

Q3
2023



REPORTE TRIMESTRAL

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

Q3 2023

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

INDICADORES MACROECONOMICOS



	Inflación	Tasa de Cambio	IBC	PIB	Reservas
Inicio	11,38%	4,38	5.190,34	59.824 MM	10.809,00
Fin	23,93%	5,52	6.614,90	59.824 MM	10.338,00
Variación	24,58%	26,03%	27,45%	0,00%	-4,36%

Fuentes

Inflación: BCV

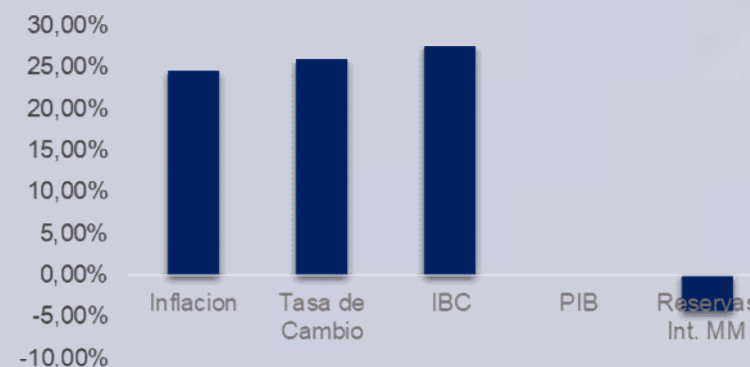
Tasa de Cambio - PIB - Reservas: BCV

V.U.I.

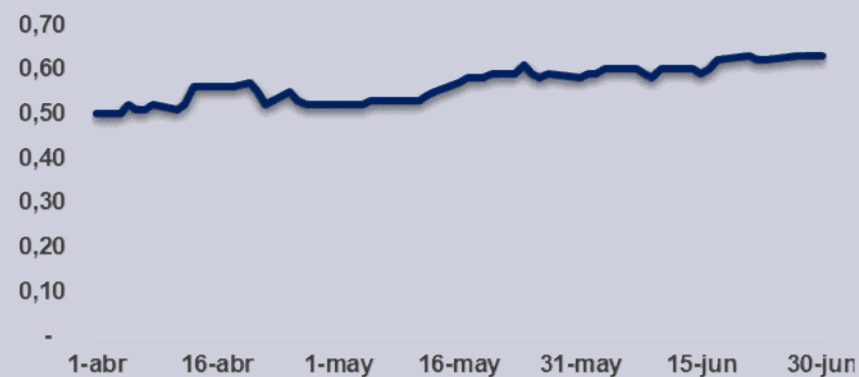


	VUI	Rendimiento Acumulado	Rendimiento Corriente	Rendimiento Trimestre
Inicio	0,59	-2,06%	-55,52%	-55,52%
Fin	0,71	34,36%	49,32%	177,62%

Variación Indicadores Macroeconómicos



Q1 2022



04.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 2023
En bolívares

ACTIVO				
DISPONIBILIDADES				
1	Efectivo	0,00		
2	Bancos y otras instituciones financieras del país	24,22		
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 repúblicas y/o gobiernos soberanos o sus bancos centrales	0,00		
Portafolio para Comercialización de Acciones				
12	Acciones de BANCOS y EAPs del país	31.882,84		
13	Acciones de empresas privadas del país distintas a BANCOS y EAPs	11.265,45		
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 depósitos 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	578,91		
TOTAL ACTIVO		43.751,42		
			CUENTAS POR PAGAR	
22	Obligaciones a la vista		-15,21	
23	Suscripción de unidades de inversión		0,00	
24	Comisiones por pagar		2.764,59	
25	Dividendos por pagar		0,00	
26	OTROS PASIVOS		0,00	
			TOTAL PASIVO	2.749,38
			GESTION OPERATIVA	-1.641,13
			PATRIMONIO	
27	CAPITAL SOCIAL		5.000,00	
28	RESERVAS DE CAPITAL		0,00	
29	RESULTADOS DEL EJERCICIO		0,00	
30	RESULTADOS ACUMULADOS		-1.152,56	
31	SUPERÁVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO		38.795,73	
50-1	SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO		0,00	
			TOTAL PATRIMONIO	41.002,04
			TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	43.751,42
			Valor del Activo Neto (VAN) (Total Activo - Total Pasivo)	41.002,04
			Numero de Unidades de Inversión en circulación	10.000,00
			Valor de la Unidad de Inversión (VUI) (Valor del Activo Neto (Van) / Número de Unidades	4,10

