



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

Reporte Trimestral T4 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.

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.

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 a 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 Mutual

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	140,421,131	392,393	10,869
Fin	175,287,108	392,393	10,182
Variación	25%	0	-6%

BENCHMARKS T4				
	VUI	IBC	TC	Inflación
Inicio	6.77	91,804.92	36.9227	2.98%
Fin	8.1603	119,380.66	52.0271	54.60%
Apreciación	20.54%	30.04%	40.91%	1732.21%

VUI				
	2024	YTD	Trimestre	Acumulado
Retorno	30.32%	30.32%	20.54%	16220.60%

COMPOSICION PORTAFOLIO			
Activo	%	Moneda	%
Renta Fija	58%	Bs.	50%
Renta Variable	20%	USD	45%
Efectivo	22%	Otras	5%
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 31 de diciembre de 2024			
En bolívares			
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES			
1	Electivo	66,438.60	
2	Bancos y otras instituciones financieras del país	1,348,872.97	
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	3,781,121.39	
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	576,708.11	
13	Acciones de empresas privadas del país distintas a BANCOS y EAPs	759,095.12	
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	34,821.50	
20	VALORACION A MERCADO DE CONTRATOS SPOT, FORWARD O DE FUTUROS		
SOBRE TITULOS VALORES		0.00	
21	OTROS ACTIVOS	13,354.25	
TOTAL ACTIVO		6,580,411.95	
		CUENTAS POR PAGAR	
22	Obligaciones a la vista		-328.66
23	Suscripción de unidades de inversión		0.00
24	Comisiones por pagar		0.00
25	Dividendos por pagar		0.00
26	OTROS PASIVOS		255,074.73
		TOTAL PASIVO	254,746.07
		GESTION OPERATIVA	221,816.15
		PATRIMONIO	
27	CAPITAL SOCIAL		4,228,677.12
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		477,404.42
50-1	SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO		822,658.34
		TOTAL PATRIMONIO	6,325,665.88
		TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	6,580,411.95
		Valor del Activo Neto (VAN) (Total Activo - Total Pasivo)	6,325,665.88
		Numero de Unidades de Inversión en circulación	775,168.80
		Valor de la Unidad de Inversión (VUI) (Valor del Activo Neto (Van) / Número de Unidades	8.1604
		Numero de Inversionistas	4,583.00

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. Estado de Operaciones

PER CAPITAL FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL ABIERTO, C.A.
ESTADO DE OPERACIONES
DESDE EL 01-01-2024 HASTA EL 31-12-2024
En bolívares

INGRESOS POR INVERSIONES

Ingresos por intereses y dividendos		
1	Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	120,496.25
2	Dividendos en acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acciones	0.00
3	Otros ingresos	533,965.45
Total Ingresos por Intereses y Dividendos		654,461.69

Gastos

4	Comisiones por servicios de administración	-249,478.16
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		-249,478.16

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

7	GANANCIA (PERDIDA) EN VENTA DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	-183,167.38
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)

221,816.15

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	% Part.
BVCC	VEV000371006	BOLSA DE VALORES C.	72,582	375,581.47	616,947.00	241,365.53	VEB	Bolsa de Caracas	12%
MPA	VEV000011008	MANUFACTURAS DE PAPEL MANPA	4,784	17,461.60	18,370.56	908.96	VEB	Bolsa de Caracas	0%
BPV	VEV001271007	BANCO PROVINCIAL	59,283	279,554.78	467,742.87	188,188.09	VEB	Bolsa de Caracas	9%
BNC	VEV002361005	BANCO NACIONAL DE CREDITO	1,089,700	81,832.33	83,906.90	2,074.57	VEB	Bolsa de Caracas	2%
FVIA	VEV0018810A1	F.V.INM. "A"	104	4,257.00	6,240.00	1,983.00	VEB	Bolsa de Caracas	0%
FVIB	VEV0018810B9	F.V.INM. "B"	320	10,000.00	7,584.00	-2,416.00	VEB	Bolsa de Caracas	0%
MVZA	VEV0019410A9	MERCANTIL TIPO A	61	2,928.00	6,405.00	3,477.00	VEB	Bolsa de Caracas	0%
MVZB	VEV0019410B7	MERCANTIL TIPO B	160	14,900.00	16,800.00	1,900.00	VEB	Bolsa de Caracas	0%
RST.B	VEV000631003	RON SANTA TERESA	6,250	70,418.25	88,062.50	17,644.25	VEB	Bolsa de Caracas	2%
RST.B	VEV0006310B4	RON SANTA TERESA TIPO B	2,526	1,465.08	23,744.40	22,279.32	VEB	Bolsa de Caracas	0%
AR411P	VEV00483AMX2	AUTO PARTES LARA C.A., PC TOTALMENTE GARANTIZADOS	40,000.00	1,566,796.00	2,081,084.00	514,288.00	USD	Bolsa de Caracas	41%
AR411P	VEV00483AMX2	AUTO PARTES LARA C.A., PC TOTALMENTE GARANTIZADOS	10,684.00	472,084.29	555,857.54	83,773.24	USD	Bolsa de Caracas	11%
AR411P	VEV00483AMX2	AUTO PARTES LARA C.A., PC TOTALMENTE GARANTIZADOS	1,992.00	101,501.36	103,637.98	2,136.62	USD	Bolsa de Caracas	2%
GR411P	VEV00473ANA9	AGROPECUARIA SAN MARINO, P.C. EMISION 2024	20,000.00	883,722.00	1,040,542.00	156,820.00	USD	Bolsa de Caracas	20%

1. Comité de Inversión

Estimados Inversionistas,

Nos dirigimos a ustedes para presentar la situación del mercado venezolano durante el T4 de 2024, así como para brindarles una perspectiva sobre las inversiones realizadas en el fondo.

Panorama General del Mercado

En el último trimestre de 2024, el mercado de valores venezolano experimentó un comportamiento mixto. Hubo un aumento en la actividad bursátil, con un incremento en el número de operaciones realizadas, especialmente en el segmento de renta fija. Sin embargo, la volatilidad cambiaria y la incertidumbre política afectaron la confianza de los inversionistas, lo que resultó en fluctuaciones significativas en los precios de las acciones.

El Índice Bursátil Caracas experimentó una apreciación notable del 30,04%, reflejando un aumento significativo en el valor de las acciones. Paralelamente, el dólar estadounidense registró un incremento del 40,91%, lo que indica una fuerte depreciación de la moneda local. Además, la inflación alcanzó un 54,60%, evidenciando las persistentes presiones inflacionarias en la economía venezolana.

Desempeño de PER CAPITAL

Durante este período, PER CAPITAL ha logrado una apreciación de 20,54% impulsado principalmente por el portafolio de acciones. Durante el T4 la asignación de divisas por parte del Banco Central disminuyó considerablemente, lo que impactó en la colocación de fondos en renta fija determinada en moneda extranjera.

Análisis de la Economía Venezolana

Durante el cuarto trimestre de 2024, la economía venezolana mostró un crecimiento del 4,5% en su Producto Interno Bruto (PIB) trimestral. Este crecimiento fue impulsado principalmente por un aumento en la producción petrolera, que estuvo cerca de superar el millón de barriles diarios. Sin embargo, la economía también enfrentó desafíos significativos, como la volatilidad cambiaria y la inflación, que alcanzó un 54,60%

Perspectivas Futuras

Para el año 2025, se ha tomado la decisión de incrementar la posición del fondo en renta variable. Esta medida busca aprovechar las oportunidades de crecimiento en el mercado de acciones, diversificando la cartera y potenciando los rendimientos a largo plazo.

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.

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.