



SOCIEDAD
ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN

Informe Trimestral

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

DEL 01 ABRIL AL 30 DE JUNIO DE 2023

Informe de la Economía Nacional

Según el informe Monetario del Banco Central de Nicaragua (BCN) en mayo 2023, la base monetaria registró un saldo de 55,331.4 millones de córdobas, mostrando un crecimiento en términos interanuales de 18.6 por ciento. En términos de flujo, la base monetaria presentó una expansión de 607.5 millones de córdobas respecto a abril de 2023. El comportamiento de la base monetaria estuvo determinado principalmente por las compras netas de divisas a través de la mesa de cambio (C\$ 2,759 millones) lo anterior fue contrarrestado parcialmente por las colocaciones netas de títulos del BCN (C\$ 1, 572.6 millones) y las operaciones del Gobierno Central (C\$ 595.6 millones). En mayo se registró un sobrecumplimiento de los requerimientos de encaje legal en córdobas y en dólares, tanto en la medición diaria como en la catorcenal. Así, al cierre de mayo, el saldo de encaje en moneda nacional fue 10,617.60 millones de córdobas, lo que implicó un aumento de 487.4 millones de córdobas (absorción de liquidez). Por otra parte, el encaje en moneda extranjera finalizó el mes en 618.5 millones de dólares, consistente con un aumento de 19.2 millones de dólares (expansión de liquidez).

En mayo de 2023, el Sistema Bancario y Financieras (SBF) continuó reflejando resultados positivos según el BCN. Durante este periodo, el informe destaca que los depósitos del público y la cartera de crédito mantuvieron la dinámica de los meses previos. Las obligaciones con el público registraron un crecimiento de 16.90 por ciento en términos interanuales, mismo aumento se vio reflejado en los depósitos en el sistema bancario; mientras que la cartera de crédito se incrementó en 19.20 por ciento.

Finalmente, la cobertura de liquidez medida por el ratio de efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos del público registró un valor de 34.20 por ciento, los niveles de provisiones se ubicaron por encima de las necesarias para cubrir la totalidad de la cartera vencida y la adecuación de capital finalizó en 18.90 por ciento.

La Bolsa de Valores de Nicaragua negoció un volumen transado de USD 145,220,068.59; al cierre de junio 2023 lo que representa un aumento del 485.16% con respecto al volumen negociado durante el mes de junio 2022. Inercasa Plus Fondo de Inversión Financiero de Ingreso Abierto Dólares No Diversificado, es un fondo donde las inversiones se concentran

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 Inercasa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Inercasa SAFI) (www.inercasasafi.com) y en el sitio web del ente regulador (www.siboif.gob.ni).

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 2023 se ha logrado concluir con los siguientes rendimientos 8.09% al cierre de abril, 7.79% al cierre de mayo y 7.46% al mes junio de 2023.

Dentro de la industria de valores, Invercasa Plus Fondo de Inversión Financiero de Ingreso Abierto dólares No Diversificado, cuenta con cantidad de activos administrados por un valor de USD 3,719,362.66 y en participaciones colocadas 37,193, datos correspondientes al cierre de junio de 2023.

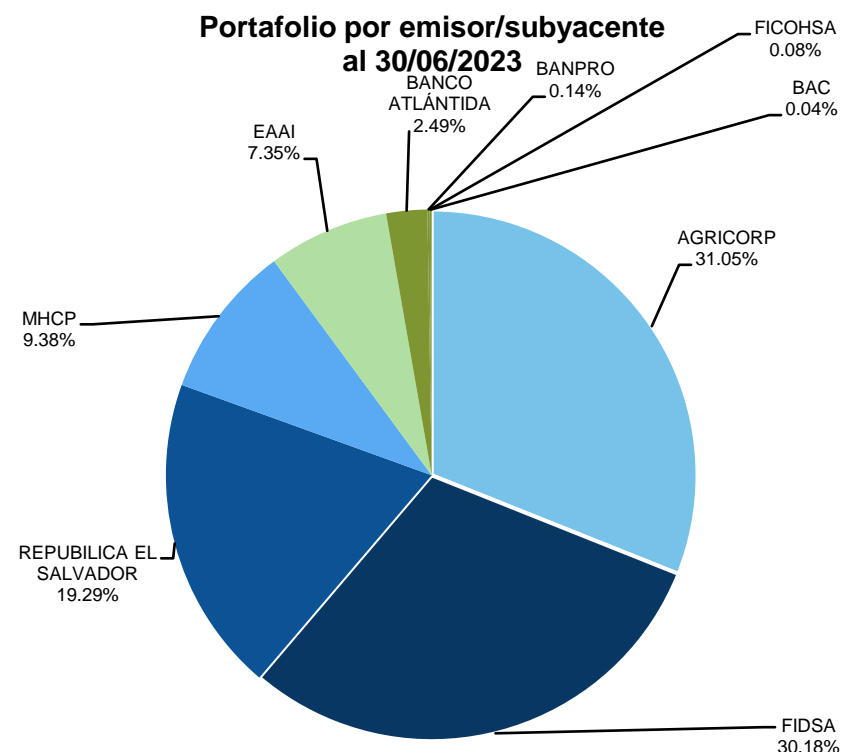
Características del Fondo			
INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE INGRESO ABIERTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO			
Tipo de Fondo	Abierto	Cantidad de participaciones colocadas al 30 de junio de 2023	37,193
Objetivo del Fondo	Mediano Plazo		
Categoría	Financiero	Fecha de Inicio de Operaciones	15 de junio 2017
Moneda de Suscripción y Reembolso de participaciones	Dólares Estadounidenses	Comisión por Administración	4.00%
		Custodia de Valores	CENIVAL
Monto de Inversión Mínima	El equivalente a diez participaciones	Valor de Participación al 30 de junio de 2023	100.0016847256
Mínimo posterior a inversión inicial	Aportes adicionales es de una participación	Valor Nominal de Participación	USD 100.00
		Calificación de Riesgo y perspectiva	scr BBB +3 (NIC) Estable

