

Reporte Institucional

FONDO PETROLIA, C.A. (PCP.B) · Cuarto Trimestre
de 2025

Institucion: Simply BVC

Area responsable: Mesa de Analisis de Mercado

Corte contable: 31/12/2025

Valoracion principal: 31/12/2025

Precio resuelto desde: 30/12/2025

BCV resuelto desde: 30/12/2025

Contacto / web: 04126319964 | <https://simply-bvc.vercel.app>

Actualizado: 18/04/2026 19:10

Capitalizacion bursatil clase B listada

US\$8.45M

Corte 31/12/2025 | precio resuelto desde 30/12/2025

Patrimonio contable

US\$72.26K

Cierre 4T-2025 | Patrimonio equivalente Bs. 21,543,498

P/B implicito

116.89x

Aun usando solo las 18MM acciones clase B listadas

P/E implicito

1631.49xUtilidad neta 2025 todavia demasiado pequena para sostener la
valuacion

LECTURA EJECUTIVA

Con corte contable al 31-12-2025 y valuacion de mercado resuelta al ultimo cierre negociado disponible $\leq$ 31-12-2025 (30-12-2025), Fondo Petrolia luce marcadamente sobrevalorada. Aun usando solo las 18MM acciones clase B listadas, la accion implicaba una capitalizacion de US\$8.45M frente a un patrimonio de apenas US\$72.26K, equivalente a 116.89x valor en libros y 1631.49x utilidad neta. La operacion mantiene liquidez contable y una estructura simple, pero el crecimiento patrimonial observado sigue siendo pequeno frente al precio descontado por mercado.

Periodo cubierto: Estado financiero al 31 de diciembre de 2025 | traduccion a USD con BCV del corte y precio de mercado resuelto desde 30-12-2025

Fuente base: Estados financieros de Fondo Petrolia extraidos desde Simply BVC, referencia BCV resuelta para 31-12-2025 y precio de mercado conciliado al ultimo cierre negociado disponible $\leq$ 31-12-2025.

Sintesis de comite

Lectura ejecutiva para conectar escala contable, rentabilidad y valoracion en una sola capa editorial.

Hallazgos clave

Mensajes centrales del caso Fondo Petrolia al cierre 4T-2025.

PATRIMONIO TODAVIA MINIMO

El patrimonio al cierre equivale a solo US\$72.26K. Frente al capital pagado, el aumento retenido es apenas US\$5.18K.

ACTIVO CONCENTRADO Y SIMPLE

Caja e inversiones explican 85.00% del activo total. Eso habla de una estructura liquida, pero tambien de una escala operativa aun muy reducida.

PRIMA EXTREMA FRENTE A LIBROS

Con el precio elegible de cierre, la capitalizacion conservadora se ubica en US\$8.45M contra apenas US\$72.26K de patrimonio: 116.89x P/B.

CRECIMIENTO INSUFICIENTE PARA LA VALUACION

La utilidad neta 2025 es de solo US\$5.18K y el P/E implicito sube a 1631.49x. La expansion contable observada no acompaña la narrativa que ya descuenta el precio.

Tesis de valoracion

La lectura institucional de Fondo Petrolia al cierre 31-12-2025 es de sobrevaloracion marcada. La compania conserva liquidez, pero su patrimonio, utilidad y escala de operacion siguen demasiado pequenos para sostener el precio que el mercado ya pagaba al cierre.

Lectura de estructura

La base contable cierra con activo por US\$91.58K y patrimonio por US\$72.26K. Caja e inversiones concentran 85.00% del activo y el ratio corriente se ubica en 4.54x, por lo que no hay un problema inmediato de liquidez; el tema es la escala economica del balance.

Lectura de rentabilidad

Los ingresos ordinarios 2025 equivalen a US\$28.55K y la utilidad neta a US\$5.18K, con ROE contable de 7.16% y margen neto de 18.13%. La rentabilidad existe, pero el monto absoluto todavia es pequeno.

Regla de corte

El corte contable es 31/12/2025. La tasa BCV para esa fecha se resolvio desde 30/12/2025 en 298.1431, y el ultimo cierre negociado elegible para PCP.B dentro del corte se resolvio desde 30/12/2025 en Bs. 139.90. No se utilizo la foto vigente del 18-04-2026 para construir los multiplos de cierre.