05. ESTADO DE OPERACIONES

PC-IBC FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL CERRADO, C.A.
ESTADO DE OPERACIONES
DESDE EL 01-07-2023 HASTA EL 30-09-2023
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	1.640,68
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 1.640,68

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

7	GANANCIA (PERDIDA) EN VENTA DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	-0,45
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) **1.641,13**

06. ESTADO DE CARTERA DE INVERSIONES

PC-IBC FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL CERRADO, C.A.
ESTADO DE LA CARTERA DE INVERSIONES
AL 30-09-2023

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	4.860,00	4.469,40	VEB	Bolsa de Caracas	11%
BNC	VEV002361005	B.N.CREDITO	31.921	319,21	957,63	638,42	VEB	Bolsa de Caracas	2%
BOU	VEV002241009	B.OCC.DCTO	43.000	-	-	-	VEB	Bolsa de Caracas	0%
BPV	VEV001271007	B.PROVINCIAL	619	1.068,00	7.855,11	6.787,11	VEB	Bolsa de Caracas	18%
BVCC	VEV000371006	BOLSA DE VALORES C.	441	83,79	1.142,19	1.058,40	VEB	Bolsa de Caracas	3%
CRM.A	VEV0000410A0	CORIMON	529	126,96	1.639,90	1.512,94	VEB	Bolsa de Caracas	4%
DOM	VEV000441007	DOMINGUEZ	42	33,18	424,20	391,02	VEB	Bolsa de Caracas	1%
ENV	VEV000561002	ENVASES	218	93,74	3.176,26	3.082,52	VEB	Bolsa de Caracas	7%
FVI.A	VEV0018810A1	F.V.INM."A"	2	10,20	66,00	55,80	VEB	Bolsa de Caracas	0%
FVI.B	VEV0018810B9	F.V.INM. "B"	102	192,78	714,00	521,22	VEB	Bolsa de Caracas	2%
MVZ.A	VEV0019410A9	MERC. S.F. A	215	817,00	10.737,10	9.920,10	VEB	Bolsa de Caracas	25%
MVZ.B	VEV0019410A9	MERC. S.F. B	159	556,50	7.473,00	6.916,50	VEB	Bolsa de Caracas	17%
RST	VEV000631003	RON STA.TER.	496	372,00	2.852,00	2.480,00	VEB	Bolsa de Caracas	7%
TDV.D	VEVE0008810D7	CANTV "D"	236	141,60	660,80	519,20	VEB	Bolsa de Caracas	2%
SVS	VEV001141002	SIVENSA	210	147,00	590,10	443,10	VEB	Bolsa de Caracas	1%
Total			78.370	4.352,56	43.148,29	38.795,73			

07.COMITÉ DE INVERSIÓN

El Q2 del año 2022 se caracterizó porque aun y cuando la implementación del IGTF trajo como consecuencia un aumento en el uso del Bs y mayor presencia en captaciones del sistema bancario, aún sigue existiendo escases de Bs en el sistema, motivo por el cual el IBC y las acciones que lo conforman presentaron poco movimiento quedándose rezagado en comparación con el tipo de cambio oficial hasta el mes de Mayo que logro recuperar terreno.

La **tendencia al alza del tipo de cambio**, la ausencia de Bs y la baja liquidez monetaria en la economía siguen **frenado el crecimiento de la Bolsa**, pero aun con eso las expectativas generales son positivas, pues hay iniciativas de empresas privadas del sector industrial en reactivarse lo cual se traduce en producción empujando así la economía nacional.

Las intervenciones del BCV para regular el tipo de cambio oficial es un tema de mantener en observación pues de eso depende la estabilidad del tipo de cambio y asu vez el movimiento de los precios en los bienes y servicios.

El mercado de renta variable tiene apetito por títulos en USD, sin embargo se siguen esperando señales de las autoridades para permitir esto y asi darle mayor profundidad al mercado.

