

Q2
2024



REPORTE TRIMESTRAL

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

Q2 2024

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.

ISIN	VEV004151008	Negociación	BVCC
Estructura Legal	Entidad de Inversión Colectiva Fondo Mutual de Inversión de Capital Cerrado	Inversión Mínima	Bs. 1,00
Domicilio	Venezuela	Pago de Dividendos	Opcional
Fecha de Lanzamiento	2021	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 en primario
Custodio	Caja Venezolana de Valores	Comisión Administración	5,0 % anual
Liquidez / Rescate	T + 2	Cálculo VUI	13:00 Diario
Índice Referencial	IBC	Reporte	IBC

02. PRINCIPALES INDICADORES

INDICADORES MACROECONOMICOS



	Inflación	Tasa de Cambio	IBC	PIB	Reservas
Inicio	4,10%	36,29	55.619,96	59.824 MM	9.801,00
Fin	4,50%	36,45	78.695,20	59.824 MM	10.308,00
Variación	4,53%	0,43%	41,49%	0,00%	5,17%

Fuentes

Inflación: BCV

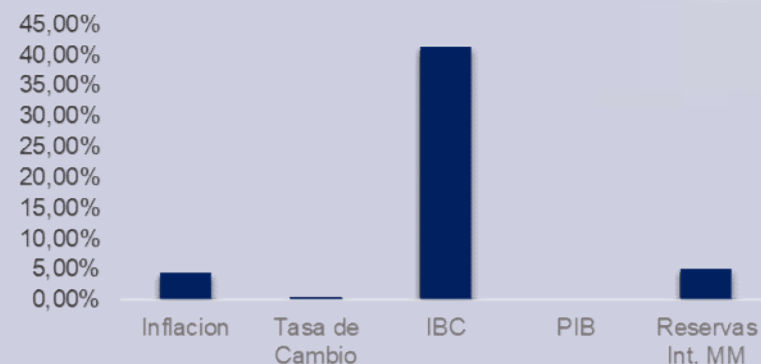
Tasa de Cambio - PIB - Reservas: BCV

V.U.I.



	VUI	Rendimiento Acumulado	Rendimiento Corriente	Rendimiento Trimestre
Inicio	4,48	265,33%	-35,33%	-35,33%
Fin	6,07	345,53%	47,34%	36,38%

Variación Indicadores Macroeconómicos



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 junio de 2024
En bolívares

ACTIVO					
DISPONIBILIDADES					
1	Efectivo	0,00		CUENTAS POR PAGAR	
2	Bancos y otras instituciones financieras del país	21,72	22	Obligaciones a la vista	-18,22
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	5.102,95
			25	Dividendos por pagar	0,00
PORTAFOLIO DE INVERSION			26	OTROS PASIVOS	0,00
	Portafolio de Inversión para Comercialización "PIC"			TOTAL PASIVO	5.084,73
5	Bonos y obligaciones emitidos o avalados por la nación	0,00		GESTION OPERATIVA	986,61
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			
8	Obligaciones emitidas por BANCOS y EAPs del exterior	0,00	27	CAPITAL SOCIAL	5.000,00
9	Obligaciones emitidas por empresas privadas distintas a BANCOS y EAPs del país	0,00	28	RESERVAS DE CAPITAL	0,00
10	Obligaciones emitidas por empresas privadas distintas a BANCOS y EAPs del exterior	0,00	29	RESULTADOS DEL EJERCICIO	0,00
11	Bonos y obligaciones emitidos y/o garantizados o avalados por repúblicas y/o gobiernos soberanos o sus bancos centrales	0,00	30	RESULTADOS ACUMULADOS	-4.018,20
	Portafolio para Comercialización de Acciones		31	SUPERÁVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO	58.761,96
12	Acciones de BANCOS y EAPs del país	37.848,92	50-1	SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIAL CAMBIARIO	0,00
13	Acciones de empresas privadas del país distintas a BANCOS y EAPs	27.208,58			
14	Acciones de BANCOS y EAPs del exterior	0,00		TOTAL PATRIMONIO	60.730,37
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	65.815,10
17	Inversiones en depositos a plazo y colocaciones a plazo	0,00		Valor del Activo Neto (VAN) (Total Activo - Total Pasivo)	60.730,37
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	6,07
20	VALORACION A MERCADO DE CONTRATOS SPOT, FORWARD O DE FUTUROS				
	SOBRE TITULOS VALORES	0,00			
21	OTROS ACTIVOS	735,88			
	TOTAL ACTIVO	65.815,10			

05. ESTADO DE OPERACIONES

PC-IBC FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL CERRADO, C.A.
ESTADO DE OPERACIONES
DESDE EL 01-01-2022 HASTA EL 30-06-2024
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	-1.115,35
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 -1.115,35

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

7	GANANCIA (PERDIDA) EN VENTA DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES	2.101,96
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)

