

Q1
2021



REPORTE TRIMESTRAL

PER CAPITAL FONDO MUTUAL DE INVERSION DE CAPITAL ABIERTO C.A.

Q1 2021

||||

DISCLAIMER

El presente documento es propiedad de PER CAPITAL FONDO MUTUAL DE INVERSION DE CAPITAL ABIERTO C.A. o cualquier otra empresa el grupo PER CAPITAL (Sociedad Administradora, Asesores, SCTV). Cualquier denominación, diseño, marca y/o logotipo contenidos en el mismo es propiedad intelectual de PER CAPITAL.

Este documento se limita a describir de forma genérica el comportamiento de los activos que conforman el patrimonio administrado de PER CAPITAL Fondo Mutual de Inversión de Capital Abierto C.A. durante un periodo de tiempo específico, basándose en los resultados del análisis de la gestión para ese período, las mejores técnicas de gestión de portafolio y debida diligencia, los requerimientos de la Superintendencia Nacional de Valores (SUNAVAL) y el Decreto con Rango, Valor y Fuerza de Ley del Mercado de Valores.

La información aquí suministrada es confiable para el momento de su publicación, sin embargo, está sujeta a cambio futuro y es de carácter informativo. Por lo tanto, este documento no debe tomarse, bajo ningún concepto, como una recomendación, sugerencia ni asesoría.

El inversionista o potencial inversionista que tenga acceso a este documento debe informarse siempre del prospecto, estados financieros y políticas de inversión antes de invertir. Además, debe de estar plenamente consciente de su posición financiera,

Los destinatarios de este documento aceptan en su integridad todas las advertencias expresadas mediante la recepción del mismo.

perfil de riesgo y conocimiento en inversiones para poder formarse una opinión propia y tomar las decisiones de inversión que más convengan a sus circunstancias y recurriendo, de ser necesario, a la contratación de asesoramiento profesional sobre las implicaciones financieras, legales, fiscales, regulatorias o fiscales asociadas a sus decisiones de inversión.

PER CAPITAL hace del conocimiento del lector que: nada en este documento debe ser considerado como asesoría financiera personal, el desempeño histórico de los activos no determina el desempeño a futuro, el valor de los activos pertenecientes al patrimonio administrado puede subir o bajar ocasionando fluctuaciones en el VUI y existen riesgos asociados a las inversiones y la pérdida de capital es posible.

Los riesgos asociados a este tipo de inversión son: (i) general o de mercado, (ii) custodia, (iii) país, (iv) moneda/cambiario, (v) volatilidad.

En ningún caso, PER CAPITAL, sus administradores o personal autorizado asume responsabilidad alguna en relación con cualquier perjuicio, pérdida, reclamación o gastos de ningún tipo que pueda derivar del uso de este documento su contenido.

PER CAPITAL declina expresamente cualquier responsabilidad por error u omisión en la información contenida en este documento.

INDICE

1. Hoja de Términos
2. Indicadores Financieros
3. Estado de Cuenta
4. Informe Junta Directiva
5. Estado de Activos y Pasivos
6. Estado de Operaciones
7. Estados de Cambio Activo Neto
8. Estado de Cartera de Inversiones
9. Comité de Inversión

01. HOJA DE TERMINOS

OBJETIVO

Obtener rendimientos sobre el capital a largo plazo invirtiendo en acciones de compañías de gran y mediana capitalización que se negocian e incorporan en la Bolsa de Valores de Caracas, hacen negocio y se domicilian en Venezuela. El Índice de referencia es el IBC y el precio de las unidades de Inversión puede variar debido a los movimientos de precio de los títulos que conforman el portafolio.

Tamaño del Fondo (millones Bs)	Bs. 5.000,00
Estructura Legal	Entidad de Inversión Colectiva Fondo Mutual de Inversión de Capital Abierto
Domicilio	Venezuela
Fecha de Lanzamiento	2020
Divisa	Bs
Clase de Activo	Renta Variable
Administrador del Fondo	Per Capital Sociedad Administradora de E.I.C.
Custodio	Caja Venezolana de Valores
Liquidez/Rescate	Fecha de Cierre + 4 días hábiles
Índice Referencia	IBC

ESTRATEGIA

- Invertir en acciones de empresas subvaloradas que cotizan en la Bolsa de Valores de Caracas y deuda corporativa local que ofrezca oportunidades de retorno ajustadas por riesgo.
- Análisis Top-Down (estudio de variables macroeconómicas, nacionales y regionales) como un Bottom-Up (análisis de crédito y valoración de las empresas emisoras)
- Duración objetivo: 3 a 5 años.

