

Q2
2023



REPORTE TRIMESTRAL

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

Q2 2023

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 Activos y Pasivos
4. Estado de Operaciones
5. Estado de Cartera de Inversiones
6. 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

02. INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES MACROECONOMICOS



	Inflación	Tasa de Cambio	IBC	PIB	Reservas
Inicio	79,89%	24,53	29.025,46	59.824 MM	9.613,00
Fin	15,84%	28,02	35.414,36	59.824 MM	9.674,00
Variación	67,70%	14,23%	22,01%	0,00%	0,63%

Fuentes

Inflación: BCV

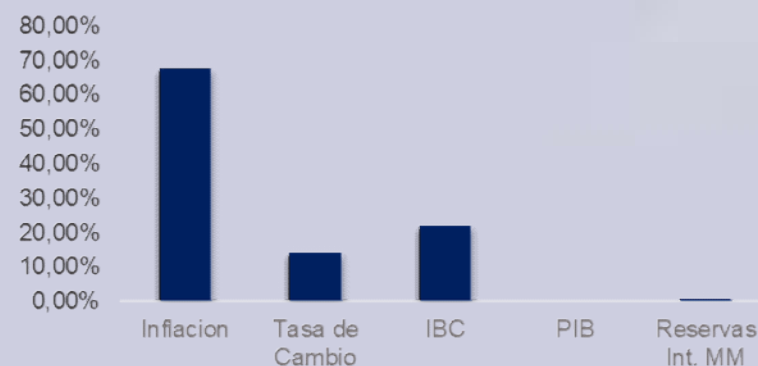
Tasa de Cambio - PIB - Reservas: BCV

V.U.I.

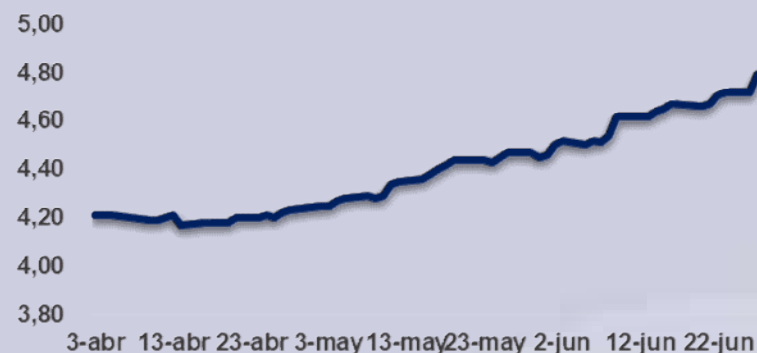


	VUI	Rendimiento Acumulado	Rendimiento Corriente	Rendimiento Trimestre
Inicio	4,08	3067,63%	155,60%	155,60%
Fin	4,71	3218,90%	118,02%	56,79%

Variación Indicadores Macroeconómicos



VUI Q4 2022



03. ESTADO DE ACTIVOS Y PASIVOS

PER CAPITAL FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL ABIERTO, C.A.
ESTADO DE ACTIVOS Y PASIVOS
Al 30 de junio de 2023
En bolívares

ACTIVO					
DISPONIBILIDADES					
1	Efectivo	18.209,41			
2	Bancos y otras instituciones financieras del país	296.009,04	22	Obligaciones a la vista	338,91
3	Bancos y otras instituciones financieras del exterior	0,00	23	Suscripción de unidades de inversión	0,00
4	(Provision para disponibilidades)	0,00	24	Comisiones por pagar	15.041,92
			25	Dividendos por pagar	0,00
PORTAFOLIO DE INVERSION			26	OTROS PASIVOS	271,29
Portafolio de Inversión para Comercialización "PIC"				TOTAL PASIVO	15.652,12
5	Bonos y obligaciones emitidos o avalados por la nación	0,00		GESTION OPERATIVA	212.633,50
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	27	CAPITAL SOCIAL	141.243,64
8	Obligaciones emitidas por BANCOS y EAPs del exterior	0,00	28	RESERVAS DE CAPITAL	0,00
9	Obligaciones emitidas por empresas privadas distintas a BANCOS y EAPs del país	253.510,44	29	RESULTADOS DEL EJERCICIO	0,00
10	Obligaciones emitidas por empresas privadas distintas a BANCOS y EAPs del exterior	0,00	30	RESULTADOS ACUMULADOS	168.039,70
	Bonos y obligaciones emitidos y/o garantizados o avalados por repúblicas y/o gobiernos soberanos o sus bancos centrales	0,00	31	SUPERÁVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	22.149,02
11			50-		
	Portafolio para Comercialización de Acciones		1	SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO	42.568,83
12	Acciones de BANCOS y EAPs del país	0,00			
13	Acciones de empresas privadas del país distintas a BANCOS y EAPs	30.484,61		TOTAL PATRIMONIO	586.634,68
14	Acciones de BANCOS y EAPs del exterior	0,00			
15	Acciones de empresas privadas del exterior distintas a BANCOS y EAPs	0,00		TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	602.286,81
16	Derechos de Suscripción (Warrants)	0,00		Valor del Activo Neto (VAN) (Total Activo - Total Pasivo)	586.634,68
17	Inversiones en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	0,00		Numero de Unidades de Inversión en circulación	124.662,00
18	FINANCIAMIENTOS POR REPORTO	0,00		Valor de la Unidad de Inversión (VUI) (Valor del Activo Neto (Van) / Número de Unidades)	4,71
19	INTERESES Y DIVIDENDOS DEVENGADOS POR COBRAR	0,00		Numero de Inversionistas	62
20	VALORACION A MERCADO DE CONTRATOS SPOT, FORWARD O DE FUTUROS				
	SOBRE TITULOS VALORES	0,00			
21	OTROS ACTIVOS	4.073,31			
	TOTAL ACTIVO	602.286,81			

