



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

Reporte Trimestral T1 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 Mutua

INDICADORES MACROECONOMICOS			
	M2	π	Reservas
Inicio	899,113,861	212.29	13306
Fin	1,519,806,35	364.96	13704
Variación	69%	71.8%	3%

BENCHMARKS T4			
	VUI	IBC	TC
Inicio	172.27	2082.26	298.14
Fin	651.51	6349.81	473.87
Apreciación	278.19%	204.95%	58.94%

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	278.19%	278.19%	130202.00%

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 31 de marzo de 2026			
En bolívares			
ACTIVO			
DISPONIBILIDADES			
1	Efectiva	0,00	
2	Bancar y otras instituciones financieras del país	12,77	
3	Bancar y otras instituciones financieras del exterior	0,00	
4	(Provisión para disponibilidad)	0,00	
PORTAFOLIO DE INVERSIÓN			
Portafolio de Inversión para Comercialización "PIC"			
5	Bonar y obligaciones emitidas o avaladas por la nación	0,00	
6	Bonar 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	
Bonar y obligaciones emitidas y/o garantizadas o avaladas por república y/o gobierno			
11	haberanar azur bancar central	0,00	
Portafolio para Comercialización de Acciones			
12	Acciones de BANCOS y EAPs del país	4.858.238,50	
13	Acciones de empresas privadas del país distintas a BANCOS y EAPs	1.788.750,08	
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 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	1.551,43	
TOTAL ACTIVO		6.648.552,78	
		CUENTAS POR PAGAR	
		22	Obligaciones a la vista
			-274,75
		23	Suscripción de unidades de inversión
			0,00
		24	Comisiones por pagar
			-84.139,21
		25	Dividendos por pagar
			0,00
		26	OTROS PASIVOS
			217.820,07
		TOTAL PASIVO	133.406,11
		GESTIÓN OPERATIVA	216.903,88
		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 I
			6.602.195,94
		50-1	SUPERÁVIT NO REALIZADO POR DIFERENCIAL CAP
			0,00
		TOTAL PATRIMONIO	6.515.146,67
		TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	6.648.552,78
		Valor del Activo Neto (VAN) (Total Activo - Total Pasivo)	6.515.146,67
		Número de Unidades de Inversión en circulación	10.000,00
		Valor de la Unidad de Inversión (VUI) (Valor del Activo Neto (Van) / Número de Unidades	651,51

4. Estado de Operaciones

PC-IBC FONDO MUTUAL DE INVERSIÓN DE CAPITAL CERRADO, C.A.		
ESTADO DE OPERACIONES		
DESDE EL 01-01-2026 HASTA EL 31-03-2026		
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	177.334,70
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		177.334,70
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	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)		216.903,88

5. 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"	216.00	390.60	367,200.00	367,200.00	VEB	Bolsa de Caracas	6%
BNC	VEV002361005	B.N.CREDITO	63.00	319.21	108,045.00	108,045.00	VEB	Bolsa de Caracas	2%
BVL	VEV000571001	BANCO DE VENEZUELA	61.00	535.58	103,456.00	103,456.00	VEB	Bolsa de Caracas	2%
PIVCA	VEV0041610B4	PIVCA PROMOTORA	1.00	750.00	53,000.00	53,000.00	VEB	Bolsa de Caracas	1%
MPA	VEV00001XVE5	MANPA	380.00	847.40	37,620.00	37,620.00	VEB	Bolsa de Caracas	1%
BPV	VEV001271007	B.PROVINCIAL	11,550.00	1,068.00	1,654,537.50	1,654,537.50	VEB	Bolsa de Caracas	25%
BVCC	VEV000371006	BOLSA DE VALORES C.	493.00	83.79	239,105.00	239,105.00	VEB	Bolsa de Caracas	4%
CRM.A	VEV0000410A0	CORIMON	529.00	126.96	423,200.00	423,200.00	VEB	Bolsa de Caracas	6%
DOM	VEV000441007	DOMINGUEZ	84.00	33.18	68,838.0	68,838.00	VEB	Bolsa de Caracas	1%
ENV	VEV000561002	ENVASES	218.00	93.74	185,082.00	185,082.00	VEB	Bolsa de Caracas	3%
MVZ.A	VEV0019410A9	MERC. S.F. A	165.00	627.00	1,353,000.00	1,353,000.00	VEB	Bolsa de Caracas	20%
MVZ.B	VEV0019410A9	MERC. S.F. B	159.00	556.50	1,272,000.00	1,272,000.00	VEB	Bolsa de Caracas	19%
RST	VEV000631003	RON STA.TER.	496.00	372.00	272,790.08	272,790.08	VEB	Bolsa de Caracas	4%
RST.B	VEV0006310B4	RON STA.TER. B	90.00	39,636.54	38,700.00	38,700.00	VEB	Bolsa de Caracas	1%
TDV.D	VEVE0008810D7	CANTV "D"	236.00	141.60	189,036.00	189,036.00	VEB	Bolsa de Caracas	3%
SVS	VEV001141002	SIVENSA	210.00	147.00	281,379.00	281,379.00	VEB	Bolsa de Caracas	4%
Total			14,951	45,729.10	6,646,988.58	6,646,988.58			

6. Comité de Inversión

Estimados Inversionistas,

Nos dirigimos a ustedes para presentar la situación del mercado venezolano durante el T1 de 2026, así como para brindarles una perspectiva sobre las inversiones realizadas en el fondo.

Panorama General del Mercado

El mercado de valores venezolano mostró un crecimiento significativo durante el primer trimestre de 2026. El índice bursátil principal de Venezuela (IBC) aumentó 204.95% en este periodo, alcanzando los 6,349.81 puntos. Este incremento refleja un desempeño positivo en las acciones más líquidas de la Bolsa de Valores de Caracas. Paralelamente, el tipo de cambio (TC) registró una apreciación del 58.94% respecto a la moneda local.

Desempeño de PER CAPITAL

Durante este período, nuestro fondo mutual cerrado ha logrado un rendimiento corriente (YTD) del 278.19% (VUI), impulsado por una estrategia enfocada totalmente en acciones. Es importante destacar la gestión realizada, donde el 83.35% del portafolio se encuentra posicionado en renta variable para maximizar la captación de valor, logrando superar ampliamente a los principales indicadores del mercado.

Perspectivas Futuras

Para el resto de 2026, se ha tomado la decisión de mantener la totalidad de la posición del fondo en renta variable. Esta medida busca aprovechar las oportunidades de crecimiento en el mercado de acciones, manteniendo una cartera concentrada que potencie los rendimientos y la generación de valor para nuestros inversionistas.

Próximos Pasos

En PER CAPITAL seguiremos trabajando arduamente para generar valor para nuestros inversionistas. Les mantendremos informados a través de nuestros reportes trimestrales y otros canales de comunicación.