



SOCIEDAD  
ADMINISTRADORA  
DE FONDOS DE INVERSIÓN

# **Informe Trimestral**

**INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN  
FINANCIERO DE INGRESO ABIERTO DÓLARES  
NO DIVERSIFICADO**

**DEL 01 DE ABRIL AL 30 DE JUNIO 2020**

## Informe de la Economía Nacional

Para el segundo trimestre del año 2020, la base monetaria registró un saldo de 31,792.6 millones de córdobas al 31 de mayo de 2020, del cual 6,715.0 millones corresponden al encaje en moneda nacional. En términos interanuales, la base monetaria registró un incremento 5.9 por ciento y el encaje en moneda nacional reflejó una disminución de 35.4 por ciento. Los directivos del BCN han autorizados la liberación de hasta cuatro millones de córdobas del encaje en moneda nacional que serán destinados al financiamiento crediticio en córdobas, con esta liberación la tasa de encaje legal tendría una reducción de 10.5%.

Para el mes de mayo de 2020 los Depósitos Monetarios denominados en córdobas con mantenimiento de valor del córdoba respecto al dólar de los Estados Unidos de América realizaron operaciones por 132,876.6 millones de córdobas, de los cuales el 72.30 por ciento corresponden a depósitos en moneda extranjera. En comparación con el saldo de mayo 2019, se registró un aumento de 10.7%.

En la Bolsa de Valores de Nicaragua, al cierre del mes de junio 2020 se negoció un volumen transado de USD 102,998,812 lo que representa un aumento en términos del 177.63% con respecto al volumen negociado durante el mes de junio de 2019.

Invercasa Plus Fondo de Inversión Financiero de Ingreso Abierto Dólares No Diversificado, es un fondo donde las inversiones se concentran mayormente a mediano y largo plazo. Las inversiones en mercado de valores han dado como resultado rendimientos atractivos al mercado nacional. En el segundo trimestre del 2020 se ha logrado concluir con los siguientes rendimientos 6.87% al cierre de abril, 6.84% al cierre de mayo y 8.08% al mes de junio.

En el mercado de valores Invercasa Plus Fondo de Inversión Financiero de Ingreso Abierto Dólares No Diversificado, figura su demanda ante los inversionistas en los activos administrados por un valor de USD 2,118,634. De igual manera, Fondo Plus ha logrado colocar 21,184 participaciones (datos al cierre de junio de 2020).

INVERCASA SAFI es una entidad autorizada por la Superintendencia de Bancos y otras Instituciones Financieras (SIBOIF), mediante resolución SIB-OIF-353-2014. La autorización para realizar oferta pública no implica una opinión sobre los fondos de inversión ni de la Sociedad Administradora. La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tiene relación con los de entidades bancarias o financieras de su grupo económico, pues su patrimonio es independiente. Manténgase siempre informado, solicite todas las explicaciones a los representantes de la sociedad administradora de fondos de inversión y consulte el informe trimestral de desempeño. Información sobre el desempeño e indicadores de riesgo del fondo de inversión puede ser consultada en las oficinas o sitio Web de Invercasa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Invercasa SAFI) ([www.invercasasafi.com](http://www.invercasasafi.com)) y en el sitio web del ente regulador ([www.siboif.gob.ni](http://www.siboif.gob.ni)).