Negociación	OTC
Inversión Mínima	1 U.I.
Pago de Dividendo	Anual
Perfil de Riesgo	Alto
Principales Riesgos	País, político, mercado, liquidez, cambiario
Horizonte de Inversión Recomendado	3 a 5 años
Comisión Suscripción	2,5%
Comisión Administración (max-trim)	8%
Calculo VUI	14:00 Diario
Reporte	Trimestral /Anual

INDICADORES MACROECONOMICOS



	Inflación	Tasa de Cambio	IBC	PIB	Reservas
Inicio	148,63%	1.107.198,58	1.332,05	59.824 MM	6.303,00
Fin	155,30%	1.987.184,74	2.837,63	59.824 MM	6.234,00
Variación	4,29%	44,28%	53,06%	0,00%	-1,11%

Variación Indicadores Macroeconómicos

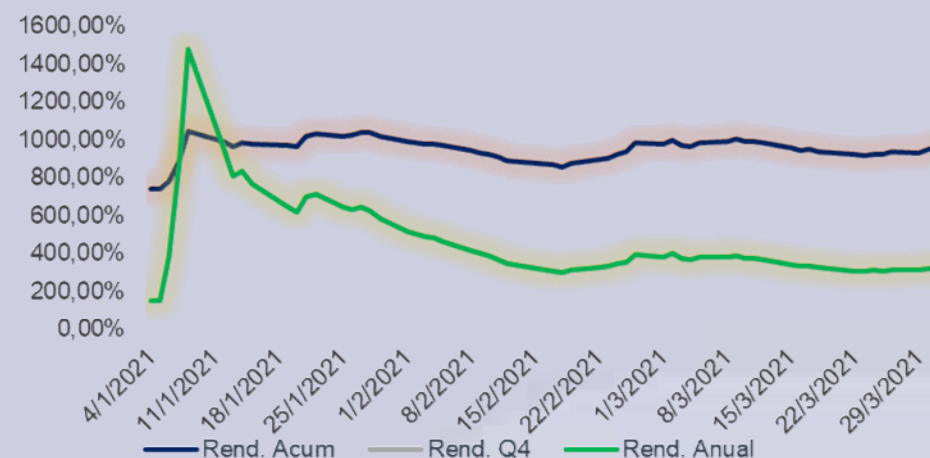


V.U.I.



	VUI	Rendimiento Acumulado	Rendimiento Corriente	Rendimiento Trimestre
Inicio	203.568,81	746,80%	757,26%	757,26%
Fin	367.490,62	964,53%	328,90%	328,90%

Variación VUI Q1



05. ESTADO DE ACTIVOS Y PASIVOS

PER CAPITAL FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL ABIERTO, C.A.
ESTADO DE ACTIVOS Y PASIVOS
Al 31 de marzo de 2021
En bolívares

