



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

Reporte Trimestral T1 2026

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 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 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

M2

Liquidez Monetaria del sistema financiero nacional

π

Tasa de inflación

INDICADORES MACROECONOMICOS			
	M2	π	Reservas
Inicio	899,113,861	212.29	13306
Fin	1,519,806,35	364.96	13704
Variación	69%	71.8%	3%

BENCHMARKS T4			
	VUI	IBC	TC
Inicio	81.33	2082.26	298.14
Fin	191.79	6349.81	473.87
Apreciación	135.81%	204.95%	58.94%

VUI			
	YTD	Trimestre	Acumulado
Retorno	135.81%	135.81%	383497.4%

COMPOSICION PORTAFOLIO			
Activo	%	Moneda	%
Renta Fija	3.89%	USD	3.89%
Renta Fija	0.00%	Bs	0%
Renta Variable	90.29%	Bs	90.29%
Efectivo	5.81%	Bs	3.11%
		USD	2.71%
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 Marzo de 2026						
En Bolíveres						
ACTIVO						
DISPONIBILIDADES						
1	Efectiva	16.367.429,98	CUENTAS POR PAGAR			
2	Bancos y otras instituciones financieras del país	20.067.498,77	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 disponibilidad)	0,00	24	Comisiones por pagar	0,00	
			25	Dividendos por pagar	0,00	
PORTAFOLIO DE INVERSIÓN						
	Portafolio de Inversión para Comercialización "PIC"					
5	Bonar y obligaciones emitidas a avaladar por la nación	0,00	26	OTROS PASIVOS	39.635.211,27	
6	Bonar y obligaciones emitidas por el Banco Central de Venezuela	0,00	TOTAL PASIVO		39.634.882,61	
7	Obligaciones emitidas por BANCOS y EAPs del país	0,00	GESTIÓN OPERATIVA		37.250.571,98	
8	Obligaciones emitidas por BANCOS y EAPs del exterior	0,00	PATRIMONIO			
9	Obligaciones emitidas por empresas privadas distintas a BANCOS y EAPs del país	24.582.341,41				
10	Obligaciones emitidas por empresas privadas distintas a BANCOS y EAPs del exterior	0,00				
	Bonar y obligaciones emitidas y/o garantizadas a avaladar por república y/o gobiernos					
11	Trabaja en el banco central	0,00	27	CAPITAL SOCIAL	113.729.710,27	
	Portafolio para Comercialización de Acciones					
12	Acciones de BANCOS y EAPs del país	191.651.459,00	28	RESERVAS DE CAPITAL	0,00	
13	Acciones de empresas privadas del país distintas a BANCOS y EAPs	503.084.505,16	29	RESULTADOS DEL EJERCICIO	0,00	
14	Acciones de BANCOS y EAPs del exterior	0,00	30	RESULTADOS ACUMULADOS	6.914.292,29	
15	Acciones de empresas privadas del exterior distintas a BANCOS y EAPs	0,00	31	SUPERÁVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR I	546.117.386,49	
16	Derechos de Suscripción (Warrants)	0,00	50-1	SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIAL CAP	20.205.095,44	
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	407.983,26				
20	VALORACIÓN A MERCADO DE CONTRATOS SPOT, FORWARD O DE FUTUROS		TOTAL PATRIMONIO			724.217.056,47
	SOBRE TÍTULOS VALORES	0,00	TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO			763.851.939,08
21	OTROS ACTIVOS	7.690.721,50	Valor del Activo Neto (VAN) (Total Activo - Total Pasivo)			724.217.056,47
	TOTAL ACTIVO	763.851.939,08	Número 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			3.232.709,0432
			Número de Inversionistas			13.425,00

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"	1.238.426,22
2	Dividendos en acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acciones	0,00
3	Otros ingresos	6.581.653,37
Total Ingresos por Intereses y Dividendos		7.820.079,59
Gastos		
4	Comisiones por servicios de administración	0,00
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		0,00
TOTAL INGRESO NETO DE INVERSIONES (Total Ingresos por Intereses y Dividendos - Total Gastos)		
7	GANANCIA (PERDIDA) EN VENTA DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	29.430.492,40
8	SUPERAVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	0,00
RESULTADO EN OPERACIONES (Total Ingreso Neto de Inversiones + o - Ganancia (Pérdida) en Venta de Inversiones en Títulos Valores + Superavit No Realizado por Ajuste a Valor de Mercado)		37.250.571,98