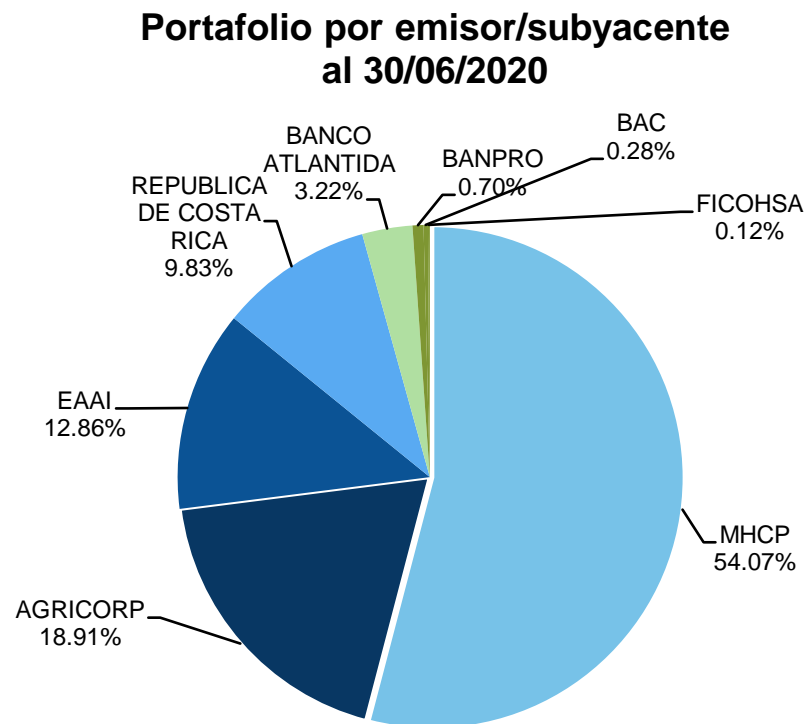
| <b>Características del Fondo</b>  |   |  |                  |
|---|---|--|------------------|
| <b>INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE INGRESO ABIERTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO</b> |   |  |                  |
| Tipo de Fondo   | Abierto                                     | Cantidad de participaciones colocadas al 30 de junio de 2020 | 21,184           |
| Objetivo del Fondo  | Mediano Plazo                               |  |                  |
| Categoría   | Financiero                                  | Fecha de Inicio de Operaciones                               | 15 de junio 2017 |
| Moneda de Suscripción y Reembolso de participaciones  | Dólares Estadounidenses                     | Comisión por Administración                                  | 0.75%            |
|   |   | Custodia de Valores  | CENIVAL          |
| Monto de Inversión Mínima   | El equivalente a diez participaciones       | Valor de Participación al 30 de junio de 2020                | 100.0110658988   |
| Mínimo posterior a inversión inicial  | Aportes adicionales es de una participación | Valor Nominal de Participación                               | USD 100.00       |
|   |   | Calificación de Riesgo y perspectiva                         | BBB+3 Negativa   |

\*Actualizado al 30 de junio de 2020

INVERCASA SAFI es una entidad autorizada por la Superintendencia de Bancos y otras Instituciones Financieras (SIBOIF), mediante resolución SIB-OIF-353-2014. La autorización para realizar oferta pública no implica una opinión sobre los fondos de inversión ni de la Sociedad Administradora. La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tiene relación con los de entidades bancarias o financieras de su grupo económico, pues su patrimonio es independiente. Manténgase siempre informado, solicite todas las explicaciones a los representantes de la sociedad administradora de fondos de inversión y consulte el informe trimestral de desempeño. Información sobre el desempeño e indicadores de riesgo del fondo de inversión puede ser consultada en las oficinas o sitio Web de Invercasa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Invercasa SAFI) ([www.invercasasafi.com](http://www.invercasasafi.com)) y en el sitio web del ente regulador ([www.siboif.gob.ni](http://www.siboif.gob.ni)).

## Estructura del Portafolio por Emisor

| Nombre del Emisor             | Activos totales al 30/06/2020 | Activos totales al 31/03/2020 |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| MHCP                          | 54.07%                        | 52.51%                        |
| AGRICORP                      | 18.91%                        | 13.60%                        |
| EAAI                          | 12.86%                        | 12.49%                        |
| REPUBLICA DE COSTA RICA (RCR) | 09.83%                        | 09.54%                        |
| BANCO ATLANTIDA               | 03.22%                        | 07.63%                        |
| BANPRO                        | 00.70%                        | 03.85%                        |
| BAC                           | 00.28%                        | 00.21%                        |
| FICOHSA                       | 00.12%                        | 00.17%                        |

