



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

Reporte Trimestral T1 2025

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 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	175.287.108	392.393	10.182
Fin	212.663.633	392.393	10.641
Variación	21%	0	5%

BENCHMARKS T1				
	VUI	IBC	TC	Inflación
Inicio	8,1603	119.380,66	52,0271	54,60%
Fin	12,00	231.127,73	69,776	11,60%
Apresiasi3n	47,05%	93,61%	34,11%	11,60%

VUI				
	2025	YTD	Trimestre	Acumulado
Retorno	47,05%	47,05%	47,05%	23900,00%

COMPOSICION PORTAFOLIO			
Activo	%	Moneda	%
Renta Fija	57,17%	USD	37,67%
Renta Fija	0,00%	Bs	19,49%
Renta Variable	30,76%	Bs	30,76%
Efectivo	12,07%	Otras	12,07%
Total	100%		100%

Este reporte va dirigido a los inversionistas de PER CAPITAL Fondo Mutua de Inversi3n 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 Activos y Pasivos

PER CAPITAL FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL ABIERTO, C.A.			
ESTADO DE ACTIVOS Y PASIVOS			
Al 31 de marzo de 2025			
En bolívares			
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES			
1 Efectivo	95.034,89	CUENTAS POR PAGAR	
2 Bancos y otras instituciones financieras del país	1.491.178,70	22 Obligaciones a la vista	-328,66
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	0,00
		25 Dividendos por pagar	0,00
PORTAFOLIO DE INVERSIÓN		26 OTROS PASIVOS	460.666,20
Portafolio de Inversión para Comercialización "PIC"		TOTAL PASIVO	460.337,54
5 Bonos y obligaciones emitidos o avalados por la nación	0,00	GESTIÓN OPERATIVA	124.665,10
6 Bonos y obligaciones emitidos por el Banco Central de Venezuela	0,00	PATRIMONIO	
7 Obligaciones emitidas por BANCOS y EAPs del país	0,00	27 CAPITAL SOCIAL	7.350.472,79
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	7.510.409,41	29 RESULTADOS DEL EJERCICIO	0,00
10 Obligaciones emitidas por empresas privadas distintas a BANCOS y EAPs del exterior	0,00	30 RESULTADOS ACUMULADOS	796.926,00
11 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 E	2.321.314,87
		50-1 SUPERÁVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIAL CAM	2.350.345,24
Portafolio para Comercialización de Acciones		TOTAL PATRIMONIO	12.943.723,99
12 Acciones de BANCOS y EAPs del país	2.083.633,90	TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	13.404.061,53
13 Acciones de empresas privadas del país distintas a BANCOS y EAPs	1.957.598,76	Valor del Activo Neto (VAN) (Total Activo - Total Pasivo)	12.943.723,99
14 Acciones de BANCOS y EAPs del exterior	0,00	Numero de Unidades de Inversión en circulación	1.078.603,12
15 Acciones de empresas privadas del exterior distintas a BANCOS y EAPs	0,00	Valor de la Unidad de Inversión (VUI) (Valor del Activo Neto (Van) / Número de Unidades)	12,0005
16 Derechos de Suscripción (Warrants)	0,00	Numero de Inversionistas	5.351,00
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	46.965,04		
20 VALORACIÓN A MERCADO DE CONTRATOS SPOT, FORWARD O DE FUTUROS			
SOBRE TÍTULOS VALORES	0,00		
21 OTROS ACTIVOS	219.240,82		
TOTAL ACTIVO	13.404.061,53		

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 01-01-2025 HASTA EL 31-03-2025
En bolívares

INGRESOS POR INVERSIONES

Ingresos por intereses y dividendos		
1	Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	144.196,87
2	Dividendos en acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acciones	2181
3	Otros ingresos	248.405,74

Total Ingresos por Intereses y Dividendos 392.724,42

Gastos

4	Comisiones por servicios de administración	-120.205,97
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 -120.205,97

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

7 **GANANCIA (PERDIDA) EN VENTA DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES** -147.853,35

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)