ACTIVO					
DISPONIBILIDADES					
1	Efectivo	4.767.231.355,90			
2	Bancos y otras instituciones financieras del país	130.866.317,93	22	Obligaciones a la vista	-2.913.756,40
3	Bancos y otras instituciones financieras del exterior	0,00	23	Suscripción de unidades de inversión	0,00
4	(Provisión para disponibilidades)	0,00	24	Comisiones por pagar	-94.801.131,28
			25	Dividendos por pagar	0,00
PORTAFOLIO DE INVERSION			26	OTROS PASIVOS	61,00
	Portafolio de Inversión para Comercialización "PIC"			TOTAL PASIVO	-97.714.826,68
5	Bonos y obligaciones emitidos o avalados por la nación	0,00		GESTION OPERATIVA	1.546.182.815,70
6	Bonos y obligaciones emitidas por el Banco Central de Venezuela	0,00		PATRIMONIO	
7	Obligaciones emitidas por BANCOS y EAPs del país	0,00			
8	Obligaciones emitidas por BANCOS y EAPs del exterior	0,00			
9	Obligaciones emitidas por empresas privadas distintas a BANCOS y EAPs del país	0,00			
10	Obligaciones emitidas por empresas privadas distintas a BANCOS y EAPs del exterior	0,00			
11	Bonos y obligaciones emitidos y/o garantizados o avalados por repúblicas y/o gobiernos soberanos o sus bancos centrales	0,00	27	CAPITAL SOCIAL	3.573.048.886,36
	Portafolio para Comercialización de Acciones		28	RESERVAS DE CAPITAL	0,00
12	Acciones de BANCOS y EAPs del país	1.739.995.000,00	29	RESULTADOS DEL EJERCICIO	0,00
13	Acciones de empresas privadas del país distintas a BANCOS y EAPs	3.681.585.000,00	30	RESULTADOS ACUMULADOS	742.280.039,44
14	Acciones de BANCOS y EAPs del exterior	0,00	31	SUPERÁVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	3.207.966.318,66
15	Acciones de empresas privadas del exterior distintas a BANCOS y EAPs	0,00	50-1	SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO	1.371.298.047,64
16	Derechos de Suscripción (Warrants)	0,00			
17	Inversiones en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	0,00		TOTAL PATRIMONIO	10.440.776.107,80
18	FINANCIAMIENTOS POR REPORTO	0,00		TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	10.343.061.281,12
19	INTERESES Y DIVIDENDOS DEVENGADOS POR COBRAR	0,00			
20	VALORACION A MERCADO DE CONTRATOS SPOT, FORWARD O DE FUTUROS			Valor del Activo Neto (VAN) (Total Activo - Total Pasivo)	10.440.776.107,80
	SOBRE TITULOS VALORES	0,00		Numero de Unidades de Inversión en circulación	28.411,00
21	OTROS ACTIVOS	23.383.607,29		Valor de la Unidad de Inversión (VUI) (Valor del Activo Neto (Van) / Número de Unidades)	367.490,62
	TOTAL ACTIVO	10.343.061.281,12			

06. ESTADO DE OPERACIONES

PER CAPITAL FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL ABIERTO, C.A.
ESTADO DE OPERACIONES
DESDE EL 01-01-2021 HASTA EL 31-03-2021
En bolívares

INGRESOS POR INVERSIONES

	Ingresos por intereses y dividendos	
1	Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	0,00
2	Dividendos en acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acciones	39.265.200,00
3	Otros ingresos	751.749.687,00
	Total Ingresos por Intereses y Dividendos	791.014.887,00

Gastos

4	Comisiones por servicios de administración	-498.734.054,21
5	Comisiones por servicios de traspaso de valores	0,00
6	Comisiones por servicios de custodia de valores	0,00
7	Otros Gastos	0,00
	Total Gastos	-498.734.054,21

TOTAL INGRESO NETO DE INVERSIONES (Total Ingresos por Intereses y Dividendos - Total Gastos)

7	GANANCIA (PERDIDA) EN VENTA DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	1.253.901.982,92
8	SUPERAVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	0,00

RESULTADO EN OPERACIONES (Total Ingreso Neto de Inversiones +o - Ganancia (Perdida) en Venta de Inversiones en Títulos Valores + Superávit No Realizado por Ajuste a Valor de Mercado)

1.546.182.815,70

07. ESTADO DE CAMBIO ACTIVO NETO

PER CAPITAL FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL ABIERTO, C.A.
ESTADO DE CAMBIO ACTIVO NETO
DESDE EL 01-01-2021 HASTA EL 31-03-2021
En bolívares

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

Total Ingreso Neto de Inversiones	0,00
Ganancia o (Pérdida) en Venta de Inversiones en Títulos Valores	0,00
Menos: Dividendos pagados en efectivo	0,00
Superávit No Realizado por Ajuste a Valor de Mercado	3.207.966.318,66
Aumento (disminución) del Activo Neto proveniente de inversiones	3.207.966.318,66

TRANSACCIONES CON UNIDADES DE INVERSIÓN REPRESENTATIVAS DE SU CAPITAL SOCIAL

Ingreso por la venta de sus Unidades de Inversión	0,00
Reinversión de dividendos pagados en efectivo en Unidades de Inversión	0,00
Menos: Readquisición de Unidades de Inversión	0,00
Aumento (disminución) del Activo Neto proveniente de transacciones con unidades de inversión representativas de su capital social	0,00

