

Q1
2022



REPORTE TRIMESTRAL

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

Q1 2022

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.

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

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.

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	6,70%	4,59	1.332,06	59.824 MM	10.917,00
Fin	11,38%	4,38	5.190,34	59.824 MM	10.809,00
Variación	24,58%	-4,58%	289,65%	0,00%	-0,99%

Fuentes

Inflación: BCV

Tasa de Cambio - PIB - Reservas: BCV

V.U.I.

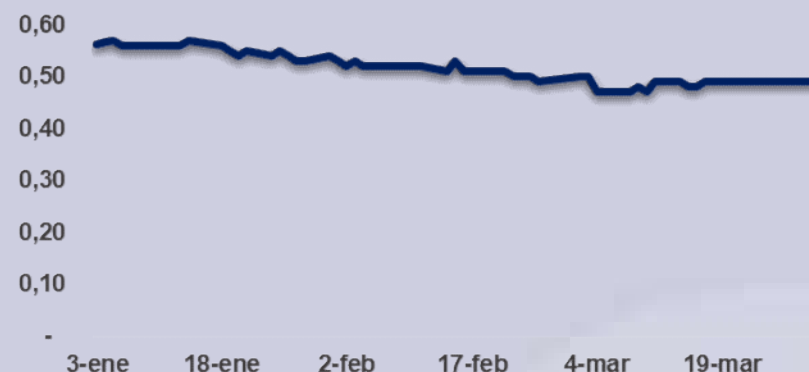


	VUI	Rendimiento Acumulado	Rendimiento Corriente	Rendimiento Trimestre
Inicio	0,57	19,53%	19,53%	19,53%
Fin	0,59	-2,06%	-55,52%	-55,52%

Variación Indicadores Macroeconómicos



Q1 2022



05. ESTADO DE ACTIVOS Y PASIVOS

PC-IBC FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL CERRADO, C.A.
ESTADO DE ACTIVOS Y PASIVOS
Al 31 de marzo de 2022
En bolívares

ACTIVO					
DISPONIBILIDADES					
1	Efectivo	0,00			
2	Bancos y otras instituciones financieras del país	25,09	22	Obligaciones a la vista	-15,21
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	357,28
			25	Dividendos por pagar	0,00
PORTAFOLIO DE INVERSION			26	OTROS PASIVOS	0,00
	Portafolio de Inversión para Comercialización "PIC"			TOTAL PASIVO	342,07
5	Bonos y obligaciones emitidos o avalados por la nación	0,00		GESTION OPERATIVA	-81,55
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	5.000,00
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	-303,96
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	1.271,59
	Portafolio para Comercialización de Acciones		50-		
12	Acciones de BANCOS y EAPs del país	3.840,98	1	SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO	0,00
13	Acciones de empresas privadas del país distintas a BANCOS y EAPs	1.783,17			
14	Acciones de BANCOS y EAPs del exterior	0,00		TOTAL PATRIMONIO	5.886,08
15	Acciones de empresas privadas del exterior distintas a BANCOS y EAPs	0,00			
16	Derechos de Suscripción (Warrants)	0,00		TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	6.228,15
17	Inversiones en depositos a plazo y colocaciones a plazo	0,00		Valor del Activo Neto (VAN) (Total Activo - Total Pasivo)	5.886,08
18	FINANCIAMIENTOS POR REPORTO	0,00		Numero de Unidades de Inversión en circulación	10.000,00
19	INTERESES Y DIVIDENDOS DEVENGADOS POR COBRAR	0,00		Valor de la Unidad de Inversión (VUI) (Valor del Activo Neto (Van) / Número de Unidades	0,59
20	VALORACION A MERCADO DE CONTRATOS SPOT, FORWARD O DE FUTUROS				
	SOBRE TITULOS VALORES	0,00			
21	OTROS ACTIVOS	578,91			
	TOTAL ACTIVO	6.228,15			

06. ESTADO DE OPERACIONES

PC-IBC FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL CERRADO, C.A.
ESTADO DE OPERACIONES
DESDE EL 01-01-2022 HASTA EL 31-03-2022
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	81,49
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 81,49

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

7 **GANANCIA (PERDIDA) EN VENTA DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES** -0,06

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)

81,55

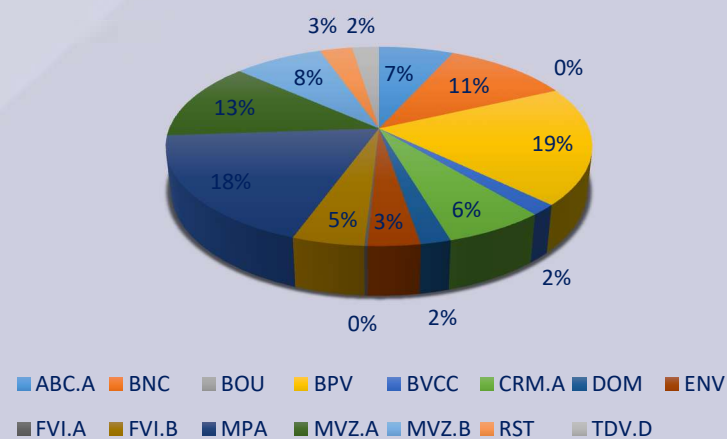
07. ESTADO DE CARTERA DE INVERSIONES

PC-IBC FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL CERRADO, C.A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
AL 31-03-2022