986,61

06. 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	% de participacion
ABC.A	VEV0021410A5	B.CARIBE "A"	180	390,60	3.960,00	3.569,40	VEB	Bolsa de Caracas	8%
BNC	VEV002361005	B.N.CREDITO	31.921	319,21	1.276,84	957,63	VEB	Bolsa de Caracas	2%
BVL	VEV000571001	BANCO DE VENEZUELA	61	535,58	716,75	181,17	VEB	Bolsa de Caracas	1%
PIVCA	VEV0041610B4	PIVCA PROMOTORA	1	750,00	1.425,00	675,00	VEB	Bolsa de Caracas	3%
MPA	VEV00001XVE5	MANPA	380	847,40	912,00	64,60	VEB	Bolsa de Caracas	2%
BPV	VEV001271007	B.PROVINCIAL	619	1.068,00	2.414,10	1.346,10	VEB	Bolsa de Caracas	5%
BVCC	VEV000371006	BOLSA DE VALORES C.	441	83,79	2.906,19	2.822,40	VEB	Bolsa de Caracas	6%
CRM.A	VEV0000410A0	CORIMON	529	126,96	3.703,00	3.576,04	VEB	Bolsa de Caracas	7%
DOM	VEV000441007	DOMINGUEZ	84	33,18	1.356,6	1.323,42	VEB	Bolsa de Caracas	3%
ENV	VEV000561002	ENVASES	218	93,74	3.924,00	3.830,26	VEB	Bolsa de Caracas	7%
FVI.A	VEV0018810A1	F.V.INM."A"	2	10,20	380,00	369,80	VEB	Bolsa de Caracas	1%
FVI.B	VEV0018810B9	F.V.INM. "B"	102	192,78	1.336,20	1.143,42	VEB	Bolsa de Caracas	3%
MVZ.A	VEV0019410A9	MERC. S.F. A	165	627,00	9.900,00	9.273,00	VEB	Bolsa de Caracas	19%
MVZ.B	VEV0019410A9	MERC. S.F. B	159	556,50	9.540,00	8.983,50	VEB	Bolsa de Caracas	18%
RST	VEV000631003	RON STA.TER.	496	372,00	5.237,76	4.865,76	VEB	Bolsa de Caracas	10%
TDV.D	VEVE0008810D7	CANTV "D"	236	141,60	2.596,00	2.454,40	VEB	Bolsa de Caracas	5%
SVS	VEV001141002	SIVENSA	210	147,00	1.194,90	1.047,90	VEB	Bolsa de Caracas	2%
Total			35.804	6.295,54	52.779,34	46.483,80			

07.COMITÉ DE INVERSIÓN

El T2 del 2024 se caracterizó por una serie de eventos los cuales envían señales mixtas al mercado, por un lado, el regreso de las sanciones, por otro la reincorporación de la deuda venezolana al índice de JP Morgan, la desaceleración de la inflación y control del tipo de cambio, sumado a la incertidumbre electoral trae consigo múltiples escenarios no muy fáciles de leer.

Es por ello que la mejor estrategia ante la incertidumbre es hacer posicionarse en efectivo, haciendo cobertura de riesgo cambiaria, y en caso tal de no conseguir la oferta, resguardar el capital en aquellos activos disponibles que sirvan de refugio de valor.

Es muy pronto para tener una posible conclusión de lo que pueda suceder en el próximo trimestre, pero si está claro que la incertidumbre trae consigo oportunidad de especulación en el mercado, así como riesgos asociados los cuales hay que estar monitoreando para identificar, medir y mitigar.

Las necesidades y oportunidades macro en el mercado venezolano persisten, la falta de créditos, los bajos precios de algunos activos en distintos mercados como valores, inmuebles, etc. Pero hay que estar muy atentos en el principio de preservación del capital, motivo por el cual el posicionamiento del capital debe ser cuidadoso.

La comunidad internacional jugará un papel clave en el escenario político pues dependiendo de los resultados y la transparencia del proceso electoral, la misma decidirá si se acercan más a Venezuela a invertir y establecer nexos o si por el contrario se alejan lo cual aislaría cada vez más al país frenando posibilidades de desarrollo económico.

PER CAPITAL Sociedad Administradora C.A., continua con la estrategia de tomar posiciones a mediano plazo en acciones con profundidad de mercado y potencial rendimiento en USD, e incluir renta fija en USD para protección del patrimonio, mitigar riesgos cambiarios y equilibrar a favor el rendimiento de la cartera al tener como rendimiento objetivo un 10% anualizado.

Al igual que siempre, se aprovecharán las distorsiones del mercado tomando posiciones y realizando utilidad cuando el mercado presente rendimientos y apreciación. Esta decisión de tesorería ha resultado acertada en otras ocasiones, generando ganancias en Bs e inclusive al tipo cambio a tasa oficial.