



Sociedad Administradora de E.I.C., C.A.
RIF J412802399

Reporte Trimestral T3 2024

Per Capital Fondo Mutual de Inversión de Capital Abierto C.A.
RIF J500299508

Disclaimer

El presente documento es propiedad de PER CAPITAL Sociedad Administradora de E.I.C.,C.A. 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 obtenidos de la gestión para ese período, y realizado bajo los más altos estándares, en cumplimiento de 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. Así mismo, se advierte que este documento puede tener proyecciones futuras que por definición son inciertas y responden a expectativas consideradas razonables.

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 estar plenamente consciente de su posición financiera, 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.

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

Índice

1. Datos Clave
2. Indicadores Financieros
3. Estado de Activos y Pasivos
4. Estado de Operaciones
5. Estado de Cartera de Inversiones
6. Comité de Inversión

1. Datos Clave

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	Caja Venezolana de Valores	Comisión Administración	5,0 % anual
Liquidez / Rescate	T + 1	Cálculo VUI	17:00 Diario
Índice Referencial	IBC	Reporte	IBC

Este reporte va dirigido a los inversionistas de PER CAPITAL Fondo Mutual de Inversión de Capital Abierto C.A., ISIN VEV 004286002 y ha sido elaborado por PER CAPITAL Sociedad Administradora de E.I.C., C.A., inscrita en la SUNAVAL con el Nro. 135, en fecha 28 de Enero del 2020.

1. Indicadores Financieros

Retorno de la Inversión: Rendimiento económico de una inversión en relación a su costo.

Retorno Acumulado

Retorno desde la fecha de inicio del Fondo a la fecha actual, expresado en porcentaje.

Retorno Corriente (YTD)

Retorno desde el 01 de enero del año en curso a la fecha actual, expresado en porcentaje.

Retorno Trimestre

Retorno desde el inicio hasta el fin del trimestre evaluado.

VUI (Valor de la Unidad de Inversión)

Precio de 1 Unidad de Inversión del Fondo Mutua

Benchmarks

Comparación de desempeño de distintos indicadores

IBC (Índice Bursátil Caracas)

Índice de referencia de la Bolsa de Valores de Caracas

Tipo de Cambio (TC)

Precio de una moneda en términos de otra. Ejem: Bs. / USD

Inflación

Aumento de los precios de bienes y servicios en un tiempo determinado

M2

Liquidez Monetaria del sistema financiero nacional

INDICADORES MACROECONOMICOS			
	M2	PIB	Reservas
Inicio	118.346.289	59.824	10.308
Fin	140.421.131	59.824	10.869
Variación	19%	0	5%

BENCHMARKS Q2				
	VUI	IBC	TC	Inflación
Inicio	6,53	78.695,20	36,4462	4,50%
Fin	6,77	91.804,92	36,9227	2,98%
Apreciación	3,68%	16,66%	1,31%	-33,78%

VUI				
	2023	YTD	Trimestre	Acumulado
Retorno	6,77%	10,71%	3,74%	3191,56%

COMPOSICION PORTAFOLIO			
Activo	%	Moneda	%
Renta Fija	9%	Bs.	6%
Renta Variable	23%	USD	16%
Efectivo	68%	Otras	78%
Total	100%		100%

1. Estado de Activos y Pasivos

PER CAPITAL FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL ABIERTO, C.A.			
ESTADO DE ACTIVOS Y PASIVOS			
Al 30 de septiembre de 2024			
En bolívares			
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES			
1	Efectivo	1928.849,94	
2	Bancos y otras instituciones financieras del país	1993.035,44	
3	Bancos y otras instituciones financieras del exterior	0,00	
4	(Provision para disponibilidades)	0,00	
PORTAFOLIO DE INVERSIÓN			
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	295.381,48	
10	Obligaciones emitidas por empresas privadas distintas a BANCOS y EAPs del exterior	0,00	
Bonos y obligaciones emitidos y/o garantizados o avalados por repúblicas y/o gobiernos soberanos o sus			
11	bancos centrales	0,00	
Portafolio para Comercialización de Acciones			
12	Acciones de BANCOS y EAPs del país	362.614,95	
13	Acciones de empresas privadas del país distintas a BANCOS y EAPs	423.276,76	
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 REPORTE	0,00	
19	INTERESES Y DIVIDENDOS DEVENGADOS POR COBRAR	9.269,80	
20	VALORACIÓN A MERCADO DE CONTRATOS SPOT, FORWARD O DE FUTUROS		
SOBRE TÍTULOS VALORES		0,00	
21	OTROS ACTIVOS	194.190	
TOTAL ACTIVO		5.014.370,27	
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	148.096,89	
TOTAL PASIVO		144.192,90	
GESTIÓN OPERATIVA		-29.593,58	
PATRIMONIO			
27	CAPITAL SOCIAL	4.131.305,30	
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 M I	109.950,50	
50-1	SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIAL CAMBIAR	83.405,30	
TOTAL PATRIMONIO		4.870.177,37	
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO		5.014.370,27	
Valor del Activo Neto (VAN) (Total Activo - Total Pasivo)		4.870.177,37	
Numero de Unidades de Inversión en circulación		719.121,34	
Valor de la Unidad de Inversión (VUI) (Valor del Activo Neto (Van) /			
Numero de Unidades		6,7724	
Numero de Inversionistas		3.985,00	

