



Informe de Rentabilidad

1. Descripción General del Reporte

El **Informe de Rentabilidad** tiene como objetivo presentar el rendimiento de una cartera comitente para un período y una moneda de consulta específicos. Toda la valuación de la cartera y sus componentes se expresa en la moneda seleccionada.

El cálculo del rendimiento se basa en la metodología **TWR (Tasa de Rentabilidad Ponderada en el Tiempo)**, que aísla el desempeño de las inversiones de los efectos causados por los ingresos y egresos de capital.

2. Terminología y Componentes del Informe

A continuación, se detallan cada uno de los términos y secciones que componen el reporte.

2.1. Indicadores de Rentabilidad

- **TWR: El Time-Weighted Return (TWR) o Rentabilidad Ponderada por Tiempo** es la métrica principal que utilizamos para medir su rentabilidad. Esta metodología elimina el efecto de cuando usted realiza aportes o retiros, mostrando únicamente el desempeño de sus decisiones de inversión.

¿Por qué es importante?

Evalúa la gestión: Mide qué tan bien se desempeñaron sus inversiones.

Elimina sesgos: No se ve afectado por el timing de sus aportes/retiros.

Comparable: Permite comparar con otros fondos o benchmarks.

Estándar internacional: Metodología utilizada por gestores profesionales globalmente.

Fórmula Matemática

$$TWR = [(1 + R_1) \times (1 + R_2) \times \dots \times (1 + R_n)] - 1$$

Donde cada R representa el rendimiento de un período sin movimientos de capital.

- **TWR Acumulado:** Corresponde al rendimiento total del período, calculado a partir de la acumulación de los rendimientos TWR.



- **Rendimiento del Período:** Es el TWR Acumulado final.
- **Rendimiento Anualizado:** Es la proyección del TWR Acumulado final a un período de 365 días. Se calcula con la fórmula:

$$\text{Rendimiento Anualizado} = (1 + \text{TWR Acumulado Final})^{\frac{365}{\text{Días del Período}}} - 1$$

- **Rendimiento Promedio Mensual:** Es la proyección del TWR Acumulado final a un período de 30 días. Se calcula con la fórmula:

$$\text{Rendimiento Promedio Mensual} = (1 + \text{TWR Acumulado Final})^{\frac{30}{\text{Días del Período}}} - 1$$

2.2. Valoración de Cartera y Resultado

- **Valor Inicial:** La valuación total de las tenencias de la cartera en la moneda del informe, calculada a la fecha de inicio del período.
- **Valor Final:** La valuación total de las tenencias de la cartera en la moneda del informe, calculada al último día hábil del período.
- **Ganancia:** Es el resultado monetario total del período. Se obtiene de la suma de los valores de **Performance** de cada mes dentro del período.
- **Valuación Total Cartera:** Presenta la valuación final de la cartera por cada moneda.

2.3. Movimientos de Capital (Flujos de Fondos)

- **Movimientos:** Término que agrupa todas las operaciones de depósito, extracción y transferencias de títulos (recibidos o enviados) en la cuenta comitente.
- **Depósitos:** La suma total de los movimientos correspondientes a ingresos de capital o títulos valorizados en el período.
- **Retiros:** La suma total de los movimientos correspondientes a egresos de capital o títulos valorizados en el período.
- **D/R:** Es el resultado de la resta entre Depósitos y Retiros, mostrando el flujo neto de capital del período. $D/R = \text{Depósitos} - \text{Retiros}$



2.4. Desglose Mensual (Ej. Valuación ARS).

Esta sección presenta una vista cronológica de la evolución de la cartera. Su estructura es la siguiente:

1. Un registro inicial con la valuación de la cartera al comienzo del período.
2. Registros intermedios con la valuación de la cartera al cierre de cada mes según último día hábil correspondiente.
3. Un registro final con la valuación de la cartera al cierre del período.

Las columnas en este desglose son:

- **Valor Cartera:** La valuación de la cartera en la fecha correspondiente.
- **Cash Flow:** La suma de los depósitos y retiros ocurridos en ese mes.
- **Performance:** Representa la ganancia o pérdida monetaria del mes atribuible a la inversión. Su cálculo corresponde a la variación del valor de la cartera, ajustado por los flujos de capital:

Performance=

(Valor Cartera Actual) – (Valor Cartera Anterior) – (Cash Flow del Mes)

2.5. Información Adicional

- **Información de Movimientos (Cashflow):** En los desgloses detallados de movimientos, se aplica la siguiente convención de signos:
 - **Depósitos:** Se muestran con signo negativo (-)
 - **Extracciones:** Se muestran con signo positivo (+)
- **Precios Faltantes:** Es una sección informativa que indica si para alguna fecha y moneda dentro del período consultado no se encontró la cotización de algún activo.