

Q3
2021



REPORTE TRIMESTRAL

PC-IBC FONDO MUTUAL DE INVERSION DE CAPITAL CERRADO C.A.

Q3 2021

DISCLAIMER

El presente documento es propiedad de PC-IBC FONDO MUTUAL DE INVERSION DE CAPITAL CERRADO C.A. o cualquier otra empresa el grupo PER CAPITAL (Sociedad Administradora, Asesores, SCTV). 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 PC-IBC Fondo Mutual de Inversión de Capital Cerrado C.A. durante un periodo de tiempo específico, basándose en los resultados del análisis de la gestión para ese período, las mejores técnicas de gestión de portafolio y debida diligencia, 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.

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,

Los destinatarios de este documento aceptan en su integridad todas las advertencias expresadas mediante la recepción del mismo.

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.

INDICE

1. Hoja de Términos
2. Indicadores Financieros
3. Estado de Cuenta
4. Informe Junta Directiva
5. Estado de Activos y Pasivos
6. Estado de Operaciones
7. Estados de Cambio Activo Neto
8. Estado de Cartera de Inversiones
9. Comité de Inversión

01. HOJA DE TERMINOS

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 valores que conforman el Índice Bursátil Caracas cuando el precio de mercado sea óptimo para la compra.
- Objetivo de Inversión de 3 a 5 años.

Tamaño del Fondo (millones Bs)	Bs. 5.000,00
Estructura Legal	Entidad de Inversión Colectiva Fondo Mutual de Inversión de Capital Abierto
Domicilio	Venezuela
Fecha de Lanzamiento	2020
Divisa	Bs
Clase de Activo	Renta Variable
Administrador del Fondo	Per Capital Sociedad Administradora de E.I.C.
Custodio	Caja Venezolana de Valores
Liquidez/Rescate	Fecha de Cierre + 4 días hábiles
Índice Referencia	IBC

Negociación	OTC
Inversión Mínima	1 U.I.
Pago de Dividendo	Anual
Perfil de Riesgo	Alto
Principales Riesgos	País, político, mercado, liquidez, cambiario
Horizonte de Inversión Recomendado	3 a 5 años
Comisión Suscripción	2,5%
Comisión Administración (max-trim)	8%
Calculo VUI	14:00 Diario
Reporte	Trimestral /Anual

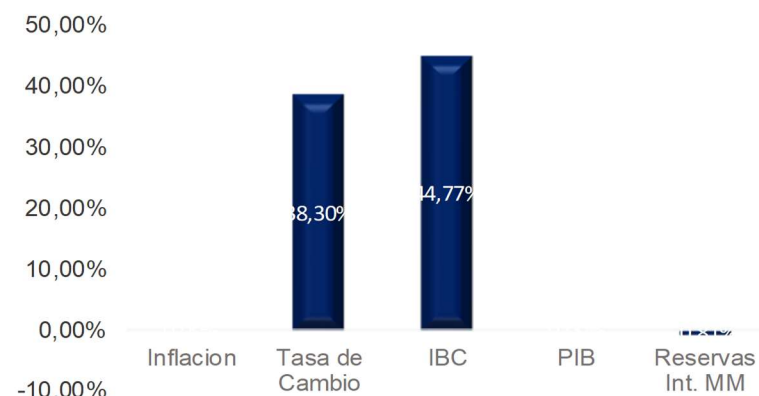
02. INDICADORES FINANCIEROS

INDICADORES MACROECONOMICOS



	Inflación	Tasa de Cambio	IBC	PIB	Reservas
Inicio	155,27%	1.987.184,74	2.837,63	59.824 MM	6.234,00
Fin	69,76%	3.220.598,35	5.137,84	59.824 MM	6.184,00
Variación	-55,07%	62,07%	81,06%	0,00%	-0,80%

Variación Indicadores Macroeconómicos

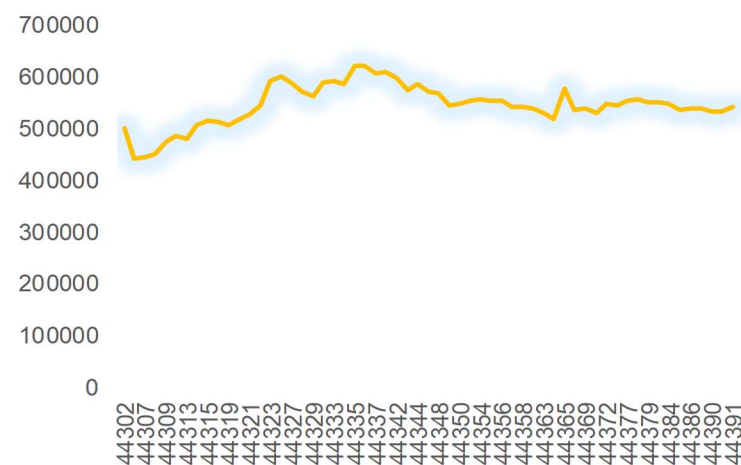


V.U.I.