1. Estado de Operaciones

PER CAPITAL FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL ABIERTO, C.A.
ESTADO DE OPERACIONES
DESDE EL 01-01-2024 HASTA EL 30-09-2024
En bolívares

INGRESOS POR INVERSIONES

Ingresos por intereses y dividendos		
1	Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	36.461,62
2	Dividendos en acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acciones	0,00
3	Otros ingresos	13.318,80

Total Ingresos por Intereses y Dividendos 49.780,43

Gastos

4	Comisiones por servicios de administración	-29.526,51
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 -29.526,51

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

7 **GANANCIA (PERDIDA) EN VENTA DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES -49.847,49**

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)

-29.593,58

1. Estado de Cartera de Inversiones

Codigo	ISIN	Acciones	N° de Acciones	Valor de Adquisicion	Valor de Mercado	Superavit no Realizado	Moneda	Bolsa de Valores
BVCC	VEV000371006	BOLSA DE VALORES C.	67.823	345.361,82	345.897,30	535,48	VEB	Bolsa de Caracas
GZL	VEV000501008	GRUPO ZULIANO	1.130	24.611,40	25.978,70	1.367,30	VEB	Bolsa de Caracas
BPV	VEV001271007	BANCO PROVINCIAL	59.283	279.554,78	349.769,70	70.214,92	VEB	Bolsa de Caracas
BNC	VEV002361005	BANCO NACIONAL DE CREDITO	89.700	2.592,33	4.511,91	1.919,58	VEB	Bolsa de Caracas
FVI.A	VEV0018810A1	F.V.INM. "A"	129	4.257,00	14.835,00	10.578,00	VEB	Bolsa de Caracas
FVI.B	VEV0018810B9	F.V.INM. "B"	400	10.000,00	10.400,00	400,00	VEB	Bolsa de Caracas
MVZ.A	VEV0019410A9	MERCANTIL TIPO A	61	2.928,00	4.880,00	1.952,00	VEB	Bolsa de Caracas
MVZ.B	VEV0019410B7	MERCANTIL TIPO B	20	900,00	1.600,00	700,00	VEB	Bolsa de Caracas
RST.B	VEV000631003	RON SANTA TERESA	585	4.270,50	8.190,00	3.919,50	VEB	Bolsa de Caracas
RST.B	VEV0006310B4	RON SANTA TERESA TIPO B	2.526	1.465,08	19.829,10	18.364,02	VEB	Bolsa de Caracas
CD311P	VEV00424AIO3	P.C. INVERSIONES CDE, C.A. EM. 2023-I	8.000	277.680,00	295.381,60	17.701,60	USD	Bolsa de Caracas
					1.081.273,31			

1. Comité de Inversión

Estimados Inversionistas,

Nos dirigimos a ustedes para presentar la situación del mercado venezolano durante el T3 de 2024, así como para brindarles una perspectiva sobre las inversiones realizadas en el fondo.

Panorama General del Mercado

El tercer trimestre de 2024 ha estado marcado por una notable volatilidad en el mercado de valores venezolano. Influenciada primero por la incertidumbre ante las elecciones, el resultado electoral y las variaciones en el tipo de cambio.

Sin embargo el IBC cerró el T3 con una apreciación en lo que va de año de 58,74% compitiendo ágilmente contra la inflación estimada de 30% aunque con precios con poca profundidad, por su parte los rendimientos de emisiones de Papeles Comerciales denominadas en USD han aumentado hasta un 14% y se estiman que sigan en aumento para nuevas emisiones, representando gran oportunidad para inversionistas con apetito de riesgo.

Desempeño de PER CAPITAL

Durante este período, PER CAPITAL ha logrado una apreciación de 3,68% con una corriente de 8,16% manteniendo un perfil de bajo riesgo y en espera de mejores condiciones de mercado y nuevas emisiones en USD. Nuestro portafolio, cuidadosamente construido y diversificado, ha demostrado ser resiliente ante las fluctuaciones del mercado.

Análisis de la Economía Venezolana

La economía venezolana ha mostrado desafíos persistentes en materia de financiamiento, liquidez y estabilidad del tipo de cambio en este tercer trimestre. Factores como la inflación y las políticas monetarias han influido en el desempeño económico general.

Perspectivas Futuras

A pesar de la incertidumbre inherente a los mercados financieros, el Comité de Inversiones mantiene una visión optimista, pero cautelosa ante una escalada del tipo de cambio y la inflación para el T4. Continuaremos monitoreando de cerca la evolución de estos factores y ajustando nuestra estrategia de inversión en consecuencia.

Les recordamos a nuestros inversionistas mantener una visión a largo plazo y controlar movimientos impulsivos.

Próximos Pasos

En PER CAPITAL seguiremos trabajando arduamente para generar valor para nuestros inversionistas. Les mantendremos informados a través de nuestros reportes trimestrales y otros canales de comunicación.

Agradecemos su confianza y lealtad.