



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

Reporte Trimestral T4 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 de 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 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

2. 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

M2

Liquidez Monetaria del sistema financiero nacional

INDICADORES MACROECONOMICOS			
	M2	PIB	Reservas
Inicio	478,961,547	392,393	13306
Fin	899,113,861	392,393	13704
Variación	88%	0	3%

BENCHMARKS T4			
	VUI	IBC	TC
Inicio	40.71	1082.32	177.61
Fin	81.33	2082.26	298.14
Apreciación	99.74%	98.38%	67.85%

VUI				
	2025	YTD	Trimestre	Acumulado
Retorno	99.74%	815.70%	99.74%	162566.4%

COMPOSICION PORTAFOLIO			
Activo	%	Moneda	%
Renta Fija	9.37%	USD	9.37%
Renta Fija	0.00%	Bs	0%
Renta Variable	83.35%	Bs	83.35%
Efectivo	7.28%	Bs	5.38%
		USD	1.90%
Total	100%		100%

3. 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 2025			
En bolívares			
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES			
1	Efectivo	1,605,398.38	
2	Bancos y otras instituciones financieras del país	17,637,244.76	
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	20,299,226.90	
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 republicas y/o gobiernos soberanos o sus bancos centrales	0.00	
Portafolio para Comercialización de Acciones			
12	Acciones de BANCOS y EAPs del país	50,072,357.82	
13	Acciones de empresas privadas del país distintas a BANCOS y EAPs	130,438,327.68	
14	Acciones de BANCOS y EAPs del exterior	0.00	
15	Acciones de empresas privadas del exterior distintas a BANCOS y EAPs	0.00	
16	Derechos de Suscripción (Warrants)	0.00	
17	Inversiones en depositos a plazo y colocaciones a plazo	0.00	
18	FINANCIAMIENTOS POR REPORTO	0.00	
19	INTERESES Y DIVIDENDOS DEVENGADOS POR COBRAR	187,421.89	
20	VALORACION A MERCADO DE CONTRATOS SPOT, FORWARD O DE FUTUROS		
SOBRE TITULOS VALORES		0.00	
21	OTROS ACTIVOS	3,102,292.63	
TOTAL ACTIVO		223,342,270.07	
		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		9,534,789.95
		TOTAL PASIVO	9,534,461.29
		GESTION OPERATIVA	6,117,366.29
		PATRIMONIO	
27	CAPITAL SOCIAL		69,587,551.83
28	RESERVAS DE CAPITAL		0.00
29	RESULTADOS DEL EJERCICIO		0.00
30	RESULTADOS ACUMULADOS		796,926.00
31	SUPERÁVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO		123,416,592.81
50-1	SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO		13,889,371.85
		TOTAL PATRIMONIO	213,807,808.78
		TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	223,342,270.07
		Valor del Activo Neto (VAN) (Total Activo - Total Pasivo)	213,807,808.78
		Numero de Unidades de Inversión en circulación	2,292,985.49
		Valor de la Unidad de Inversión (VUI) (Valor del Activo Neto (Van) / Número de Unidades	1,169,951.8700
		Numero de Inversionistas	10,111.00
			0.00

4. Estado de Operaciones

PER CAPITAL FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL ABIERTO, C.A.		
ESTADO DE OPERACIONES		
DESDE EL 01-01-2025 HASTA EL 31-12-2025		
En bolívares		
INGRESOS POR INVERSIONES		
Ingresos por intereses y dividendos		
1	Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	931,813.34
2	Dividendos en acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acciones	115,483.92
3	Otros ingresos	11,027,052.67
Total Ingresos por Intereses y Dividendos		12,074,349.94
Gastos		
4	Comisiones por servicios de administración	-5,305,622.50
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		-5,305,622.50
TOTAL INGRESO NETO DE INVERSIONES (Total Ingresos por Intereses y Dividendos - Total Gastos)		
7	GANANCIA (PERDIDA) EN VENTA DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	-651,361.14
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)		6,117,366.29

