



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 2024

# Informe de la Economía Nacional

Según el informe de Indicadores Monetarios emitido por Banco Central de Nicaragua (BCN), en diciembre 2024, el numerario creció 20 por ciento interanual, la base monetaria 21 por ciento y los depósitos del público 10 por ciento, a la vez que el agregado monetario más amplio (M3) aumentó 11.7 por ciento. En términos intermensuales, la base monetaria se expandió, principalmente por el pago neto de Depósitos Monetarios, operaciones del Gobierno Central y la redención neta de Títulos del BCN.

Con relación a las operaciones monetarias, se continuó observando demanda de Letras para gestión de liquidez estructural en moneda nacional, mientras que se mantuvo baja la demanda de Reportos Monetarios. Así, la posición neta de los instrumentos monetarios del BCN en moneda nacional (MN) resultó en una expansión de liquidez de 92.1 millones de córdobas, explicada principalmente por el pago neto de Depósitos Monetarios. En cambio, la posición neta de los instrumentos monetarios del BCN en moneda extranjera (ME) reflejó una absorción de liquidez por 9.7 millones de dólares, principalmente por el aumento del encaje legal.

En noviembre de 2024, los principales indicadores del Sistema Bancario y Financieras (SBF) a dinámica positiva del proceso de intermediación financiera,

destacando el crecimiento del crédito impulsado principalmente por el aumento en la cartera de consumo e industrial y apalancado por los mayores depósitos del público. El análisis de las fuentes y usos de recursos del SBF obtuvo recursos principalmente a través del incremento de sus obligaciones con el público (C\$ 2,169.8 millones) e instituciones financieras (C\$ 1,794.2 millones) y mediante la reducción del efectivo (C\$ 1,982.7 millones). Estos recursos se destinaron esencialmente a la expansión de la cartera bruta de crédito (C\$ 7,539.9 millones).

Finalmente, la liquidez del Sistema Bancario y Financiero (SBF), medida como el ratio de efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos del público, fue de 32.4 por ciento. El encaje legal (medición catorcenal) registró un sobrecumplimiento, tanto en córdobas como en dólares. Así, la tasa efectiva de fin de mes se ubicó en 15.9 por ciento en moneda nacional y 15.4 por ciento en moneda extranjera.

La Bolsa de Valores de Nicaragua negoció un volumen transado de USD 61,298,566.39 al cierre de diciembre 2024 lo que representa una disminución del 96.81% con respecto al volumen negociado durante el mes de diciembre 2023.

## INFORME TRIMESTRAL

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

2

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 cuarto trimestre del 2024 se ha logrado concluir con los siguientes rendimientos 9.03% al cierre de octubre, 7.69% al cierre de noviembre y 7.67% al mes diciembre de 2024.

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 4,543,301.88 y en participaciones colocadas 45,424 datos correspondientes al cierre de diciembre de 2024.

### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

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

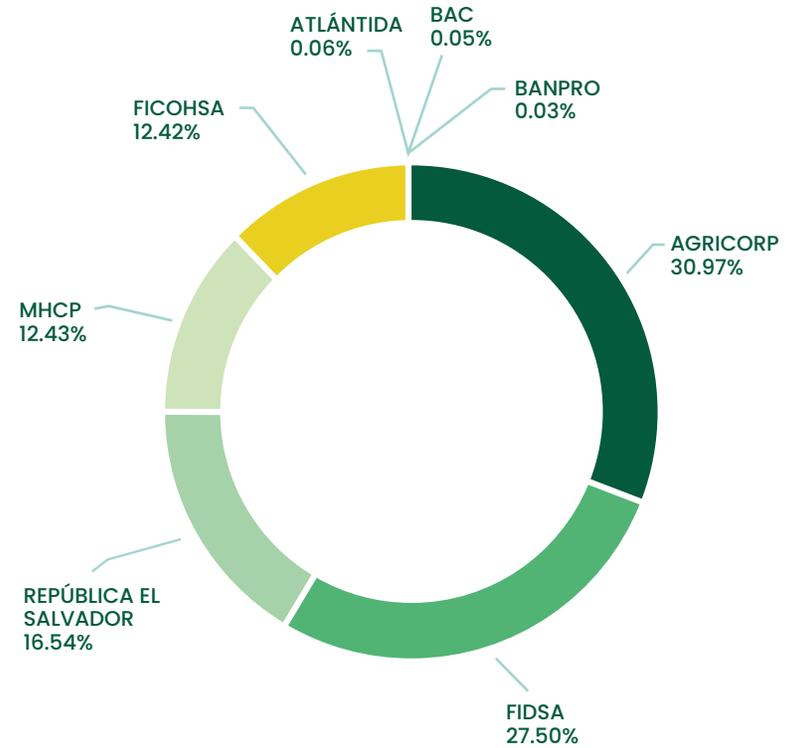
Tipo de Fondo	Abierto	Cantidad de participaciones colocadas al 31 de diciembre de 2024	45,424
Objetivo del Fondo	Mediano Plazo		
Categoría	Financiero	Fecha de Inicio de Operaciones	15 de junio 2017
Moneda de Suscripción y Reembolso de participaciones	Dólares Estadounidenses	Comisión por Administración	4.00%
		Custodia de Valores	CENIVAL
Monto de Inversión Mínima	El equivalente a diez participaciones	Valor de Participación al 31 de diciembre de 2024	100.0198547024
Mínimo posterior a inversión inicial	Aportes adicionales es de una participación	Valor Nominal de Participación	USD 100.00
		Calificación de Riesgo / Instrumento	A-f.ni / MRA3.ni

