



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 2025

# Informe de la Economía Nacional

Según el informe de Indicadores Monetarios emitido por Banco Central de Nicaragua (BCN), en junio 2025, el numerario creció 18.6 por ciento interanual, la base monetaria 19.4 por ciento y los depósitos del público 10.8 por ciento, a la vez que el agregado monetario más amplio (M3) aumentó 12 por ciento. En términos intermensuales, la base monetaria se contrajo, principalmente por la colocación neta de valores del BCN, compensada en parte por las operaciones del gobierno central.

Con relación a las operaciones monetarias, se continuó observando demanda de Letras para gestión de liquidez estructural en moneda nacional. Así, la posición neta de los instrumentos monetarios del BCN en moneda nacional resultó en una absorción de liquidez de 2,410.8 millones de córdobas, explicada principalmente por la colocación neta mediante operaciones de mercado abierto. Así mismo, la posición neta de los instrumentos monetarios del BCN en moneda extranjera reflejó una absorción de liquidez por 26.7 millones de dólares, principalmente por el aumento del encaje legal.

El análisis de las fuentes y recursos del SBF, provinieron principalmente de la reducción de las inversiones

(C\$2,717.0 millones) y del aumento de las obligaciones con el público (C\$1,696.1 millones). Dichos recursos fueron orientados al incremento de la cartera bruta de créditos (C\$2,230.4 millones), del efectivo (C\$1,068.2 millones) y de otros activos (C\$1,175.5 millones), y en menor medida al pago de obligaciones con instituciones financieras (C\$905.9 millones).

Finalmente, la liquidez del Sistema Bancario y Financiero (SBF), medida como el ratio de efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos del público, registró un valor de 34.1 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 15.5 por ciento en moneda nacional y 15.5 por ciento en moneda extranjera.

La Bolsa de Valores de Nicaragua negoció un volumen transado de USD 544,787,141.36 al cierre de junio 2025 lo que representa una disminución del 1.87% con respecto al volumen negociado durante el mes de junio 2024.

## 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 segundo trimestre del 2025 se ha logrado concluir con los siguientes rendimientos 7.95% al cierre de abril, 7.33% al cierre de mayo y 9.29% al mes junio de 2025.

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 4,625,346.54 y en participaciones colocadas 46,249 datos correspondientes al cierre de junio de 2025.

### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

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

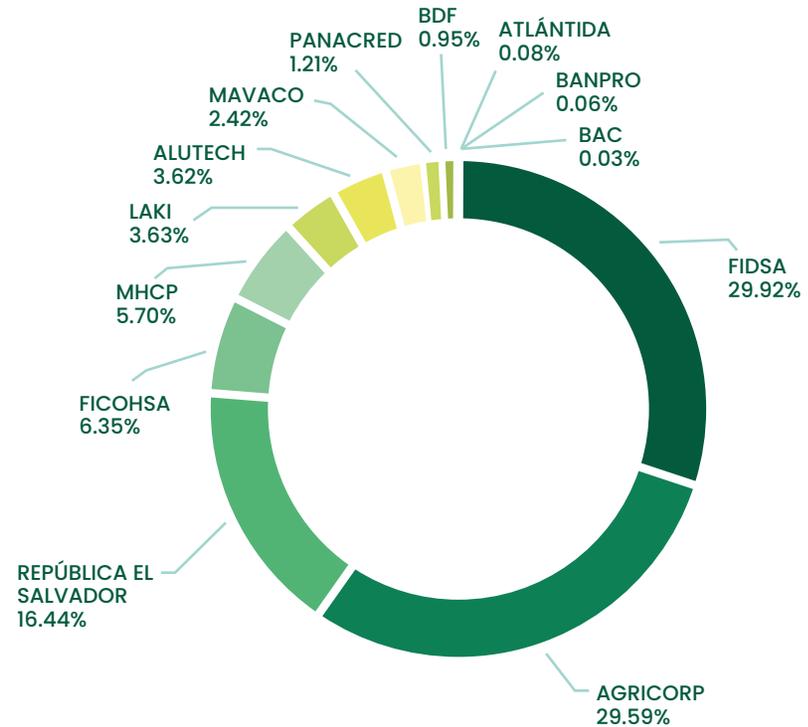
Tipo de Fondo	Abierto	Cantidad de participaciones colocadas al 30 de junio de 2025	46,249
Objetivo del Fondo	Mediano Plazo		
Categoría	Financiero	Fecha de Inicio de Operaciones	15 de junio 2017
Moneda de Suscripción y Reembolso de participaciones	Dólares Estadounidenses	Comisión por Administración	4.00%
		Custodia de Valores	CENIVAL
Monto de Inversión Mínima	El equivalente a diez participaciones	Valor de Participación al 30 de junio de 2025	100.0096551277
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 ABRIL AL 30 DE JUNIO 2025