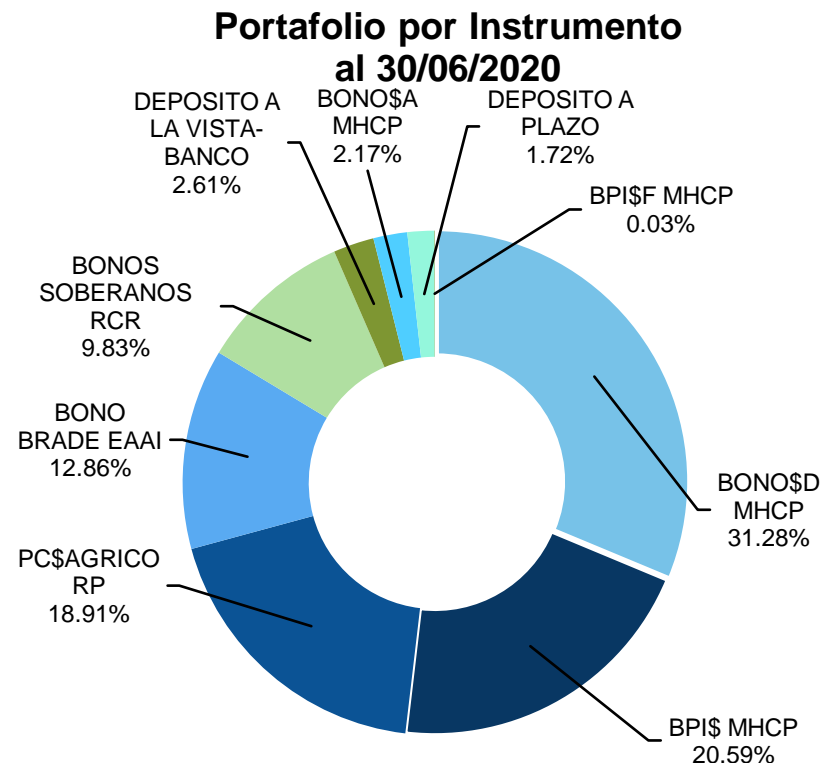


\*Actualizado al 30 de junio de 2020

INVERCASA SAFI es una entidad autorizada por la Superintendencia de Bancos y otras Instituciones Financieras (SIBOIF), mediante resolución SIB-OIF-353-2014. La autorización para realizar oferta pública no implica una opinión sobre los fondos de inversión ni de la Sociedad Administradora. La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tiene relación con los de entidades bancarias o financieras de su grupo económico, pues su patrimonio es independiente. Manténgase siempre informado, solicite todas las explicaciones a los representantes de la sociedad administradora de fondos de inversión y consulte el informe trimestral de desempeño. Información sobre el desempeño e indicadores de riesgo del fondo de inversión puede ser consultada en las oficinas o sitio Web de Invercasa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Invercasa SAFI) ([www.invercasasafi.com](http://www.invercasasafi.com)) y en el sitio web del ente regulador ([www.siboif.gob.ni](http://www.siboif.gob.ni)).

## Estructura de Portafolio por Instrumento

| Instrumento                | Activos totales al 30/06/2020 | Activos totales al 30/03/2020 |
|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| BONO\$D MHCP               | 31.28%                        | 30.38%                        |
| BPI\$D MHCP                | 20.59%                        | 20.00%                        |
| PC\$D AGRICORP             | 18.91%                        | 13.60%                        |
| BONO BRADE EAAI            | 12.86%                        | 12.49%                        |
| BONOS SOBERANOS (RCR)      | 09.83%                        | 09.54%                        |
| DEPOSITO A LA VISTA-BANCOS | 02.61%                        | 10.18%                        |
| BONOSA\$ MHCP              | 02.17%                        | 02.10%                        |
| DEPOSITO A PLAZO ATLANTIDA | 01.72%                        | 01.67%                        |
| BPI\$F MHCP                | 00.03%                        | 00.03%                        |



