

## 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

**1631.49x**Utilidad 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 resolvió desde 30/12/2025 en 298.1431, y el ultimo cierre negociado elegible para PCP.B dentro del corte se resolvió desde 30/12/2025 en Bs. 139.90. No se utilizó la foto vigente del 18-04-2026 para construir los multiples 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
<b>Activo total</b>	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.
<b>Patrimonio total</b>	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.
<b>Capital social</b>	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.
<b>Efectivo y equivalentes</b>	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
<b>Total activos</b>	Bs. 27,304,341	Equivale a US\$91.58K al BCV 298.1431.
<b>Total patrimonio</b>	Bs. 21,543,498	Equivale a US\$72.26K. Solo supera al capital pagado en US\$5.18K.
<b>Caja + inversiones</b>	Bs. 23,208,847	Representa 85.00% del activo total y 91.37% del activo corriente.
<b>Inversiones en certificados</b>	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.
<b>Ratio corriente</b>	4.54x	La liquidez contable es holgada, pero construida sobre una escala todavia pequena.
<b>ROE contable 2025</b>	7.16%	La rentabilidad contable es positiva, pero insuficiente para justificar la prima de mercado observada.
<b>ROA contable 2025</b>	5.65%	La base de activos genera utilidad, aunque en magnitud muy reducida frente a la capitalizacion bursatil.

METRICA	VALOR	LECTURA
<b>earnings yield implicito</b>	0.0613%	El earnings yield implicito sobre capitalizacion es practicamente marginal.
<b>Capitalizacion / activos</b>	92.23x	El mercado paga multiples muy superiores al tamaño del balance observado al cierre.
<b>Prima absoluta vs patrimonio</b>	US\$8.37M	Diferencia entre capitalizacion bursatil conservadora y patrimonio contable del cierre.
<b>Capitalizacion equivalente sobre capital total</b>	US\$9.38M	Escenario solo ilustrativo: 20,000,000 acciones totales al mismo precio de cierre.
<b>P/B equivalente capital total</b>	129.88x	Si se extrapola el mismo precio a todo el capital social, la prima seria aun mayor.
<b>Capitalizacion / CFB nominal</b>	183.61x	Relacion entre capitalizacion listada y el nominal en USD mencionado para los certificados.

### Termometro de Prima sobre Libros

**116.89x**

P/E implicito: 1631.49x | Earnings yield: 0.0613%



**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
<b>Precio conciliado de cierre</b>	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.
<b>Acciones clase B listadas</b>	18.00M	Base conservadora usada para la capitalizacion bursatil principal del dashboard.
<b>Capitalizacion bursatil listada</b>	Bs. 2.52B (US\$8.45M)	Formula: precio elegible al corte x acciones clase B listadas / BCV del corte.
<b>Valor en libros por accion listada</b>	Bs. 1.20	Patrimonio total dividido entre las 18MM acciones clase B listadas.
<b>P/B implicito</b>	116.89x	Incluso la lectura mas conservadora deja una prima extrema frente al patrimonio contable.
<b>P/E implicito</b>	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 resolvió desde 30/12/2025 en 298.1431, y el ultimo cierre negociado elegible para PCP.B dentro del corte se resolvió desde 30/12/2025 en Bs. 139.90. No se utilizó la foto vigente del 18-04-2026 para construir los multiples 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.