

PERCAPITAL

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

Reporte Trimestral T3 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 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 perdida 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, perdida, 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 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
π
Tasa de inflación

INDICADORES MACROECONOMICOS			
	M2	**π**	**Reservas**
Inicio	2.106.241.177	488,12	13.908
Fin	2.969.986.430	690,967	12.798
Variación	41,01%	41,56%	-7,98%

BENCHMARKS T3			
	VUI	**IBC**	**TC**
Inicio	228,8597	5.478,02	623,02
Fin	277,4447	7.257,00	859,0629
Apreciación	21,23%	32,47%	37,89%

VUI			
	YTD	**Trimestre**	**Acumulado**
Retorno	240,93%	21,23%	554789,40%

COMPOSICION PORTAFOLIO			
Activo	**%**	**Moneda**	**%**
Renta Fija	0,00%	USD	00,0%
Renta Fija	0.00%	Bs	00,0%
Renta Variable	91,68%	Bs	100,00%
Efectivo	8,32%	Bs	0,45%
		USD	7,86%
Total	**100%**		**100%**

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.

3. 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 2026
En bolivares

	ACTIVO	
	DISPONIBILIDADES	
1	Efectivo	77.045.719,66
2	Bancos y otras instituciones financieras del pais	4.530.343,48
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	0,00
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	236.989.217,95
13	Acciones de empresas privadas del país distintas a BANCOS y EAPs	662.314.994,63
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**	0,00
20	**VALORACION A MERCADO DE CONTRATOS SPOT, FORWARD O DE FUTUROS**	
	SOBRE TITULOS VALORES	0,00
21	**OTROS ACTIVOS**	875.597,35
	TOTAL ACTIVO	**981.755.873,08**

	CUENTAS POR PAGAR	
22	Obligaciones a la vista	-137.649,23
23	Suscripción de unidades de inversión	0,00
24	Comisiones por pagar	0,00
25	Dividendos por pagar	0,00
26	**OTROS PASIVOS**	19.107.831,68
	TOTAL PASIVO	**18.970.182,45**
	GESTION OPERATIVA	108.483.274,65
	PATRIMONIO	
27	**CAPITAL SOCIAL**	177.143.018,07
28	**RESERVAS DE CAPITAL**	0,00
29	**RESULTADOS DEL EJERCICIO**	0,00
30	**RESULTADOS ACUMULADOS**	6.914.292,29
31	**SUPERÁVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO**	664.404.404,79
50-1	**SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO**	5.840.700,83
	TOTAL PATRIMONIO	**962.785.690,62**
	TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	**981.755.873,07**
	Valor del Activo Neto (VAN) (Total Activo - Total Pasivo)	**962.785.690,62**
	Numero de Unidades de Inversión en circulación	**3.470.189,10**
	Valor de la Unidad de Inversión (VUI) (Valor del Activo Neto (Van) / Número de Unidades	**277,4447**
	Numero de Inversionistas	15.147,00
		0,00

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.

4. Estado de Operaciones

PER CAPITAL FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL ABIERTO, C.A.
ESTADO DE OPERACIONES
DESDE EL 01-01-2026 HASTA EL 30-09-2026
En bolivares

INGRESOS POR INVERSIONES		
	Ingresos por intereses y dividendos	
1	Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	3.721.059,62
2	Dividendos en acciones clasificadasen el Portafolio para Comercializacion de Acciones	584,63
3	Otros ingresos	54.322.005,17
	Total Ingresos por Intereses y Dividendos	**58.043.649,42**
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**	50.439.625,24
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)	**108.483.274,65**

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.	416.943,00	71.499.351,88	396.095.850,00	324.596.498,12	VEB	Bolsa de Caracas	44%
BVL	VEV000571001	BANCO DE VENEZUELA	6.900,00	12.340.962,00	12.730.500,00	389.538,00	VEB	Bolsa de Caracas	1%
MPA	VEV000011008	MANUFACTURAS DE PAPEL MANPA	4.784,00	17.461,60	545.376,00	527.914,40	VEB	Bolsa de Caracas	0%
DOM	VEV000441007	DOMINGUEZ Y COMPAÑÍA	1.198,00	469.742,80	958.400,00	488.657,20	VEB	Bolsa de Caracas	0%
BPV	VEV001271007	BANCO PROVINCIAL	2.268.654,00	74.662.710,73	183.760.974,00	109.098.263,27	VEB	Bolsa de Caracas	20%
BNC	VEV002361005	BANCO NACIONAL DE CREDITO	93.118,00	13.276.906,00	22.385.567,20	9.108.661,20	VEB	Bolsa de Caracas	2%
ENV	VEV000561002	ENVASES	500,00	13.255,00	40.000,00	26.745,00	VEB	Bolsa de Caracas	0%
IVC.A	VEV0018810A1	INVACA TIPO A	104,00	4.257,00	91.000,00	86.743,00	VEB	Bolsa de Caracas	0%
IVC.B	VEV0018810B9	INVACA TIPO B	2.428,00	931.744,00	1.471.392,28	539.648,28	VEB	Bolsa de Caracas	0%
MVZ.B	VEV0019410B7	MERCANTIL TIPO B	1.110,00	676.704,74	9.712.500,00	9.035.795,26	VEB	Bolsa de Caracas	1%
RST.A	VEV000631003	RON SANTA TERESA	385.670,00	25.562.097,01	233.334.206,70	207.772.109,69	VEB	Bolsa de Caracas	26%
RST.B	VEV0006310B4	RON SANTA TERESA TIPO B	11.616,00	3.731.825,08	4.936.800,00	1.204.974,92	VEB	Bolsa de Caracas	1%
TDV.D	VEV0008810D7	CANTV	37.991,00	30.879.286,60	33.242.125,00	2.362.838,40	VEB	Bolsa de Caracas	4%
Total			**3.231.016,00**	**234.066.304,44**	**899.304.691,18**	**665.238.386,74**			100%

6. Comité de Inversión

Estimados Inversionistas,
Nos dirigimos a ustedes para presentar la situación del mercado venezolano al cierre del tercer 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 una tendencia positiva, donde el índice bursátil Caracas (IBC) registró una variación del 32,47% en el trimestre. Por su parte, la inflación acumulada únicamente del trimestre alcanzó el 41,56%, mientras que el tipo de cambio oficial (TC) finalizó el periodo con una apreciación trimestral del 37,89%.

Desempeño de PER CAPITAL
En este contexto, PER CAPITAL logró una apreciación del 21,23% (VUI) durante el trimestre. Nuestra estrategia de gestión activa ha demostrado una capacidad para generar crecimiento y proteger el patrimonio de nuestros inversionistas frente a la tendencia del mercado. Al observar los resultados en lo que va de año, el VUI acumula un rendimiento corriente (YTD) del 240,93%, superando tanto a la inflación acumulada del periodo como a la apreciación del tipo de cambio oficial.

Estrategia de Inversión Actualmente,
la estrategia del portafolio refleja una fuerte convicción en el potencial de crecimiento del mercado local, manteniendo 91,69% del portafolio 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.