DEL 01 DE OCTUBRE AL 31 DE DICIEMBRE 2024

# INFORME TRIMESTRAL

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

ESTRUCTURA DEL PORTAFOLIO POR EMISOR/SUBYACENTE		
Nombre del Emisor	Activos totales al 31/12/2024	Activos totales al 30/09/2024
AGRICORP	30.97%	32.63%
FIDSA	27.50%	33.11%
REPÚBLICA EL SALVADOR	16.54%	17.17%
MHCP	12.43%	12.93%
FICOHSA	12.42%	3.73%
ATLÁNTIDA	0.06%	0.06%
BAC	0.05%	0.18%
BANPRO	0.03%	0.19%

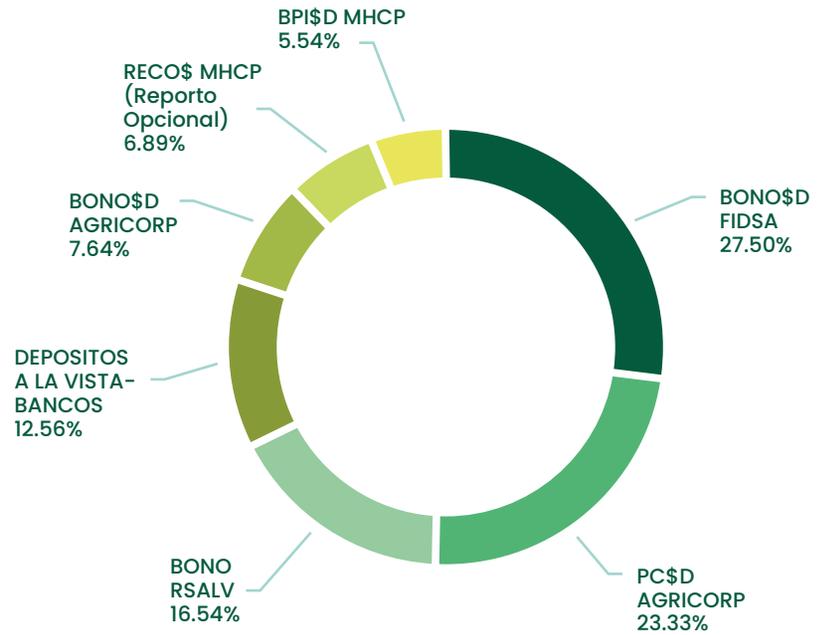


# INFORME TRIMESTRAL

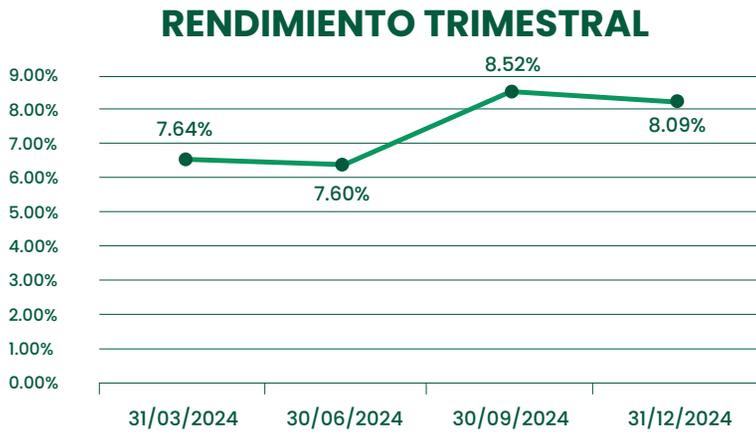
INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE INGRESO ABIERTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO

## ESTRUCTURA DE PORTAFOLIO POR INSTRUMENTO

INSTRUMENTO	Activos totales al 31/12/2024	Activos totales al 30/09/2024
BONO\$D FIDSA	27.50%	33.11%
PC\$D AGRICORP	23.33%	23.88%
BONO RSALV	16.54%	17.17%
DEPOSITOS A LA VISTA-BANCOS	12.56%	4.16%
BONO\$D AGRICORP	7.64%	8.75%
RECO\$ MHCP (Reporto Opcional)	6.89%	7.18%
BPI\$D MHCP	5.54%	5.75%



RENDIMIENTOS		
Fecha	Últimos 30 días	Últimos 12 meses
Al 31 de diciembre de 2024	7.29%	8.05%



## Administración de Riesgos

### Riesgo de tasas de interés

Este riesgo se administró realizando una cuidadosa selección y 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.

#### 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 tanto, este riesgo debe ser enfrentado 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 mitigar 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.



## Contacto

Tel: (505) 2277-1212 ext. 2138

Fax: (505) 2270-5626

Whatsapp: +505 7872 5592

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

Invercasa Business Center, Torre II,  
Quinto Piso, Suite 505

[www.invercasasafi.com](http://www.invercasasafi.com)