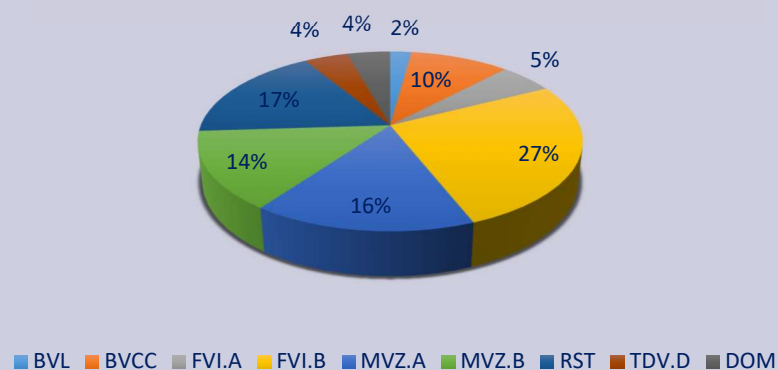
Aumento (disminución) del Activo Neto	3.207.966.318,66
Valor del Activo Neto al principio del período	0,00
Valor del Activo Neto al final del período	10.440.776.107,80

08. ESTADO DE CARTERA DE INVERSIONES

PER CAPITAL FONDO MUTUAL DE CAPITAL ABIERTO, C.A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
AL 31-03-2021

1. Acciones									
Codigo	ISIN	Acciones	N° de Acciones	Valor de Adquisicion	Valor de Mercado	Superavit no Realizado	Moneda de denominacion	Bolsa de Valores	Porcentaje de participacion
BVL	VEV000571001	B.VENEZUELA	923	14.258.494,77	115.375.000,00	101.116.505,23	VEB	Bolsa de Caracas	2%
BVCC	VEV000371006	BOLSA DE VALORES C.	2.345	332.185.000,00	537.005.000,00	204.820.000,00	VEB	Bolsa de Caracas	10%
FVLA	VEV0018810A1	F.V.INM."A"	182	200.819.574,47	294.476.000,00	93.656.425,53	VEB	Bolsa de Caracas	5%
FVLB	VEV0018810B9	F.V.INM."B"	1.091	641.267.997,10	1.440.120.000,00	798.852.002,90	VEB	Bolsa de Caracas	27%
MVZA	VEV0019410A9	MERC. S.F. A	221	332.249.615,00	861.900.000,00	529.650.385,00	VEB	Bolsa de Caracas	16%
MVZB	VEV0019410B7	MERC. S.F. B	224	343.676.000,00	762.720.000,00	419.044.000,00	VEB	Bolsa de Caracas	14%
RST	VEV000631003	RON STATER.	1.133	147.290.000,00	940.390.000,00	793.100.000,00	VEB	Bolsa de Caracas	17%
TDV.D	VEVE0008810D7	CANTV "D"	763	145.069.000,00	236.530.000,00	91.461.000,00	VEB	Bolsa de Caracas	4%
DOM	VEV000441007	DOMINGUEZ & CIA	312	56.798.000,00	233.064.000,00	176.266.000,00	VEB	Bolsa de Caracas	4%
Total			7.194,00	2.213.613.681,34	5.421.580.000,00	3.207.966.318,66			

Distribución de la Cartera de Inversión



09.COMITÉ DE INVERSIÓN

El primer trimestre del año 2021 empieza con la continuación de la pandemia producto del COVID-19 manteniendo las condiciones de cuarentena bajo los esquemas establecidos por el ejecutivo nacional, lo que trae como consecuencia la desaceleración de la economía y la postergación de proyectos, así como una necesidad de seguir buscando mecanismos de cobertura ante la baja actividad económica.

El Dólar sigue siendo la principal moneda para intercambio de bienes y servicios, la banca privada tiene más cuentas custodias de moneda extranjera que en Bs y la publica concentra la mayor cantidad de Bs del sistema, lo cual hace pensar que las presiones para obtener medios de pago, compensación e intermediación bancaria en moneda extranjera es algo en lo que el ejecutivo nacional eventualmente cederá.

La estabilidad del tipo de cambio durante el primer trimestre del 2021 ha hecho que la Bolsa de Valores de Caracas sea el mejor y más rentable resguardo para los Bs circulantes que el Dólar, sin embargo, en caso de aumentar el gasto público se puede suponer un incremento en el precio de la divisa.

Este trimestre se presentó Calox International como emisor en la Bolsa de Valores de Caracas, lo cual trajo consigo muy buenas expectativas en el mercado, sin embargo, la oferta publica se dio a cabo por razones que desconocemos. Aun así, continuamos optimistas en que el Mercado de Valores es el mejor y más óptimo mecanismo de financiamiento para las empresas hoy en día.

Para concluir, invitamos a nuestros inversionistas a mantener sus expectativas en el largo plazo, viendo un horizonte potencialmente prospero para cualquiera que se haya posicionado durante este ciclo económico.