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.	380,085.00	60,493,917.14	184,341,225.00	123,847,307.86	VEB	Bolsa de Caracas	31%
MPA	VEV000011008	MANUFACTURAS DE PAPEL MANPA	4,784	17,461.60	473,616.00	456,154.40	VEB	Bolsa de Caracas	0%
DOM	VEV000441007	DOMINGUEZ Y CIA	492	10,282.80	403,194.00	392,911.20	VEB	Bolsa de Caracas	0%
BPV	VEV001271007	BANCO PROVINCIAL	767,261	25,843,199.50	109,910,138.25	84,066,938.75	VEB	Bolsa de Caracas	19%
BNC	VEV002361005	BANCO NACIONAL DE CREDITO	5,257	7,001,250.00	9,015,755.00	2,014,505.00	VEB	Bolsa de Caracas	2%
ENV	VEV000561002	ENVASES VENEZOLANOS	257	13,744.00	218,193.00	204,449.00	VEB	Bolsa de Caracas	0%
FVI.A	VEV0018810A1	F.V.INM. "A"	104	4,257.00	87,880.00	83,623.00	VEB	Bolsa de Caracas	0%
FVI.B	VEV0018810B9	F.V.INM. "B"	328	13,744.00	157,112.00	143,368.00	VEB	Bolsa de Caracas	0%
MVZ.B	VEV0019410B7	MERCANTIL TIPO B	1,110	676,704.74	8,880,000.00	8,203,295.26	VEB	Bolsa de Caracas	2%
RST.A	VEV000631003	RON SANTA TERESA	417,548	27,607,221.66	229,643,049.04	202,035,827.38	VEB	Bolsa de Caracas	39%
RST.B	VEV0006310B4	RON SANTA TERESA TIPO B	1,546	6,485.08	627,676.00	621,190.92	VEB	Bolsa de Caracas	0%
TDV.D	VEV0008810D7	CANTV	10,673	8,606,585.20	8,549,073.00	-57,512.20	VEB	Bolsa de Caracas	1%
DR511P	VEV00410AQX6	P.C. DERNIER COSMETICS, S.A. EM.	52,000.00	11,456,856.30	24,582,342.87	13,125,486.57	USD	Bolsa de Caracas	4%

6. Comité de Inversión

Estimados Inversionistas,
Nos dirigimos a ustedes para presentar la situación del mercado venezolano al cierre del primer trimestre de 2026, así como para brindarles una perspectiva sobre las inversiones realizadas en el fondo

Panorama General del Mercado

Durante este periodo, el mercado de valores local mostró un dinamismo notable, donde el índice bursátil Caracas (IBC) registró una apreciación del 204,95%, cerrando en 6.349,81 puntos. Por su parte, la inflación acumulada del trimestre alcanzó el 71,8%, nivel que superó la apreciación del tipo de cambio oficial (TC), el cual finalizó el periodo con un incremento del 58,94%.

Desempeño de PER CAPITAL

En este contexto, PER CAPITAL logró una apreciación del 135,81% (VUI), superando ampliamente tanto la inflación acumulada como la apreciación del tipo de cambio oficial en el trimestre. Al observar el desempeño de largo plazo, nuestra estrategia de gestión activa ha demostrado una capacidad excepcional para generar crecimiento real y proteger el patrimonio, alcanzando un rendimiento acumulado histórico de 383.497,4% que bate de forma exponencial a los principales indicadores macroeconómicos desde el inicio de nuestras operaciones.

Estrategia de Inversión

Actualmente, la estrategia del portafolio refleja una fuerte convicción en el potencial de crecimiento del mercado local, manteniendo una posición mayoritaria en renta variable. Esta decisión busca maximizar la captación de valor durante el resto del año, confiando en la resiliencia y el potencial de los activos seleccionados para cumplir con nuestros objetivos de inversión de largo plazo.

Perspectivas Futuras y Próximos Pasos

En PER CAPITAL seguiremos trabajando arduamente para generar valor para nuestros inversionistas, monitoreando de cerca las variables del entorno y las oportunidades que ofrece el mercado de valores. Les mantendremos informados a través de nuestros canales regulares y agradecemos profundamente la confianza y lealtad depositada en nuestra gestión.