5. Estado de Cartera de Inversiones

Codigo	ISIN	Acciones	N° de Acciones	Valor de Adquisicion	Valor de Mercado	Superavit no Realizado	Moneda de denominacion	Bolsa de Valores	Porcentaje de participacion
BVCC	VEV000371006	BOLSA DE VALORES C.	313,082	11,151,859.44	64,181,810.00	53,029,950.56	VEB	Bolsa de Caracas	33%
BVL	VEV000571001	BANCO DE VENEZUELA	2,400	455,000.00	1,296,000.00	841,000.00	VEB	Bolsa de Caracas	1%
MPA	VEV000011008	MANUFACTURAS DE PAPEL MANPA	4,784	17,461.60	129,168.00	111,706.40	VEB	Bolsa de Caracas	0%
DOM	VEV000441007	DOMINGUEZ Y CIA	492	10,282.80	109,224.00	98,941.20	VEB	Bolsa de Caracas	0%
BPV	VEV001271007	BANCO PROVINCIAL	775,523	16,976,486.13	52,658,011.70	35,681,525.57	VEB	Bolsa de Caracas	27%
BNC	VEV002361005	BANCO NACIONAL DE CREDITO	22,508	5,724,688.65	12,379,400.00	6,654,711.35	VEB	Bolsa de Caracas	6%
ENV	VEV000561002	ENVASES VENEZOLANOS	500	13,255.00	167,500.00	154,245.00	VEB	Bolsa de Caracas	0%
FVI.A	VEV0018810A1	F.V.INM. "A"	104	4,257.00	41,494.96	37,237.96	VEB	Bolsa de Caracas	0%
FVI.B	VEV0018810B9	F.V.INM. "B"	320	10,000.00	64,000.00	54,000.00	VEB	Bolsa de Caracas	0%
MVZ.A	VEV0019410A9	MERCANTIL TIPO A	61	2,928.00	115,900.00	112,972.00	VEB	Bolsa de Caracas	0%
MVZ.B	VEV0019410B7	MERCANTIL TIPO B	3,398	2,071,570.00	6,265,912.00	4,194,342.00	VEB	Bolsa de Caracas	3%
RST.A	VEV000631003	RON SANTA TERESA	407,584	19,773,787.72	38,308,820.16	18,535,032.44	VEB	Bolsa de Caracas	20%
RST.B	VEV0006310B4	RON SANTA TERESA TIPO B	2,526	1,465.08	219,762.00	218,296.92	VEB	Bolsa de Caracas	0%
TDV.D	VEV0008810D7	CANTV	21,779	880,958.29	4,573,590.00	3,692,631.71	VEB	Bolsa de Caracas	2%
DR511P	VEV00410AQX6	P.C. DERNIER COSMETICS, S.A. EM. 2025-I, S-1 \$ P	39,800.00	8,431,829.47	9,825,599.95	1,393,770.48	USD	Bolsa de Caracas	5%
EK411	VEV00486AOG6	EMPIRE KEEWAY C.A., P.C (DOLARES) EMISION 2024-I (DOLAR), SERIE ÚNICA	18,260.00	1,085,748.73	4,515,698.00	3,429,949.27	USD	Bolsa de Caracas	2%

6. Comité de Inversión

Estimados Inversionistas,

Nos dirigimos a ustedes para presentar la situación del mercado venezolano durante el T4 de 2026, 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 durante el cuarto trimestre de 2026. El índice bursátil principal de Venezuela (IBC) aumentó 98.38% en este periodo, alcanzando los 2,082.26 puntos. Este incremento refleja un desempeño positivo en las acciones más líquidas de la Bolsa de Valores de Caracas. Paralelamente, el tipo de cambio (TC) registró una apreciación del 67.85% respecto a la moneda local.

Desempeño de PER CAPITAL

Durante este período, PER CAPITAL ha logrado una apreciación del 99.74% (VUI), impulsada principalmente por el portafolio de acciones. Es importante destacar la excelente gestión del año, resaltando un rendimiento YTD 2025 del 815.70%, lo que demuestra la solidez de nuestra estrategia. Actualmente, el 83.35% del portafolio se encuentra posicionado en renta variable para maximizar la captación de valor.

Perspectivas Futuras

Para el cierre de 2026, se mantiene la decisión de continuar con una fuerte posición en renta variable. Esta medida busca aprovechar las oportunidades de crecimiento en el mercado de acciones, diversificando la cartera y potenciando los rendimientos que, de forma acumulada, han alcanzado un 162,566.4%.

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.