	VUI	Rendimiento Acumulado	Rendimiento Corriente	Rendimiento Trimestre
Inicio	500.000,00	50,47%	50,47%	50,47%
Fin	552.575,49	50,47%	50,47%	50,47%

VARIACION VUI Q2 2021



05. ESTADO DE ACTIVOS Y PASIVOS

PC-IBC FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL CERRADO, C.A.

ESTADO DE ACTIVOS Y PASIVOS

Al 30 de septiembre de 2021

En bolívares

ACTIVO					
DISPONIBILIDADES					
1	Efectivo	0,00		Cuentas por pagar	
2	Bancos y otras instituciones financieras del país	960.604,00	22	Obligaciones a la vista	-15.215.332,96
3	Bancos y otras instituciones financieras del exterior	0,00	23	Suscripción de unidades de inversión	0,00
4	(Provision para disponibilidades)	0,00	24	Comisiones por pagar	105.044.213,83
			25	Dividendos por pagar	0,00
PORTAFOLIO DE INVERSIÓN			26	OTROS PASIVOS	0,00
	Portafolio de Inversión para Comercialización "PIC"			TOTAL PASIVO	89.828.880,87
5	Bonos y obligaciones emitidos o avalados por la nación	0,00		GESTIÓN OPERATIVA	-170.770.380,23
6	Bonos y obligaciones emitidas por el Banco Central de Venezuela	0,00		PATRIMONIO	
7	Obligaciones emitidas por BANCOS y EAPs del país	0,00	27	CAPITAL SOCIAL	5.000.000.000,00
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	0,00	29	RESULTADOS DEL EJERCICIO	0,00
10	Obligaciones emitidas por empresas privadas distintas a BANCOS y EAPs del exterior	0,00	30	RESULTADOS ACUMULADOS	0,00
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 DE MERCADO	2.355.848.400,00
	Portafolio para Comercialización de Acciones		50-	SUPERÁVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO	0,00
12	Acciones de BANCOS y EAPs del país	4.840.052.210,00	1		
13	Acciones de empresas privadas del país distintas a BANCOS y EAPs	1.854.985.590,00		TOTAL PATRIMONIO	7.185.078.019,77
14	Acciones de BANCOS y EAPs del exterior	0,00		TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	7.274.906.900,64
15	Acciones de empresas privadas del exterior distintas a BANCOS y EAPs	0,00		Valor del Activo Neto (VAN) (Total Activo - Total Pasivo)	7.185.078.019,77
16	Derechos de Suscripción (Warrants)	0,00		Numero de Unidades de Inversión en circulación	10.000,00
17	Inversiones en depósitos a plazo y colocaciones a plazo	0,00		Valor de la Unidad de Inversión (VUI) (Valor del Activo Neto (Van) / Número de Unidades)	718.507,80
18	FINANCIAMIENTOS POR REPORTE	0,00			
19	INTERESES Y DIVIDENDOS DEVENGADOS POR COBRAR	0,00			
20	VALORACIÓN A MERCADO DE CONTRATOS SPOT, FORWARD O DE FUTUROS				
	SOBRE TÍTULOS VALORES	0,00			
21	OTROS ACTIVOS	578.908.496,64			
	TOTAL ACTIVO	7.274.906.900,64			

06. ESTADO DE OPERACIONES

PC-IBC FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL CERRADO, C.A.
ESTADO DE OPERACIONES
DESDE EL 01-06-2021 HASTA EL 30-09-2021
En bolívares

INGRESOS POR INVERSIONES

	Ingresos por intereses y dividendos	
1	Rendimientos por inversiones clasificadas en el Portafolio "PIC"	0,00
2	Dividendos en acciones clasificadas en el Portafolio para Comercialización de Acciones	0,00
3	Otros ingresos	0,00

Total Ingresos por Intereses y Dividendos 0,00

Gastos

4	Comisiones por servicios de administración	-105.044.213,83
5	Comisiones por servicios de traspaso de valores	0,00
6	Comisiones por servicios de custodia de valores	0,00
7	Otros Gastos	-65.726.166,40

Total Gastos -170.770.380,23

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

7	GANANCIA (PERDIDA) EN VENTA DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	0,00
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 Títulos Valores + Superavit No Realizado por Ajuste a Valor de Mercado)