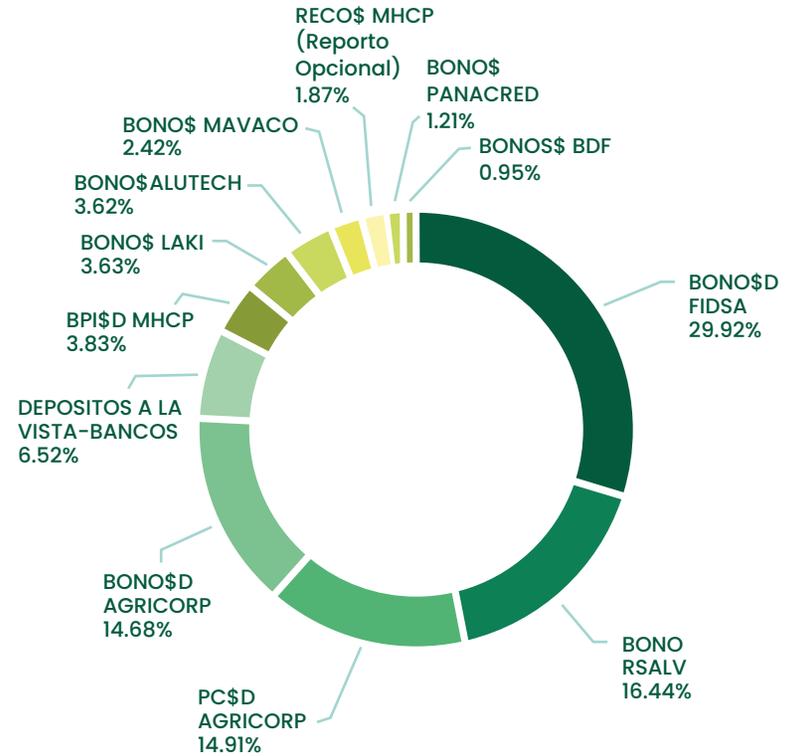
**ESTRUCTURA DEL PORTAFOLIO  
POR EMISOR/SUBYACENTE**

Nombre del Emisor	Activos totales al 30/06/2025	Activos totales al 31/03/2025
FIDSA	29.92%	30.24%
AGRICORP	29.59%	29.93%
REPÚBLICA EL SALVADOR	16.44%	16.60%
FICOHSA	6.35%	5.69%
MHCP	5.70%	6.16%
LAKI	3.63%	3.66%
ALUTECH	3.62%	3.66%
MAVACO	2.42%	0.00%
PANACRED	1.21%	3.66%
BDF	0.95%	0.00%
ATLÁNTIDA	0.08%	0.07%
BANPRO	0.06%	0.10%
BAC	0.03%	0.23%

Nota: Los emisores FID, S.A. y AGRICORP, estructuran sus programas de emisión de valores con INVERCASA Puesto de Bolsa, compañía que pertenece al mismo grupo de interés económico de INVERCASA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.



<b>ESTRUCTURA DE PORTAFOLIO POR INSTRUMENTO</b>		
INSTRUMENTO	Activos totales al 30/06/2025	Activos totales al 31/03/2025
BONO\$D FIDSA	29.92%	30.24%
BONO RSALV	16.44%	16.60%
PC\$D AGRICORP	14.91%	22.27%
BONO\$D AGRICORP	14.68%	7.66%
DEPOSITOS A LA VISTA-BANCOS	6.52%	6.09%
BPI\$D MHCP	3.83%	3.87%
BONO\$ LAKI	3.63%	3.66%
BONO\$ALUTECH	3.62%	3.66%
BONO\$ MAVACO	2.42%	0.00%
RECO\$ MHCP (Reporto Opcional)	1.87%	2.29%
BONO\$PANACRED	1.21%	3.66%
BONO\$ BDF	0.95%	0.00%

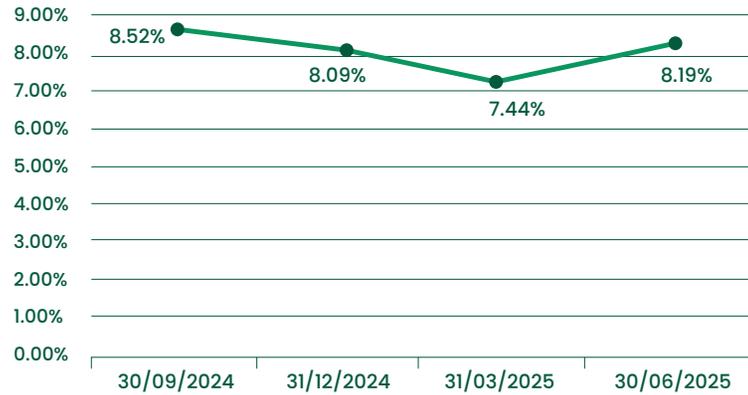


Nota: Los emisores FID, S.A. y AGRICORP, estructuran sus programas de emisión de valores con INVERCASA Puesto de Bolsa, compañía que pertenece al mismo grupo de interés económico de INVERCASA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

RENDIMIENTOS		
Fecha	Últimos 30 días	Últimos 12 meses

Al 30 de junio de 2025	9.29%	8.15%
------------------------	-------	-------

**RENDIMIENTO TRIMESTRAL**



# 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. Sin embargo, se ha implementado una mezcla de posiciones que permite que el promedio ponderado de días al vencimiento de la cartera sea inferior a 90 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.



SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

## Contacto

Tel: (505) 2277-1212 ext. 2138

Fax: (505) 2270-5626

Whatsapp: +505 7872 5592

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

Dirección: Invercasa Business Center,  
Torre III, Quinto Piso, Módulo 5F

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