*Actualizado al 30 de junio de 2023

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/Subyacente

Nombre del Emisor	Activos totales al 30/06/2023	Activos totales al 31/03/2023
AGRICORP	31.05%	39.10%
FID S. A	30.18%	20.27%
REPUBLICA DE EL SALVADOR	19.29%	15.93%
MHCP	9.38%	10.16%
EAAI	7.35%	8.78%
BANCO ATLÁNTIDA	2.49%	1.36%
BANPRO	0.14%	0.09%
FICOHSA	0.08%	0.16%
BAC	0.04%	0.04%
VISTA	0.00%	3.12%
ZETA	0.00%	0.99%

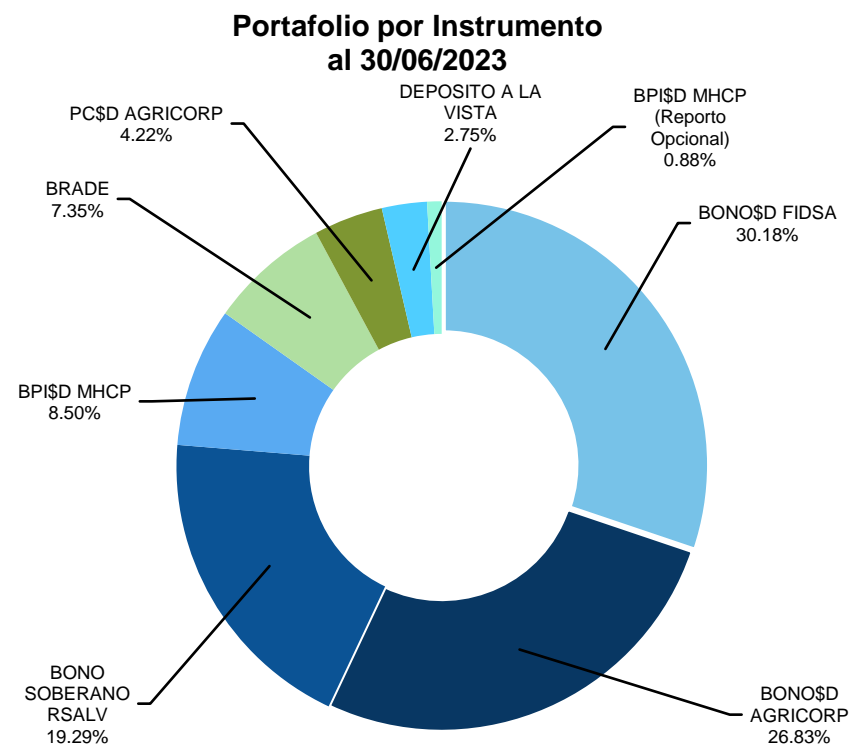


*Actualizado al 30 de junio de 2023

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 Inercasa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Inercasa SAFI) (www.inercasasafi.com) y en el sitio web del ente regulador (www.siboif.gob.ni).

Estructura del Portafolio Instrumento

Instrumento	Activos totales al 30/06/2023	Activos totales al 31/03/2023
BONO\$D FIDSA	30.18%	32.16%
BONO\$D AGRICORP	26.83%	10.93%
BONO SOBERANO R SALV	19.29%	26.00%
BPI\$D MHCP	8.50%	12.93%
BONOS BRADE EAAI	7.35%	9.73%
PC\$D AGRICORP	4.22%	1.86%
DEPOSITO A LA VISTA-BANCOS	2.75%	3.46%
BPI\$F MHCP	0.88%	1.82%
PFI ZETA (Reporto en Firme)	0.00%	1.09%
PFI VISTA (Reporto en Firme)	0.00%	0.02%



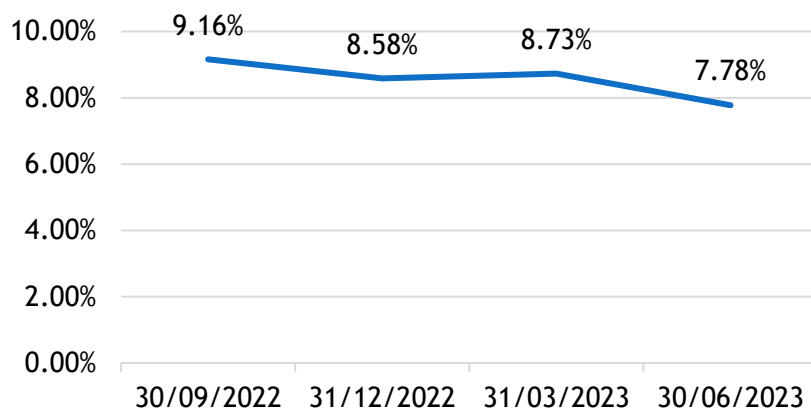
*Actualizado al 30 de junio de 2023

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 Inercasa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Inercasa SAFI) (www.inercasasafi.com) y en el sitio web del ente regulador (www.siboif.gob.ni).

Rendimientos

Fecha	Últimos 30 días	Últimos 12 meses
Al 30 de Junio de 2023	7.46%	8.67%

Rendimiento Trimestral



Administración de Riesgos

Riego 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.

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).

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.

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) 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, Quinto Piso, Suite 505

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).