-170.770.380,23

07. ESTADO DE CARTERA DE INVERSIONES

PC-IBC FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL CERRADO, C.A. ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES AL 30-06-2021

1. Acciones

Código	ISIN	Acciones	N° de Acciones	Valor de Adquisición	Valor de Mercado	Superávit no Realizado	Moneda de denominación	Bolsa de Valores	Porcentaje de participación
ABC.A	VEV0021410A5	B.CARIBE "A"	180	390.780.000,00	485.820.000,00	95.040.000,00	VEB	Bolsa de Caracas	9%
BNC	VEV002361005	B.N.CREDITO	31.921	297.642.400,00	529.888.600,00	232.246.200,00	VEB	Bolsa de Caracas	9%
BOU	VEV002241009	B.OCC.DCTO	43.000	11.610.000,00	17.200.000,00	5.590.000,00	VEB	Bolsa de Caracas	0%
BPV	VEV001271007	B.PROVINCIAL	178	1.068.178.000,00	996.800.000,00	71.378.000,00	VEB	Bolsa de Caracas	17%
BVCC	VEV000371006	BOLSA DE VALORES C.	441	82.818.000,00	179.487.000,00	96.669.000,00	VEB	Bolsa de Caracas	3%
CRM.A	VEV0000410A0	CORIMON	529	126.431.000,00	255.507.000,00	129.076.000,00	VEB	Bolsa de Caracas	4%
DOM	VEV000441007	DOMINGUEZ	42	33.180.000,00	66.780.000,00	33.600.000,00	VEB	Bolsa de Caracas	1%
ENV	VEV000561002	ENVASES	218	92.650.000,00	140.610.000,00	47.960.000,00	VEB	Bolsa de Caracas	2%
FVI.A	VEV0018810A1	F.V.INM."A"	2	10.200.000,00	12.000.000,00	1.800.000,00	VEB	Bolsa de Caracas	0%
FVI.B	VEV0018810B9	F.V.INM."B"	102	192.780.000,00	244.800.000,00	52.020.000,00	VEB	Bolsa de Caracas	4%
MPA	VEV000011008	MANPA	227	124.850.000,00	148.685.000,00	23.835.000,00	VEB	Bolsa de Caracas	3%
MVZ.A	VEV0019410A9	MERC. S.F. A	215	817.000.000,00	1.182.500.000,00	365.500.000,00	VEB	Bolsa de Caracas	21%
MVZ.B	VEV0019410A9	MERC. S.F. B	159	556.500.000,00	874.500.000,00	318.000.000,00	VEB	Bolsa de Caracas	15%
RST	VEV000631003	RON STA.TER.	248	372.000.000,00	434.000.000,00	62.000.000,00	VEB	Bolsa de Caracas	8%
TDV.D	VEVE0008810D7	CANTV "D"	236	140.420.000,00	142.780.000,00	2.360.000,00	VEB	Bolsa de Caracas	2%

Total		77.698	4.317.039.400,00	5.711.357.600,00	1.394.318.200,00			
-------	--	--------	------------------	------------------	------------------	--	--	--

08.COMITÉ DE INVERSIÓN

El primer trimestre del año 2021 empieza con la continuación de la pandemia producto del COVID-19 manteniendo las condiciones de cuarentena bajo los esquemas establecidos por el ejecutivo nacional, lo que trae como consecuencia la desaceleración de la economía y la postergación de proyectos, así como una necesidad de seguir buscando mecanismos de cobertura ante la baja actividad económica.

El Dólar sigue siendo la principal moneda para intercambio de bienes y servicios, la banca privada tiene más cuentas custodias de moneda extranjera que en Bs y la publica concentra la mayor cantidad de Bs del sistema, lo cual hace pensar que las presiones para obtener medios de pago, compensación e intermediación bancaria en moneda extranjera es algo en lo que el ejecutivo nacional eventualmente cederá.

La estabilidad del tipo de cambio durante el primer trimestre del 2021 ha hecho que la Bolsa de Valores de Caracas sea el mejor y más rentable resguardo para los Bs circulantes que el Dólar, sin embargo, en caso de aumentar el gasto público se puede suponer un incremento en el precio de la divisa.

Este trimestre se presentó Calox International como emisor en la Bolsa de Valores de Caracas, lo cual trajo consigo muy buenas expectativas en el mercado, sin embargo, la oferta publica se dio a cabo por razones que desconocemos. Aun así, continuamos optimistas en que el Mercado de Valores es el mejor y más óptimo mecanismo de financiamiento para las empresas hoy en día.

Para concluir, invitamos a nuestros inversionistas a mantener sus expectativas en el largo plazo, viendo un horizonte potencialmente prospero para cualquiera que se haya posicionado durante este ciclo económico.

