



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

Reporte Trimestral T2 2026

PC-IBC Fondo Mutual de Inversión de Capital Cerrado C.A.
RIF J500863470

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 PC-IBC Fondo Mutual de Inversión de Capital Cerrado 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 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.

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 valores que conforman el Índice Bursátil Caracas cuando el precio de mercado sea óptimo para la compra
- Duración objetivo: 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
Custodio	Caja Venezolana de Valores	Comisión Administración	5,0 % anual
Liquidez / Rescate	T + 2	Cálculo VUI	13:00 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 el inicio hasta el fin del trimestre evaluado.

VUI (Valor de la Unidad de Inversión)

Precio de 1 Unidad de Inversión del Fondo Mutual

INDICADORES MACROECONOMICOS			
	M2	π	Reservas
Inicio	1,519,806,35	364.96	13705
Fin	2.106.243.29	488,12	13908
Variación	39%	33,75%	3%

BENCHMARKS T2			
	VUI	IBC	TC
Inicio	651.51	6349.81	473.87
Fin	558.54	5478,02	623.02
Apreciación	-14,27%	-13,73%	31,48%

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

Inflación

Aumento de los precios de bienes y servicios en un tiempo determinado

M2

Liquidez Monetaria del sistema financiero nacional

π

Tasa de inflación

VUI			
	YTD	Trimestre	Acumulado
Retorno	224.22%	-14,27%	111608.00%

COMPOSICION PORTAFOLIO			
Activo	%	Moneda	%
Renta Fija	0%	Bs.	0%
Renta Variable	100%	USD	100%
Efectivo	0%	Otras	0%
Total	100%		100%

3. 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 2026			
En bolívares			
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES			
1	Efectivo	0,00	
2	Bancos y otras instituciones financieras del país	12,77	
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	3.885.574,29	
13	Acciones de empresas privadas del país distintas a BANCOS y EAPs	1438.143,00	
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	1.551,43	
TOTAL ACTIVO		5.325.281,49	
		CUENTAS POR PAGAR	
22	Obligaciones a la vista	-274,75	
23	Suscripción de unidades de inversión	0,00	
24	Comisiones por pagar	-477.616,93	
25	Dividendos por pagar	0,00	
26	OTROS PASIVOS	217.820,07	
		TOTAL PASIVO	-260.071,61
		GESTION OPERATIVA	610.381,60
		PATRIMONIO	
27	CAPITAL SOCIAL	5.000,00	
28	RESERVAS DE CAPITAL	0,00	
29	RESULTADOS DEL EJERCICIO	0,00	
30	RESULTADOS ACUMULADOS	-308.953,16	
31	SUPERÁVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE ME	5.278.924,65	
50-1	SUPERAVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIAL CAMBIARI	0,00	
		TOTAL PATRIMONIO	5.585.353,10
		TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	5.325.281,49
		Valor del Activo Neto (VAN) (Total Activo - Total Pasivo)	5.585.353,10
		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	558,54

4. Estado de Operaciones

PC-IBC FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL CERRADO, C.A.
ESTADO DE OPERACIONES
Al 30 junio de 2026
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	570,812.42
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 570,812.42

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

7 **GANANCIA (PERDIDA) EN VENTA DE INVERSIONES EN TITULOS VALORES** 39,569.18

8 **SUPERAVIT NO REALIZADO POR AJUSTE A VALOR DE MERCADO** 4,716,449.55

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) //

610,381.60

5. Estado de Cartera de Inversiones

Codigo	N° de Acciones	Valor de Adquisicion	Valor de Mercado	Superavit no Realizado	Moneda de denominacion	Bolsa de Valores	% de participacion
ABC.A	216,00	390,60	324.000,00	323.609,40	VEB	Bolsa de Caracas	6%
BNC	63,00	319,21	100.800,00	100.480,79	VEB	Bolsa de Caracas	2%
BVL	61,00	535,58	115.954,29	115.418,71	VEB	Bolsa de Caracas	2%
PIVCA	1,00	750,00	50.000,00	49.250,00	VEB	Bolsa de Caracas	1%
MPA	380,00	847,40	39.520,00	38.672,60	VEB	Bolsa de Caracas	1%
BPV	11.550,00	1.068,00	1.449.525,00	1.448.457,00	VEB	Bolsa de Caracas	27%
BVCC	493,00	83,79	271.150,00	271.066,21	VEB	Bolsa de Caracas	5%
CRM.A	529,00	126,96	293.595,00	293.468,04	VEB	Bolsa de Caracas	6%
DOM	84,00	33,18	50.400,00	50.366,82	VEB	Bolsa de Caracas	1%
ENV	218,00	93,74	19.184,00	19.090,26	VEB	Bolsa de Caracas	0%
MVZ.A	165,00	627,00	1.027.950,00	1.027.323,00	VEB	Bolsa de Caracas	19%
MVZ.B	159,00	556,50	867.345,00	866.788,50	VEB	Bolsa de Caracas	16%
RST	496,00	372,00	274.784,00	274.412,00	VEB	Bolsa de Caracas	5%
RST.B	90,00	39.636,54	32.850,00	(6.786,54)	VEB	Bolsa de Caracas	1%
TDV.D	236,00	141,60	202.960,00	202.818,40	VEB	Bolsa de Caracas	4%
SVS	210,00	147,00	203.700,00	203.553,00	VEB	Bolsa de Caracas	4%
TOTAL	14.951,00	45.729,10	5.323.717,29	5.277.988,19			100%

6. Comité de Inversión

Estimados Inversionistas,

Nos dirigimos a ustedes para presentar la situación del mercado venezolano al cierre del segundo 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 negativa, donde el índice bursátil Caracas (IBC) registró una variación del -13,73% en el trimestre. Por su parte, la inflación acumulada únicamente del trimestre alcanzó el 33,75%, mientras que el tipo de cambio oficial (TC) finalizó el periodo con una apreciación trimestral del 31,48%.

Desempeño de PER CAPITAL

En este contexto, PER CAPITAL registró una variación del -14,27% (VUI) durante el trimestre. Nuestra estrategia de gestión activa ha demostrado una capacidad excepcional para generar crecimiento y proteger el patrimonio de nuestros inversionistas a largo plazo. Al observar los resultados en lo que va de año, el VUI acumula un rendimiento corriente (YTD) del 224,22%, superando tanto a la inflación acumulada del periodo (129,82%) como a la apreciación del tipo de cambio oficial (108,97%).

Estrategia de Inversión

Actualmente, la estrategia del portafolio refleja una fuerte convicción en el potencial de crecimiento del mercado local, manteniendo más del 90% 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.