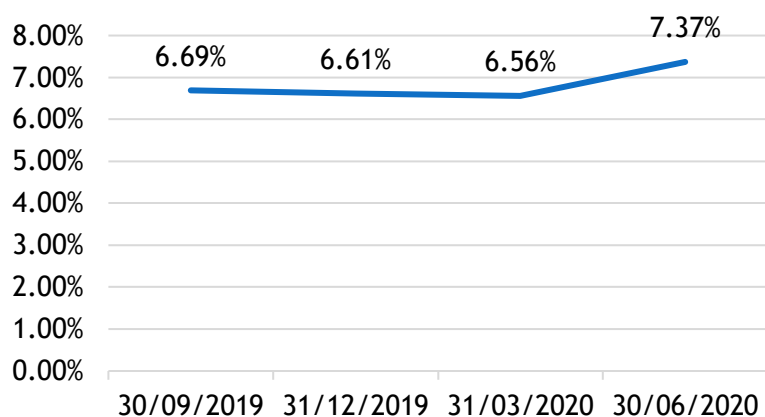
\*Actualizado al 30 de junio de 2020

INVERCASA SAFI es una entidad autorizada por la Superintendencia de Bancos y otras Instituciones Financieras (SIBOIF), mediante resolución SIB-OIF-353-2014. La autorización para realizar oferta pública no implica una opinión sobre los fondos de inversión ni de la Sociedad Administradora. La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tiene relación con los de entidades bancarias o financieras de su grupo económico, pues su patrimonio es independiente. Manténgase siempre informado, solicite todas las explicaciones a los representantes de la sociedad administradora de fondos de inversión y consulte el informe trimestral de desempeño. Información sobre el desempeño e indicadores de riesgo del fondo de inversión puede ser consultada en las oficinas o sitio Web de Invercasa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Invercasa SAFI) ([www.invercasasafi.com](http://www.invercasasafi.com)) y en el sitio web del ente regulador ([www.siboif.gob.ni](http://www.siboif.gob.ni)).

## Rendimientos

| Fecha                  | Últimos 30 días | Últimos 12 meses |
|------------------------|-----------------|------------------|
| Al 30 de junio de 2020 | 8.08%           | 6.82%            |

## Rendimiento Trimestral



## Administración de Riesgos

### Riesgo de tasas de interés

Este riesgo se administró realizando una cuidadosa selección y dándole seguimiento a los activos en los que invierte el fondo, analizando la situación macroeconómica del país, así como el nivel de tasas de interés de los títulos valores y una comparación relativa contra otras emisiones en el mercado.

La cartera es construida de tal forma que se minimice su exposición al riesgo de tasa de interés, sujeta a un rendimiento deseado.

### Riesgo de tipo de cambio

Para mitigar el efecto del riesgo cambiario, el fondo podrá aplicar tres herramientas:

- Proceder a convertir a Dólares de los Estados Unidos de América el efectivo recibido en Córdoba con mantenimiento de valor en un plazo máximo de siete (7) días calendario, a fin de negociar las tasas de cambio con los bancos locales.
- Continuar reinvertiendo el efectivo recibido en Córdoba con mantenimiento de valor en activos denominados en Dólares de los Estados Unidos de América y liquidados en Córdoba con mantenimiento de valor.
- Invertir en cuentas de ahorro o depósitos a plazo fijo denominados en Córdoba con mantenimiento de valor.

INVERCASA SAFI es una entidad autorizada por la Superintendencia de Bancos y otras Instituciones Financieras (SIBOIF), mediante resolución SIB-OIF-353-2014. La autorización para realizar oferta pública no implica una opinión sobre los fondos de inversión ni de la Sociedad Administradora. La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tiene relación con los de entidades bancarias o financieras de su grupo económico, pues su patrimonio es independiente. Manténgase siempre informado, solicite todas las explicaciones a los representantes de la sociedad administradora de fondos de inversión y consulte el informe trimestral de desempeño. Información sobre el desempeño e indicadores de riesgo del fondo de inversión puede ser consultada en las oficinas o sitio Web de Invercasa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Invercasa SAFI) ([www.invercasasafi.com](http://www.invercasasafi.com)) y en el sitio web del ente regulador ([www.siboif.gob.ni](http://www.siboif.gob.ni)).

### **Riesgo de liquidez**

Para reducir el efecto negativo que podría tener el riesgo de iliquidez, el fondo invertirá en títulos estandarizados admitidos a cotización en la bolsa de valores de Nicaragua y/o en mercados extranjeros organizados. Cabe aclarar que esta condición no mitiga totalmente el riesgo de iliquidez. En todo caso, se hace una mezcla de posiciones de tal forma que el promedio ponderado de días al vencimiento de la cartera sea igual o inferior a los 1,080 días.