04. ESTADO DE OPERACIONES

PER CAPITAL FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL ABIERTO, C.A.
ESTADO DE OPERACIONES
DESDE EL 01-01-2023 HASTA EL 30-06-2023
En bolívares

INGRESOS POR INVERSIONES

	Ingresos por intereses y dividendos	
1	Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	19.891,12
2	Dividendos en acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acciones	0,00
3	Otros ingresos	225.855,48

Total Ingresos por Intereses y Dividendos 245.746,60

Gastos

4	Comisiones por servicios de administración	-17.047,92
5	Comisiones por servicios de traspaso de valores	0,00
6	Comisiones por servicios de custodia de valores	-1.212,69
7	Otros Gastos	0,00

Total Gastos -18.260,61

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

7 **GANANCIA (PERDIDA) EN VENTA DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES** -14.852,49

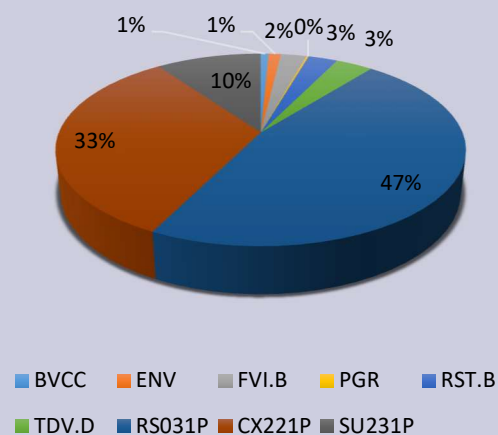
8 **SUPERAVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO** 0,00

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

212.633,50

05.ESTADO DE CARTERA DE INVERSIONES

Codigo	ISIN	Acciones	N° de Acciones	Valor de Adquisicion	Valor de Mercado	Superavit no Realizado	Moneda	Bolsa de Valores	% Part.
BVCC	VEV000371006	BOLSA DE VALORES C.	906	289,92	2.129,10	1.839,18	VEB	Bolsa de Caracas	1%
ENV	VEV000561002	ENVASES	390	198,90	3.237,00	3.038,10	VEB	Bolsa de Caracas	1%
FVI.B	VEV0018810B9	F.V.INM."B	847	1.338,26	6.860,70	5.522,44	VEB	Bolsa de Caracas	2%
PGR	VEV000901000	PROAGRO	946	104,06	539,22	435,16	VEB	Bolsa de Caracas	0%
RST.B	VEV0006310B4	RON SANTA TERESA TIPO B	2.526	1.465,08	7.830,60	6.365,52	VEB	Bolsa de Caracas	3%
TDV.D	VEV008810D7	CANTV	2.400	7.680,00	9.888,00	2.208,00	VEB	Bolsa de Caracas	3%
RS031P	VEV00063AHK9	C.A. RON SANTA TERESA S.A.C.A.	5.011	131.596,85	132.567,62	970,77	USD	Bolsa de Caracas	47%
CX221P	VEV00395AGE0	C.A. CALOX INTERNATIONAL	3.400	77.484,08	92.926,75	15.442,67	USD	Bolsa de Caracas	33%
SU231P	VEV00459AFQ0	SUMINISTROS SEMATECH, C.A.	1.000	24.357,00	28.016,20	3.659,20	USD	Bolsa de Caracas	10%



06.COMITÉ DE INVERSIÓN

El T2 del 2023 se caracterizó por dar indicios de una leve recuperación para el segundo semestre del 2023, donde se espera que la suma de las elecciones, el efecto Chevron y la autorregulación de los precios del sector consumo, impulsen la actividad comercial para así salvar las ventas del año.

El mercado de valores sigue viendo disminuido su dinamismo en volumen de emisiones y negociación de títulos de renta fija, sin embargo, la demanda de financiamiento por parte de empresas grandes y pymes sigue persistiendo. Parte de este financiamiento se ha cubierto a través de emisiones privadas u otros mecanismos fuera de la banca o mercado de valores tradicional.

De todos los mecanismos de financiamiento disponibles en la actualidad, el mercado de valores sigue siendo el más óptimo en términos de tasas, plazos y liquidación, es por ello que se estima que el mismo crezca para el segundo semestre del 2023.

El IBC ha tenido un comportamiento mixto durante el T2 ya que se vio superado por la variación del tipo de cambio, sin embargo, como siempre retoma fuerzas para alcanzarlo al final de dicho período.

PER CAPITAL, continua con la estrategia de tomar posiciones a mediano plazo en acciones con profundidad de mercado, incluir renta fija en USD o indexadas para protección del patrimonio, mitigar riesgos cambiarios y equilibrar a favor el rendimiento de la cartera al obtener tasas por encima del 10% en USD lo que brinda un soporte firme.

Al igual que siempre, se aprovecharán las distorsiones del mercado tomando posiciones y realizando utilidad cuando el mercado presente rendimientos y apreciación. Esta decisión de tesorería ha resultado acertada generando ganancias en Bs e inclusive al tipo cambio a tasa oficial.