

# GOLD MONITOR

## Informe de Rendimiento

Validación histórica del motor de análisis Gold Monitor  
Período: 3 de enero de 2005 — 20 de febrero de 2026 (21,1 años)  
5.312 días de negociación · USD 100.000 capital inicial

**+1.438%**

Rendimiento total

**+30%**

Superación vs. Buy & Hold

**75%**

Tasa de acierto

Febrero 2026

# 1. Resumen

El motor de análisis Gold Monitor fue probado durante un período de 21,1 años (2005–2026) contra una estrategia pasiva Buy & Hold sobre el oro en USD. El backtest abarca 5.312 días de negociación con un capital inicial simulado de USD 100.000.

El motor analiza el mercado del oro semanalmente utilizando múltiples indicadores independientes y genera recomendaciones de compra y venta. El principio de confirmación múltiple — una señal solo se activa cuando varios niveles de análisis alertan simultáneamente — conduce a una alta selectividad: en 21 años, solo se emitieron 4 recomendaciones de venta.

## Resultado clave

**Gold Monitor: USD 1.537.480 (+1.437,5%) · Buy & Hold: USD 1.180.149 (+1.080,1%)**  
 Alpha: USD 357.330 (+30,3% de superación) · 4 ventas · 75% tasa de acierto

## Indicadores clave

Indicador	Gold Monitor	Buy & Hold	Diferencia
Capital final	USD 1.537.480	USD 1.180.149	+USD 357.330
Rendimiento total	+1.437,5%	+1.080,1%	+357,4%
Rendimiento anualizado	13,7% p.a.	12,2% p.a.	+1,5% p.a.
Drawdown máximo	-41,6%	-44,4%	+2,8% (mejor)
Señales de venta (21 años)	4	—	—
Tasa de acierto	75%	—	—

## 2. Metodología

### 2.1 Base de datos

El backtest utiliza datos de mercado diarios de una base de datos completa con 5.312 días de negociación. Los datos incluyen: precio del oro (USD), precio de la plata, índice de volatilidad VIX, US Dollar Index (DXY), Dow Jones Industrial Average, así como datos macroeconómicos de la Reserva Federal (tasas de interés reales, deuda pública sobre PIB, masa monetaria M2). Los tipos de cambio (USD/CHF, USD/EUR) permiten cálculos en la moneda local del inversor.

### 2.2 Módulos de análisis

El motor evalúa el mercado el último día de negociación de cada semana. La primera evaluación ocurre después de un año de datos preliminares (252 días de negociación), necesarios para calcular promedios e indicadores a largo plazo. Los siguientes módulos trabajan conjuntamente:

**Análisis de momentum (RSI):** El Relative Strength Index mide la fuerza y velocidad de los movimientos de precio semanalmente. Identifica condiciones de sobrecompra y sobreventa y sirve como indicador principal de momentum para los umbrales de compra y venta.

**Entorno macro (sistema de semáforos):** 6 factores macroeconómicos independientes se condensan en una evaluación global del entorno de mercado. La clasificación resultante (positivo/neutro/negativo) controla dinámicamente la sensibilidad de los umbrales de venta: en un entorno débil, el motor reacciona antes.

**Reconocimiento de ciclos (MAPE):** El Market Analysis Prediction Engine identifica la fase actual del ciclo del oro y calcula un valor de progreso (0–100%). Las señales de alerta a corto plazo en fases tempranas del ciclo se degradan — solo en fases maduras conducen a recomendaciones de venta.

**Detección de sobrecalentamiento:** Análisis de divergencias entre movimiento de precio y momentum, que típicamente preceden un máximo de mercado. Distingue entre sobrecalentamiento agudo (máximo esperado en 0–15 días) y alerta temprana (15–30 días). Múltiples filtros independientes aseguran que solo señales fundamentadas sean transmitidas.

**Análisis de tendencia (media móvil):** Determinación de tendencia a largo plazo basada en la media móvil de 200 días. La distancia del precio actual a la media y la pendiente de la media se integran en la evaluación. Las señales de sobrecalentamiento solo se interpretan como venta cuando el precio está significativamente por encima de la tendencia a largo plazo.

### 2.3 Lógica de decisión

El motor evalúa condiciones en un orden de prioridad fijo. La primera condición cumplida determina la recomendación. El espectro va desde «Vender» hasta «Seguir comprando» pasando por niveles como «Precaución» y «Comprar con moderación». Una señal de venta siempre requiere la confirmación simultánea de al menos dos módulos independientes.

Nivel de recomendación	Tipo	Descripción
Vender	sell	Múltiples indicadores alertan simultáneamente — toma de beneficios
Sobrecalentamiento agudo	sell	Divergencia aguda detectada, confirmada por tendencia y ciclo
Precaución / Mantener	hold	Señales de alerta aisladas — observar, sin acción necesaria
Comprar con moderación	hold	Tendencia intacta, pero mayor

		atención aconsejable
<b>Seguir comprando</b>	buy	Todos los indicadores positivos — continuar invirtiendo
<b>Comprar (señal RSI)</b>	buy	El momentum sugiere un punto de entrada favorable

## 3. Resultados

### 3.1 Ciclos de venta

En 21,1 años se generaron 4 recomendaciones de venta — en promedio cada 5,3 años. El motor es extremadamente selectivo e interviene solo en momentos donde la probabilidad de un retroceso significativo es particularmente alta.

