

Q2
2024



REPORTE TRIMESTRAL

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

Q2 2024

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.

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.

ISIN	VEV	Negociación	OTC
Estructura Legal	Entidad de Inversión Colectiva Fondo Mutual de Inversión de Capital Abierto	Inversión Mínima	Bs. 1,00
Domicilio	Venezuela	Pago de Dividendos	Opcional
Fecha de Lanzamiento	2020	Perfil de Riesgo	Alto
Divisa	Bolívares	Principales Riesgos	País, Político, Cambiario, Mercado
Clase de Activo	Renta Variable	Horizonte de Inversión	3 a 5 años
Administrador del Fondo	PER CAPITAL Sociedad Administradora de E.I.C. C.A.	Comisión Suscripción	3,0 % flat
Custodio	Per Capital Sociedad Administradora de E.I.C., C.A.	Comisión Administración	5,0 % anual
Liquidez / Rescate	T + 1	Cálculo VUI	17:00 Diario
Índice Referencial	IBC	Reporte	IBC

02. INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES MACROECONOMICOS



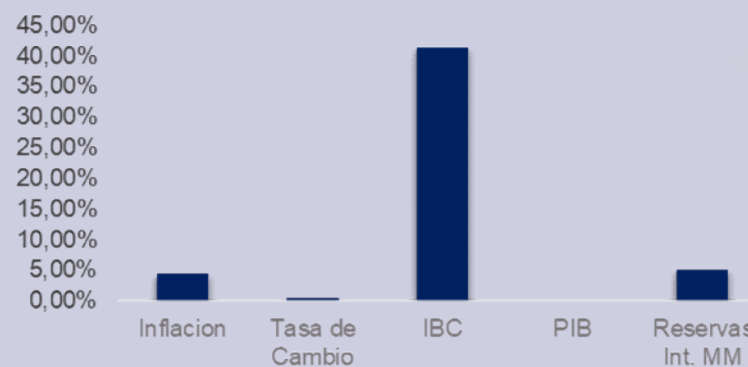
	Inflación	Tasa de Cambio	IBC	PIB	Reservas
Inicio	4,10%	36,29	55.619,96	59.824 MM	9.801,00
Fin	4,50%	36,45	78.695,20	59.824 MM	10.308,00
Variación	4,53%	0,43%	41,49%	0,00%	5,17%

Fuentes

Inflación: Banco Central de Venezuela

Tasa de Cambio - PIB - Reservas: BCV

Variación Indicadores Macroeconómicos



V.U.I.



	VUI	Rendimiento Acumulado	Rendimiento Corriente	Rendimiento Trimestre
Inicio	6,35	3402,85%	5,69%	1,41%
Fin	6,53	3278,89%	8,62%	2,77%

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 2024
En bolívares

ACTIVO					
DISPONIBILIDADES					
1	Efectivo	1.589.572,56			
2	Bancos y otras instituciones financieras del país	1.016.051,86			
3	Bancos y otras instituciones financieras del exterior	0,00			
4	(Provision para disponibilidades)	0,00			
PORTAFOLIO DE INVERSION					
Portafolio de Inversión para Comercialización "PIC"					
5	Bonos y obligaciones emitidos o avalados por la nación	0,00			
6	Bonos y obligaciones emitidas por el Banco Central de Venezuela	0,00			
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	448.689,05			
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			
Portafolio para Comercialización de Acciones					
12	Acciones de BANCOS y EAPs del país	48.635,41			
13	Acciones de empresas privadas del país distintas a BANCOS y EAPs	257.826,74			
14	Acciones de BANCOS y EAPs del exterior	0,00			
15	Acciones de empresas privadas del exterior distintas a BANCOS y EAPs	0,00			
16	Derechos de Suscripción (Warrants)	0,00			
17	Inversiones en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	0,00			
18	FINANCIAMIENTOS POR REPORTO	0,00			
19	INTERESES Y DIVIDENDOS DEVENGADOS POR COBRAR	8.786,75			
20	VALORACION A MERCADO DE CONTRATOS SPOT, FORWARD O DE FUTUROS				
SOBRE TITULOS VALORES		0,00			
21	OTROS ACTIVOS	550,03			
TOTAL ACTIVO		3.370.112,40			
CUENTAS POR PAGAR					
22	Obligaciones a la vista		-328,66		
23	Suscripción de unidades de inversión		0,00		
24	Comisiones por pagar		-3.575,33		
25	Dividendos por pagar		0,00		
26	OTROS PASIVOS		68.129,77		
TOTAL PASIVO			64.225,78		
GESTION OPERATIVA			32.606,83		
PATRIMONIO					
27	CAPITAL SOCIAL		2.572.395,81		
28	RESERVAS DE CAPITAL		0,00		
29	RESULTADOS DEL EJERCICIO		0,00		
30	RESULTADOS ACUMULADOS		575.109,85		
31	SUPERÁVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO		85.857,05		
50-1	SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO		39.917,08		
TOTAL PATRIMONIO			3.305.886,62		
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO			3.370.112,39		
Valor del Activo Neto (VAN) (Total Activo - Total Pasivo)			3.305.886,62		
Numero de Unidades de Inversión en circulación			506.590,19		
Valor de la Unidad de Inversión (VUI) (Valor del Activo Neto (Van) / Número de Unidades			6,5258		
Numero de Inversionistas			2.070,00		

