



SOCIEDAD
ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN

Informe Trimestral

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

DEL 01 DE OCTUBRE AL 31 DE DICIEMBRE 2021

Informe de la Economía Nacional

Para el mes de diciembre del año 2021, la ejecución de la política monetaria se desarrolló en un contexto de una mayor demanda de liquidez en moneda nacional, asociado en parte al pago del treceavo mes a los trabajadores. El BCN mantuvo su tasa de referencia de Reportos Monetarios en 3.5 por ciento con lo que facilitó las condiciones de políticas flexibles para apoyar a la recuperación de la economía del país y la intermediación financiera a bajos costos. Según el BCN los depósitos totales aumentaron en 11.5% en términos interanuales, el mercado cambiario continuó estable y la demanda de instrumentos del Banco Central de Nicaragua (BCN) mantuvo su dinamismo, elementos que favorecieron niveles adecuados de reservas internacionales.

La base monetaria, registró una expansión de 1,446.6 millones de córdobas, con relación al mes de noviembre de 2021. Esta expansión se debió principalmente al uso de recursos en moneda nacional del Sector Público No Financiero (SPNF), los cuales ascendieron a 1,707.7 millones de córdobas, lo que representa un incremento del 18.1 por ciento. El encaje legal registró un sobrecumplimiento de los requerimientos en córdobas y en dólares.

En octubre de 2021, el Sistema Bancario y Financieras (SBF) continuó presentando una evolución positiva. Así, destaca que por sexto mes consecutivo la cartera de crédito mostró recuperación, de igual forma los depósitos continuaron registrando tasas de crecimiento positivas, mientras los niveles de liquidez y de capital se ubicaron por encima de lo requerido. Así mismo, los indicadores de riesgo de crédito, morosidad y provisiones mostraron mejoría respecto al mes previo.

La Bolsa de Valores de Nicaragua negoció un volumen transado de USD 68,268,214; al cierre del mes de diciembre de 2021, lo que representa un aumento del 36.24% con respecto al volumen negociado durante el mes de diciembre del 2020.

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

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) y en el sitio web del ente regulador (www.siboif.gob.ni).

rendimientos atractivos al mercado nacional. En el cuarto trimestre del 2021 se ha logrado concluir con los siguientes rendimientos 6.45% al cierre de octubre, 6.87% al cierre de noviembre y 6.55% al mes de diciembre de 2021.

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 2,357,333. De igual manera, el Fondo Plus ha logrado colocar 23,571 participaciones, datos correspondientes al cierre de diciembre de 2021.

| Características del Fondo | | | |
|--|---|--|------------------|
| INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE INGRESO ABIERTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO | | | |
| Tipo de Fondo | Abierto | Cantidad de participaciones colocadas al 31 de diciembre de 2021 | 23,571 |
| 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 31 de diciembre de 2021 | 100.0098752705 |
| 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 Estable |

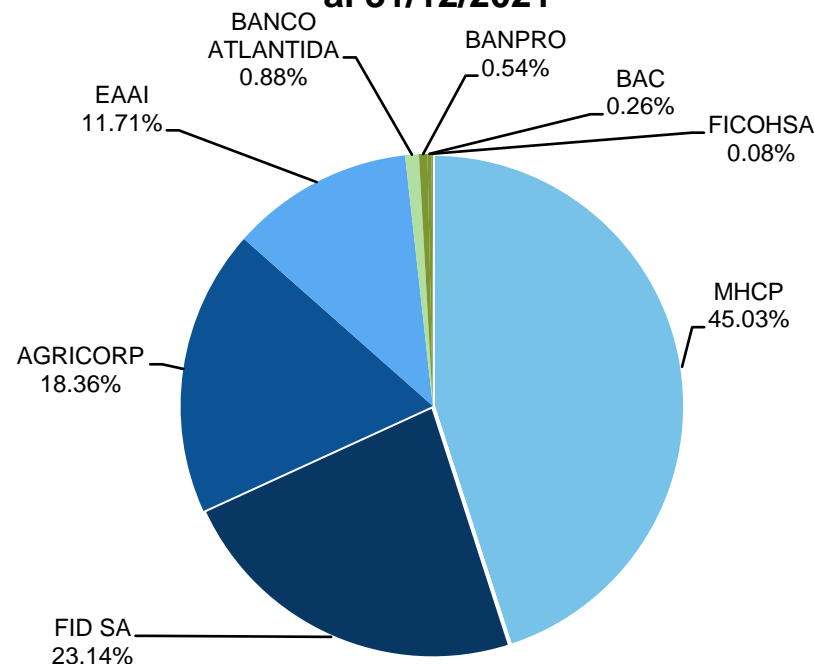
*Actualizado al 31 de diciembre de 2021

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) y en el sitio web del ente regulador (www.siboif.gob.ni).