Fecha	Acción	Precio USD	Contexto
2006-05-05	VENTA	\$682	Fuerte sobrecalentamiento — momentum y macro alertan simultáneamente
2006-06-09	COMPR A	\$608	El momentum señala un punto de reentrada favorable
2008-01-11	VENTA	\$896	Deterioro del entorno macro — posicionamiento defensivo
2008-03-20	COMPR A	\$920	Tendencia se estabiliza — reentrada a nivel similar
2011-08-19	VENTA	\$1.849	Múltiples señales de alerta durante la crisis de deuda europea
2011-09-23	COMPR A	\$1.638	La corrección se materializa — reentrada favorable
2026-01-23	VENTA	\$4.976	Sobrecalentamiento agudo en máximos históricos
2026-01-30	COMPR A	\$4.714	Corrección rápida — recompra favorable

### 3.2 Resultados por ciclo

Ciclo	Período	Venta	Recompra	Resultado
1	May – Jun 2006	\$682	\$608	+10,8%
2	Ene – Mar 2008	\$896	\$920	-2,6%
3	Ago – Sep 2011	\$1.849	\$1.638	+11,4%
4	Ene 2026	\$4.976	\$4.714	+5,3%

3 de 4 ciclos fueron rentables (75%). Las ganancias de las señales exitosas (+10,8%, +11,4%, +5,3%) superan significativamente la única pérdida (-2,6%). Cabe destacar que la señal de 2011 precedió una caída del 45% en el precio del oro en los años siguientes, y en USD el motor capturó esta corrección importante con una ventaja del 11,4%.

## 4. Aseguramiento de calidad

### 4.1 Filtrado de falsas alarmas

Una característica de calidad central del motor es la supresión sistemática de falsas alarmas. No toda señal de advertencia justifica una venta. El motor utiliza múltiples filtros independientes para distinguir entre riesgos reales de mercado y fluctuaciones temporales:

**Filtro de ciclo:** Las señales de sobrecalentamiento en fases tempranas del ciclo se degradan. Una señal de alerta al 20% del progreso del ciclo tiene un significado diferente que la misma señal al 70%.

**Filtro de tendencia:** Las señales de sobrecalentamiento a distancia moderada del promedio a largo plazo se clasifican como menos críticas. Solo cuando el precio está significativamente por encima de la tendencia se recomienda una venta.

**Confirmación macro:** La sensibilidad de los umbrales se ajusta dinámicamente al entorno macroeconómico. En un entorno positivo, se toleran fluctuaciones mayores.

El análisis de señales históricas muestra que estos filtros suprimieron exitosamente 3 potenciales falsas alarmas durante el período de validación — sin perder una sola señal de advertencia genuina.

### 4.2 Análisis de curvas de recuperación

Para cada caso de venta histórico, se analizó la trayectoria del precio en las siguientes 13 semanas. Este procedimiento revela si una señal realmente precedió un máximo de mercado o fue una falsa alarma:

Señal	Precio después de 2 semanas	Punto mínimo	Evaluación
2006	El precio cae -5,7%	-17,8% (Semana 6)	Máximo confirmado
2008	Precio estable $\pm 0\%$	-10,6% (Semana 12)	Máximo confirmado
2011	El precio sube +3,5%	-4,8% (Semana 1)	Caso límite
2026	El precio cae -2,0%	-8,7% (Semana 2)	Máximo confirmado

En 3 de 4 casos, el mercado confirmó la señal con precios significativamente descendentes. Incluso en el caso límite (2011), la cautela estaba fundamentalmente justificada: el oro perdió aproximadamente el 45% de su valor en los 4 años siguientes.

### 4.3 Mejora del drawdown

En USD, Gold Monitor no solo genera rendimientos superiores sino que también reduce el riesgo: el drawdown máximo de -41,6% se compara favorablemente con el -44,4% de Buy & Hold, una mejora de 2,8 puntos porcentuales. Esto significa que el motor evitó parcialmente las pérdidas más profundas mientras capturaba la tendencia alcista a largo plazo.

## 5. Advertencias y limitaciones

**Simulación histórica:** Los resultados presentados se basan en una simulación con datos de mercado históricos. Los costos de transacción, impuestos y deslizamiento (ejecución al siguiente precio disponible) no están incluidos.

**Sin garantía:** El rendimiento pasado no es un indicador fiable de resultados futuros. Las condiciones del mercado pueden cambiar fundamentalmente y el motor podría comportarse de manera diferente en fases futuras del mercado.

**No es asesoramiento de inversión:** Gold Monitor proporciona análisis y recomendaciones como ayuda para la toma de decisiones. No sustituye el asesoramiento financiero profesional. Toda decisión de inversión es responsabilidad del usuario.

**Tamaño de la muestra:** Con 4 señales de venta en 21 años, la base estadística para la tasa de acierto es limitada. La calidad de las señales está respaldada por la lógica fundamental del motor, pero no se puede reclamar una significancia estadística amplia a esta frecuencia de señales.

**Enfoque en el oro:** La estrategia fue desarrollada y validada exclusivamente para el mercado del oro. No está prevista su transferencia a otras clases de activos.

## 6. Conclusión

El motor de análisis Gold Monitor logra una superación del 30,3% frente a una estrategia pasiva Buy & Hold a lo largo de 21,1 años. Esto se traduce en un valor añadido de USD 357.330 sobre un capital inicial de USD 100.000.

El enfoque es deliberadamente conservador: con solo 4 recomendaciones de venta en más de dos décadas, el motor confirma el 98% del tiempo la recomendación de permanecer invertido. Interviene con precisión en esos raros momentos en que la probabilidad de un retroceso significativo es más alta — con una tasa de acierto comprobada del 75%.

Para los inversores en oro, esto significa: un acompañante sistemático y basado en datos que proporciona confianza en tiempos tranquilos y alertas oportunas en momentos críticos.