04. ESTADO DE OPERACIONES

PER CAPITAL FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL ABIERTO, C.A.
ESTADO DE OPERACIONES
DESDE EL 01-01-2024 HASTA EL 30-06-2024
En bolívares

INGRESOS POR INVERSIONES

	Ingresos por intereses y dividendos	
1	Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	25.235,33
2	Dividendos en acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acciones	0,00
3	Otros ingresos	10.636,93
	Total Ingresos por Intereses y Dividendos	35.872,27

Gastos

4	Comisiones por servicios de administración	-22.526,51
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	-22.526,51

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

7	GANANCIA (PERDIDA) EN VENTA DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	19.261,07
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)

32.606,83

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.	25.783	135.250,24	154.182,34	18.932,10	VEB	Bolsa de Caracas	20%
GZL	VEV000501008	GRUPO ZULIANO	1.130	24.611,40	30.487,40	5.876,00	VEB	Bolsa de Caracas	4%
MPA	VEV000011008	MANUFACTURAS DE PAPEL MANPA	2.100	4.935,00	6.825,00	1.890,00	VEB	Bolsa de Caracas	1%
EFE	VEV000991001	PRODUCTOS EFE	1.660	1.992,00	9.760,80	7.768,80	VEB	Bolsa de Caracas	1%
SVS	VEV001141002	SIVENSA	1.061	2.981,41	5.517,20	2.535,79	VEB	Bolsa de Caracas	1%
BPV	VEV001271007	BANCO PROVINCIAL	9.283	33.954,78	36.203,70	2.248,92	VEB	Bolsa de Caracas	5%
BNC	VEV002361005	BANCO NACIONAL DE CREDITO	89.700	2.592,33	3.776,37	1.184,04	VEB	Bolsa de Caracas	1%
FVI.A	VEV0018810A1	F.V.INM. "A"	140	4.620,00	32.200,00	27.580,00	VEB	Bolsa de Caracas	4%
MVZ.A	VEV0019410A9	MERCANTIL TIPO A	61	2.928,00	5.002,00	2.074,00	VEB	Bolsa de Caracas	1%
MVZ.B	VEV0019410B7	MERCANTIL TIPO B	20	900,00	1.800,00	900,00	VEB	Bolsa de Caracas	0%
PGR	VEV000901000	PROAGRO	946	104,06	1.267,64	1.163,58	VEB	Bolsa de Caracas	0%
RST.B	VEV000631003	RON SANTA TERESA	585	4.270,50	7.441,20	3.170,70	VEB	Bolsa de Caracas	1%
RST.B	VEV0006310B4	RON SANTA TERESA TIPO B	2.526	1.465,08	11.998,50	10.533,42	VEB	Bolsa de Caracas	2%
CD311P	VEV00424AIO3	P.C. INVERSIONES CDE, C.A. EM. 2023-I	8.000	277.680,00	291.569,60	13.889,60	USD	Bolsa de Caracas	39%
CX221P	VEV00437AKE2	CORPORACION DAMASCO, C.A. P.C. EMISION 2023-I	3.400	156.491,89	157.119,57	627,68	USD	Bolsa de Caracas	21%

06.COMITÉ DE INVERSIÓN

El T2 del 2024 se caracterizó por una serie de eventos los cuales envían señales mixtas al mercado, por un lado, el regreso de las sanciones, por otro la reincorporación de la deuda venezolana al índice de JP Morgan, la desaceleración de la inflación y control del tipo de cambio, sumado a la incertidumbre electoral trae consigo múltiples escenarios no muy fáciles de leer.

Es por ello que la mejor estrategia ante la incertidumbre es hacer posicionarse en efectivo, haciendo cobertura de riesgo cambiaria, y en caso tal de no conseguir la oferta, resguardar el capital en aquellos activos disponibles que sirvan de refugio de valor.

Es muy pronto para tener una posible conclusión de lo que pueda suceder en el próximo trimestre, pero sí está claro que la incertidumbre trae consigo oportunidad de especulación en el mercado, así como riesgos asociados los cuales hay que estar monitoreando para identificar, medir y mitigar.

Las necesidades y oportunidades macro en el mercado venezolano persisten, la falta de créditos, los bajos precios de algunos activos en distintos mercados como valores, inmuebles, etc. Pero hay que estar muy atentos en el principio de preservación del capital, motivo por el cual el posicionamiento del capital debe ser cuidadoso.

La comunidad internacional jugará un papel clave en el escenario político pues dependiendo de los resultados y la transparencia del proceso electoral, la misma decidirá si se acercan más a Venezuela a invertir y establecer nexos o si por el contrario se alejan lo cual aislaría cada vez más al país frenando posibilidades de desarrollo económico.

PER CAPITAL Sociedad Administradora C.A., continua con la estrategia de tomar posiciones a mediano plazo en acciones con profundidad de mercado y potencial rendimiento en USD, e incluir renta fija en USD para protección del patrimonio, mitigar riesgos cambiarios y equilibrar a favor el rendimiento de la cartera al tener como rendimiento objetivo un 10% anualizado.

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 en otras ocasiones, generando ganancias en Bs e inclusive al tipo cambio a tasa oficial.