1. Acciones

Codigo	ISIN	Acciones	N° de Acciones	Valor de Adquisicion	Valor de Mercado	Superavit no Realizado	Moneda de denominacion	Bolsa de Valores	Porcentaje de participacion
ABC.A	VEV0021410A5	B.CARIBE "A"	180	390,60	378,00	12,60	VEB	Bolsa de Caracas	7%
BNC	VEV002361005	B.N.CREDITO	31.921	319,21	638,42	319,21	VEB	Bolsa de Caracas	11%
BOU	VEV002241009	B.OCC.DCTO	43.000	-	-	-	VEB	Bolsa de Caracas	0%
BPV	VEV001271007	B.PROVINCIAL	619	1.068,00	1.077,06	9,06	VEB	Bolsa de Caracas	19%
BVCC	VEV000371006	BOLSA DE VALORES C.	441	83,79	97,02	13,23	VEB	Bolsa de Caracas	2%
CRM.A	VEV0000410A0	CORIMON	529	126,96	365,01	238,05	VEB	Bolsa de Caracas	6%
DOM	VEV000441007	DOMINGUEZ	42	33,18	109,20	76,02	VEB	Bolsa de Caracas	2%
ENV	VEV000561002	ENVASES	218	93,74	187,48	93,74	VEB	Bolsa de Caracas	3%
FVI.A	VEV0018810A1	F.V.INM."A"	2	10,20	11,30	1,10	VEB	Bolsa de Caracas	0%
FVI.B	VEV0018810B9	F.V.INM. "B"	102	192,78	260,10	67,32	VEB	Bolsa de Caracas	5%
MPA	VEV000011008	MANPA	215	817,00	1.032,00	215,00	VEB	Bolsa de Caracas	18%
MVZ.A	VEV0019410A9	MERC. S.F. A	159	556,50	715,50	159,00	VEB	Bolsa de Caracas	13%
MVZ.B	VEV0019410A9	MERC. S.F. B	496	372,00	451,36	79,36	VEB	Bolsa de Caracas	8%
RST	VEV000631003	RON STA.TER.	236	141,60	165,20	23,60	VEB	Bolsa de Caracas	3%
TDV.D	VEVE0008810D7	CANTV "D"	210	147,00	136,50	10,50	VEB	Bolsa de Caracas	2%
Total			78.370	4.352,56	5.624,15	1.271,59			

Distribución de la Cartera de Inversión



08.COMITÉ DE INVERSIÓN

El Q1 del año 2022 se caracterizó por, la continuación y aumento de la **intervención del BCV** en el mercado cambiario a través de la inyección de US\$ 1.400 MM que es casi igual al total inyectado en el 2021, con el objetivo de contener el tipo de cambio, la rebaja del **encaje legal** la cual aún es insuficiente para la reactivación del crédito y la puesta en marcha del **IGTF** que ha ocasionado gastos extraordinarios de adecuación a las empresas y un alza de precio en bienes y servicios. Sin embargo, resaltan los siguientes puntos:

La **tendencia al alza del tipo de cambio**, la ausencia de Bs y la baja liquidez monetaria en la economía ha **frenado el crecimiento de la Bolsa**, pero aun con eso las emisiones de títulos de deuda local han aumentado con respecto al 2021 representando cerca del 5% de la cartera de créditos nacional, lo cual en términos proporcionales se acerca a la media de Latinoamérica.

Esto último ha venido acompañado de un incremento en los rendimientos de las emisiones en USD hasta **un máximo de 15%** y una disminución en los rendimientos en Bs hasta un **mínimo de 35%** anual.

Ha habido señales positivas por parte del gobierno como la devolución de empresas anteriormente expropiadas y los rumores de participación activa en el mercado de valores.

Aun es inexistente un **mercado secundario de Renta Fija** limitando así a algunos inversionistas institucionales, y la lentitud del mercado de renta variable ha retrasado algunas emisiones.

ESTIMACIONES 2022

- Pandemia continuara afectando la cotidianidad y economía global.
- Producción petrolera seguirá mejorando junto con un aumento de precios del crudo.
- El encaje legal se mantendrá dificultando el crédito bancario y frenando el desarrollo económico.
- Más emisores buscaran financiamiento en USD ofreciendo rendimientos atractivos.
- El private funding (financiamiento privado) aumentará en el sector privado.
- El sector agroindustrial representará una oportunidad para inversionistas extranjeros.