Estructura del Portafolio por Emisor

| Nombre del Emisor | Activos totales al 31/12/2021 | Activos totales al 30/09/2021 |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| MHCP | 45.03% | 54.38% |
| FID S.A | 23.15% | 00.00% |
| AGRICORP | 18.36% | 22.69% |
| EAAI | 11.71% | 11.75% |
| ATLÁNTIDA | 00.88% | 01.76% |
| BANPRO | 00.54% | 00.10% |
| BAC | 00.26% | 00.23% |
| FICOHSA | 00.08% | 00.10% |
| REPUBLICA DE COSTA RICA | | 08.98% |

Portafolio por emisor/subyacente al 31/12/2021

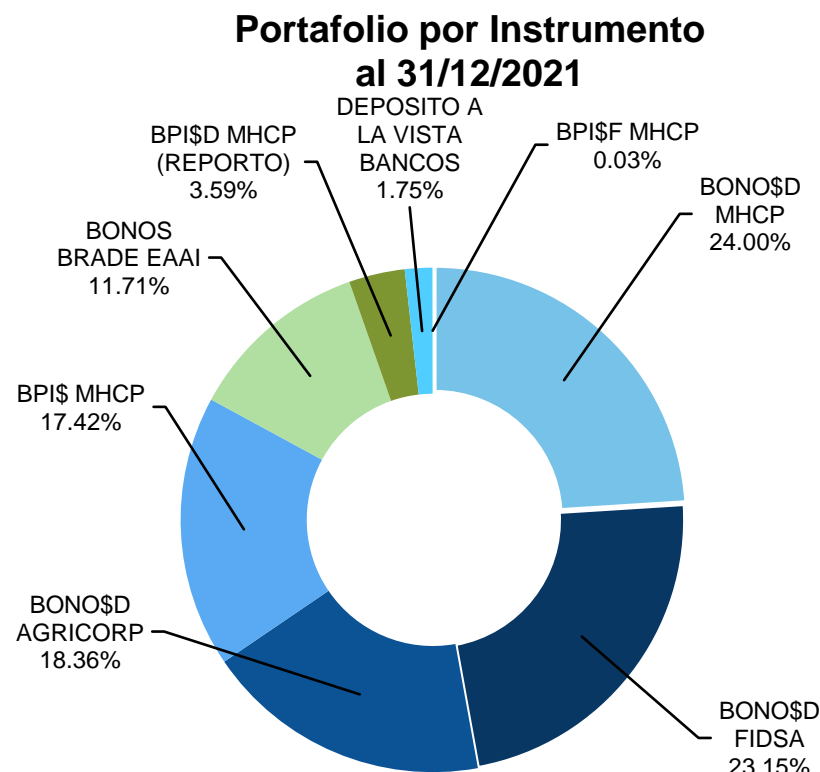


*Actualizado al 31 de diciembre de 2021

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) y en el sitio web del ente regulador (www.siboif.gob.ni).

Estructura de Portafolio por Instrumento

| Instrumento | Activos totales al 31/12/2021 | Activos totales al 30/09/2021 |
|-----------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| BONO\$D MHCP | 24.00% | 24.08% |
| BONO\$D FIDSA | 23.15% | 00.00% |
| BONO\$D AGRICORP | 18.36% | 09.66% |
| BPI\$ MHCP | 17.42% | 17.48% |
| BONOS BRADE EAAI | 11.71% | 11.75% |
| BPI\$D MHCP (REPORTO) | 03.59% | 11.47% |
| DEPOSITO A LA VISTA | 01.75% | 02.19% |
| BPI\$F MHCP | 00.03% | 00.03% |
| BONOS SOBERANOS | 00.00% | 08.98% |
| BONO\$A MHCP | 00.00% | 01.32% |
| PC\$D AGRICORP | 00.00% | 13.03% |



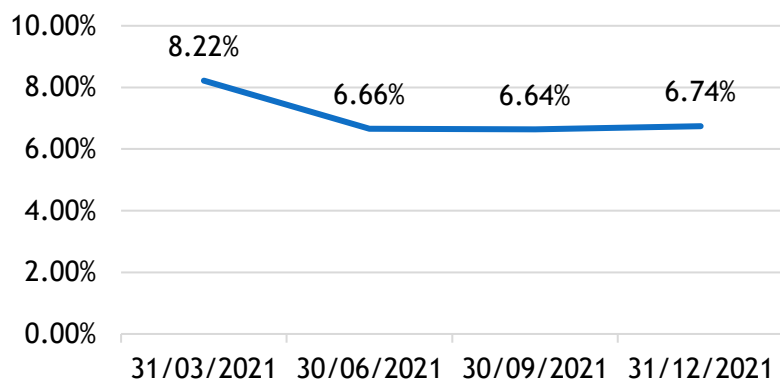
*Actualizado al 31 de diciembre de 2021

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) y en el sitio web del ente regulador (www.siboif.gob.ni).

Rendimientos

| Fecha | Últimos 30 días | Últimos 12 meses |
|----------------------------|-----------------|------------------|
| Al 31 de diciembre de 2021 | 6.55% | 7.13% |

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 córdobas 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 córdobas con mantenimiento de valor en activos denominados en dólares de los Estados Unidos de América y liquidados en córdobas con mantenimiento de valor.
- Invertir en cuentas de ahorro o depósitos a plazo fijo denominados en córdobas 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) y en el sitio web del ente regulador (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 SIBOIF-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) y en el sitio web del ente regulador (www.siboif.gob.ni).

Contacto

Tel: (505) 2277-1212 ext. 2138

Fax: (505) 2270-5626

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) y en el sitio web del ente regulador (www.siboif.gob.ni).