124.665,10

1. Estado de Cartera de Inversiones

Codigo	ISIN	Acciones	Nº de Acciones	Valor de Adquisicion	Valor de Mercado	Superavit no Realizado	Moneda	Bolsa de Valores	% Part.
BVCC	VEV000371006	BOLSA DE VALORES C.	72.582,00	375.581,47	1.254.942,78	879.361,31	VEB	Bolsa de Caracas	11%
MPA	VEV000011008	MANUFACTURAS DE PAPEL MANPA	4.784,00	17.461,60	33.918,56	16.456,96	VEB	Bolsa de Caracas	0%
DOM	VEV000441007	DOMINGUEZ Y CIA	492	10.282,80	16.226,16	5.943,36	VEB	Bolsa de Caracas	0%
BPV	VEV001271007	BANCO PROVINCIAL	264.700,00	675.354,78	1.717.903,00	1.042.548,22	VEB	Bolsa de Caracas	15%
BNC	VEV002361005	BANCO NACIONAL DE CREDITO	5.297	232.162,33	325.659,56	93.497,23	VEB	Bolsa de Caracas	3%
ENV	VEV000561002	ENVASES VENEZOLANOS	500,00	13.255,00	19.000,00	5.745,00	VEB	Bolsa de Caracas	0%
FVLA	VEV0018810A1	F.V.INM. "A"	104	4.257,00	9.150,96	4.893,96	VEB	Bolsa de Caracas	0%
FVLB	VEV0018810B9	F.V.INM. "B"	320	10.000,00	13.760,00	3.760,00	VEB	Bolsa de Caracas	0%
MVZ.A	VEV0019410A9	MERCANTIL TIPO A	61	2.928,00	15.250,00	12.322,00	VEB	Bolsa de Caracas	0%
MVZ.B	VEV0019410B7	MERCANTIL TIPO B	160	14.900,00	32.000,00	17.100,00	VEB	Bolsa de Caracas	0%
RST.B	VEV000631003	RON SANTA TERESA	24.710	362.269,44	568.082,90	205.813,46	VEB	Bolsa de Caracas	5%
RST.B	VEV0006310B4	RON SANTA TERESA TIPO B	2.526	1.465,08	35.338,74	33.873,66	VEB	Bolsa de Caracas	0%
AR411P	VEV00483AMX2	AUTO PARTES LARA C.A., PC TOTALMENTE GARANTIZADOS	40.000	1.566.796,00	2.791.040,00	1.224.244,00	USD	Bolsa de Caracas	24%
AR411P	VEV00483AMX2	AUTO PARTES LARA C.A., PC TOTALMENTE GARANTIZADOS	10.684	472.084,29	745.486,78	273.402,49	USD	Bolsa de Caracas	6%
AR411P	VEV00483AMX2	AUTO PARTES LARA C.A., PC TOTALMENTE GARANTIZADOS	1.992	101.501,36	138.993,79	37.492,43	USD	Bolsa de Caracas	1%
GR411P	VEV00473ANA9	AGROPECUARIA SAN MARINO, P.C. EMISION 2024	20.000	883.722,00	1.395.520,00	511.798,00	USD	Bolsa de Caracas	12%
EK411	VEV00486AOG6	EMPIRE KEEWAY C.A, P.C (DOLARES) EMISION 2024-I (DOLAR), SERIE ÚNICA	18.260	1.085.748,73	1.274.109,76	188.361,03	USD	Bolsa de Caracas	11%
GC432	VEV00394AOM0	GENIA CARE, C.A P.C AL PORTADOR (INDEXADA), EMISION 2024-III, SERIE II	16.700	1.072.914,88	1.165.259,20	92.344,32	USD	Bolsa de Caracas	10%

1. Comité de Inversión

Estimados Inversionistas,

Nos dirigimos a ustedes para presentar la situación del mercado venezolano durante el T1 de 2025, así como para brindarles una perspectiva sobre las inversiones realizadas en el fondo.

Panorama General del Mercado

El mercado de valores venezolano mostró un crecimiento significativo en el primer trimestre de 2025. El índice bursátil principal de Venezuela (IBC) aumentó 93,61 % desde el inicio del año, alcanzando los 213,127,73 puntos. Este incremento refleja un desempeño positivo en las acciones más líquidas de la Bolsa de Valores de Caracas.

Paralelamente, el dólar estadounidense registró un incremento del 34,11%, lo que indica una fuerte depreciación de la moneda local. Además, la inflación alcanzó un 11,60%, evidenciando las persistentes presiones inflacionarias en la economía venezolana.

Desempeño de PER CAPITAL

Durante este período, PER CAPITAL ha logrado una apreciación de 47,05% impulsado principalmente por el portafolio de acciones. Durante el T1 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 primer de 2025, la economía venezolana mostró un crecimiento del 9,32% en su Producto Interno Bruto (PIB) trimestral. Este crecimiento fue impulsado principalmente por un aumento en la producción petrolera, que registro un incremento del 18,23%.

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.