Lectura de mercado

Al cruce con mercado del corte, el precio elegible fue Bs. 139.90 por accion (US\$0.4692), lo que deja una capitalizacion conservadora de US\$8.45M y multiples de 116.89x P/B y 1631.49x P/E. Eso es una prima extrema para una historia que aun no muestra crecimiento suficiente.

Base contable y estructura

Comparativo del cierre 4T-2025 frente a la base divulgada y lectura de concentracion del balance.

Base comparativa

Lectura del cierre frente a la base contable incluida en el mismo estado financiero.

Tendencias clave del cierre

Vista rapida de magnitudes absolutas y cambios relevantes del caso.

ACTIVO TOTAL	US\$91.58K
Variacion vs base comparativa +36.52%	
PATRIMONIO	US\$72.26K
Variacion vs base comparativa +7.72%	
CAJA + INVERSIONES	US\$77.84K
85.00% del activo total	
UTILIDAD NETA 2025	US\$5.18K
Margen neto 18.13%	

METRICA	BASE COMPARATIVA	CIERRE 4T-2025	VARIACION	LECTURA
Activo total	Bs. 20,000,000	Bs. 27,304,341	+36.52%	El activo pasa de US\$67.08K a US\$91.58K. Hay expansion, pero todavia sobre una base patrimonial muy pequena.
Patrimonio total	Bs. 20,000,000	Bs. 21,543,498	+7.72%	El patrimonio sube solo Bs. 1,543,498 (US\$5.18K) sobre el capital pagado.
Capital social	Bs. 20,000,000	Bs. 20,000,000	0.00%	La mayor parte del patrimonio sigue explicada por el capital original; el crecimiento retenido es bajo.
Efectivo y equivalentes	Bs. 20,000,000	Bs. 9,626,616	-51.87%	La caja cae frente a la base comparativa porque parte del capital se desplaza hacia inversiones y gastos.

Estructura financiera

Balance, liquidez y rentabilidad sobre la base reportada al cierre.

Profundidad de valoracion

Multiples y cruces que explican por que la lectura editorial es de sobrevaloracion.

METRICA	VALOR	LECTURA	METRICA	VALOR	LECTURA
Total activos	Bs. 27,304,341	Equivale a US\$91.58K al BCV 298.1431.	earnings yield implicito	0.0613%	El earnings yield implicito sobre capitalizacion es practicamente marginal.
Total patrimonio	Bs. 21,543,498	Equivale a US\$72.26K. Solo supera al capital pagado en US\$5.18K.	Capitalizacion / activos	92.23x	El mercado paga multiples muy superiores al tamano del balance observado al cierre.
Caja + inversiones	Bs. 23,208,847	Representa 85.00% del activo total y 91.37% del activo corriente.	Prima absoluta vs patrimonio	US\$8.37M	Diferencia entre capitalizacion bursatil conservadora y patrimonio contable del cierre.
Inversiones en certificados	Bs. 13,582,231	Equivale a US\$45.56K y pesa 49.74% del activo. La nota financiera menciona un nominal de CFB cercano a US\$46,000.	Capitalizacion equivalente sobre capital total	US\$9.38M	Escenario solo ilustrativo: 20,000,000 acciones totales al mismo precio de cierre.
Ratio corriente	4.54x	La liquidez contable es holgada, pero construida sobre una escala todavia pequena.	P/B equivalente capital total	129.88x	Si se extrapola el mismo precio a todo el capital social, la prima seria aun mayor.
ROE contable 2025	7.16%	La rentabilidad contable es positiva, pero insuficiente para justificar la prima de mercado observada.	Capitalizacion / CFB nominal	183.61x	Relacion entre capitalizacion listada y el nominal en USD mencionado para los certificados.
ROA contable 2025	5.65%	La base de activos genera utilidad, aunque en magnitud muy reducida frente a la capitalizacion bursatil.	Termometro de Prima sobre Libros 116.89x P/E implicito: 1631.49x Earnings yield: 0.0613% 0x5x10x15x25x+ EXTREMA La prima sobre libros es incompatible con la escala patrimonial observada al cierre.		