### **Riesgo por rendimientos variables**

INVERCASA SAFI no tiene incidencia directa en la gestión de este riesgo ya que depende de variables coyunturales y de mercado, por lo que deben ser enfrentando directamente por el inversionista al realizar la inversión en este fondo.

### **Riesgo de crédito**

Para reducir el efecto negativo que podría tener el riesgo de crédito, la política de inversión establece límites a los montos que pueden ser invertidos, según la calificación de riesgo de los valores o emisores.

Asimismo, el Comité de Inversiones y el Gestor de Portafolios permanentemente evalúan la fortaleza financiera de los emisores y sus calificaciones de riesgo.

### **Riesgo Operativo**

Para la adecuada reducción de estos riesgos, la sociedad administradora del fondo cuenta con procedimientos formales para cada uno de sus procesos y un departamento de

Auditoría Interna que periódicamente analizan los controles y su debida aplicación.

La Sociedad Administradora y sus fondos son sometidos a diversos tipos de revisiones y auditorías: auditoría interna, auditoría externa anual que emite una opinión sobre los estados financieros de la Sociedad Administradora y de sus fondos de inversión e inspecciones por parte del ente regulador.

### **Riesgo legal**

Para la reducción de los riesgos legales, el fondo sigue con detenimiento los cambios en las leyes, reglamentos y normativas, a fin de mantenerse en cumplimiento con lo requerido por el ordenamiento jurídico del país.

### **Riesgo de la no diversificación**

Para la administración del riesgo por la no diversificación el fondo por medio de la sociedad administradora dará seguimiento al desempeño y evolución de los activos que conforman el fondo.

### **Riesgo por desinscripción del fondo de inversión**

El Comité de Inversión gestiona este riesgo mediante un control periódico del activo neto del fondo y del número de inversionistas, procurando alcanzar los niveles mínimos establecidos en la Norma.

INVERCASA SAFI es una entidad autorizada por la Superintendencia de Bancos y otras Instituciones Financieras (SIBOIF), mediante resolución SIB-OIF-353-2014. La autorización para realizar oferta pública no implica una opinión sobre los fondos de inversión ni de la Sociedad Administradora. La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tiene relación con los de entidades bancarias o financieras de su grupo económico, pues su patrimonio es independiente. Manténgase siempre informado, solicite todas las explicaciones a los representantes de la sociedad administradora de fondos de inversión y consulte el informe trimestral de desempeño. Información sobre el desempeño e indicadores de riesgo del fondo de inversión puede ser consultada en las oficinas o sitio Web de Invercasa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Invercasa SAFI) ([www.invercasasafi.com](http://www.invercasasafi.com)) y en el sitio web del ente regulador ([www.siboif.gob.ni](http://www.siboif.gob.ni)).

## Contacto

Tel: (505) 2277-1212 ext. 2138

Fax: (505) 2270-5626

[info@invercasasafi.com](mailto:info@invercasasafi.com)

Invercasa Business Center, Torre II, Cuarto Piso

INVERCASA SAFI es una entidad autorizada por la Superintendencia de Bancos y otras Instituciones Financieras (SIBOIF), mediante resolución SIB-OIF-353-2014. La autorización para realizar oferta pública no implica una opinión sobre los fondos de inversión ni de la Sociedad Administradora. La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tiene relación con los de entidades bancarias o financieras de su grupo económico, pues su patrimonio es independiente. Manténgase siempre informado, solicite todas las explicaciones a los representantes de la sociedad administradora de fondos de inversión y consulte el informe trimestral de desempeño. Información sobre el desempeño e indicadores de riesgo del fondo de inversión puede ser consultada en las oficinas o sitio Web de Invercasa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Invercasa SAFI) ([www.invercasasafi.com](http://www.invercasasafi.com)) y en el sitio web del ente regulador ([www.siboif.gob.ni](http://www.siboif.gob.ni)).