Rentabilidad y valoracion

Cruce entre precio, capitalizacion, patrimonio y utilidad neta del periodo.

Metricas de valoracion

La valuacion se construye con mercado al corte, no con la foto

Conclusiones de mercado

Al cruce con mercado del corte, el precio elegible fue Bs. 139.90 por accion (US\$0.4692), lo que deja una capitalizacion conservadora de US\$8.45M y multiples de 116.89x P/B y 1631.49x

vigente de abril.

METRICA	VALOR	LECTURA
Precio conciliado de cierre	Bs. 139.90 (US\$0.4692)	Ultimo cierre negociado disponible <= 31/12/2025, resuelto desde 30/12/2025. Volumen visible en la serie: 1,384 acciones.
Acciones clase B listadas	18.00M	Base conservadora usada para la capitalizacion bursatil principal del dashboard.
Capitalizacion bursatil listada	Bs. 2.52B (US\$8.45M)	Formula: precio elegible al corte x acciones clase B listadas / BCV del corte.
Valor en libros por accion listada	Bs. 1.20	Patrimonio total dividido entre las 18MM acciones clase B listadas.
P/B implicito	116.89x	Incluso la lectura mas conservadora deja una prima extrema frente al patrimonio contable.
P/E implicito	1631.49x	El beneficio 2025 es demasiado pequeno para sostener la capitalizacion implicita del mercado.

P/E. Eso es una prima extrema para una historia que aun no muestra crecimiento suficiente.

Conclusion sobre crecimiento

Los ingresos ordinarios 2025 equivalen a US\$28.55K y la utilidad neta a US\$5.18K, con ROE contable de 7.16% y margen neto de 18.13%. La rentabilidad existe, pero el monto absoluto todavia es pequeno.

Regla de corte aplicada

El corte contable es 31/12/2025. La tasa BCV para esa fecha se resolvio desde 30/12/2025 en 298.1431, y el ultimo cierre negociado elegible para PCP.B dentro del corte se resolvio desde 30/12/2025 en Bs. 139.90. No se utilizo la foto vigente del 18-04-2026 para construir los multiplos de cierre.

Opinion del analista

Interpretacion editorial del caso con foco en escala, crecimiento y prima de mercado.

Escala contable y crecimiento

El crecimiento patrimonial observado sigue siendo modesto: el patrimonio solo supera al capital pagado en Bs. 1,543,498 (US\$5.18K), equivalente a 7.72%. Eso confirma una empresa todavia pequena en terminos economicos, a pesar de la velocidad con que el mercado ha reprecificado la accion.

Balance y calidad de activos

El balance muestra una estructura liquida y simple, con 35.26% del activo en caja y 49.74% en inversiones en certificados. No es una lectura de fragilidad financiera; es una lectura de tamano aun reducido y de concentracion de activos.

Rentabilidad

La utilidad neta 2025 de US\$5.18K no es negativa, pero sigue siendo demasiado pequena frente a una capitalizacion conservadora de US\$8.45M. La brecha entre beneficio y precio es el punto central del analisis.

Valoracion

Aun usando solo las 18MM acciones clase B listadas, el cierre implicaba 116.89x valor en libros y 1631.49x utilidad. Si se extrapola el mismo precio a todo el capital social de 20,000,000 acciones, la prima subiria a 129.88x. La conclusion editorial es clara: Fondo Petrolia luce bastante sobrevalorada al corte 31-12-2025.

Estados financieros de Fondo Petrolia extraidos desde Simply BVC, referencia BCV resuelta para 31-12-2025 y precio de mercado conciliado al ultimo cierre negociado disponible <= 31-12-2025. Analisis institucional elaborado con el estado financiero divulgado al 31-12-2025 de Fondo Petrolia, metadata de Simply BVC y precios de mercado conciliados al ultimo cierre negociado disponible <= 31-12-2025. La metadata del estado figura como no_auditado. Para PCP.B, el endpoint get_financial_statements_usd no vino convertido; los montos en USD se recalcularon manualmente dividiendo Bs entre BCV 31-12-2025. No se uso el snapshot vigente del 18-04-2026 para ningun multiple de corte.