



Informe Trimestral

**HORIZONTE FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE CRECIMIENTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
DEL 01 DE ABRIL AL 30 DE JUNIO 2026**

Informe de la Economía Nacional

Durante el segundo trimestre de 2026, la economía nacional continuó desarrollándose en un entorno de estabilidad monetaria y financiera. De acuerdo con los Indicadores Monetarios de junio de 2026, publicados por el Banco Central de Nicaragua (BCN), las Reservas Internacionales Brutas continuaron fortaleciéndose, se registraron compras netas de divisas por parte del Banco Central al sistema financiero, la brecha cambiaria permaneció por debajo de la comisión por venta de divisas y los principales agregados monetarios mantuvieron una evolución positiva. En términos interanuales, el numerario creció 7.6%, la base monetaria 9.1%, los depósitos del público 13.5% y el agregado monetario amplio (M3A) 12.6%, reflejando la continuidad del dinamismo monetario y de la intermediación financiera.

Durante junio 2026, las Operaciones Monetarias de Absorción (OMA) absorbieron C\$1,715.5 millones y el encaje legal C\$1,073.6 millones, mientras que los Depósitos Monetarios generaron una expansión de C\$1,622.2 millones. En moneda extranjera, la posición neta reflejó una absorción de US\$31.6 millones, asociada principalmente al incremento del encaje legal. Estas operaciones permitieron administrar la liquidez del sistema financiero conforme a los objetivos de política monetaria establecidos por el BCN.

Por otra parte, los Indicadores del Sistema Bancario y Financieras de mayo de 2026 muestran que el sistema financiero mantuvo un comportamiento consistente con la evolución observada en los agregados monetarios. Los depósitos del público registraron un crecimiento interanual de 15.4%, alcanzando un saldo de C\$294,813.1 millones, mientras que la cartera bruta de crédito aumentó 11.0%, situándose en C\$245,379.8 millones. La cartera vigente representó el 95.7% del total de la cartera bruta y el índice de mora se ubicó en 1.4%, reflejando la adecuada calidad de los activos crediticios.

En materia de indicadores prudenciales, el BCN reportó una liquidez equivalente al 34.2% de los depósitos del público y un sobrecumplimiento del encaje legal tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, con una tasa efectiva de 15.4% en ambas monedas. Asimismo, el sistema bancario registró un Retorno sobre el Patrimonio (ROE) de 13.6%, un Retorno sobre Activos (ROA) de 2.3% y una adecuación de capital de 19.2%, indicadores que evidencian la continuidad de una posición financiera sólida durante el período.

La Bolsa de Valores de Nicaragua negoció un volumen transado de USD 8,215,758,352.20 al cierre de junio 2026 lo que representa un aumento del 210.25% con respecto al volumen negociado durante el mes de junio 2025

INFORME TRIMESTRAL

HORIZONTE FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE CRECIMIENTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO



Horizonte Fondo de Inversión Financiero de Crecimiento Dólares No Diversificado, es el instrumento financiero de mayor plazo de inversión de los fondos administrados por Inercasa SAFI, S.A. Las diferentes estrategias financieras implementadas en las inversiones realizadas por el Fondo Horizonte en el segundo trimestre del año 2026 dan como resultado rendimientos del 5.76% al cierre de abril, 5.57 % al cierre de mayo y 5.66% al cierre de junio de 2026.

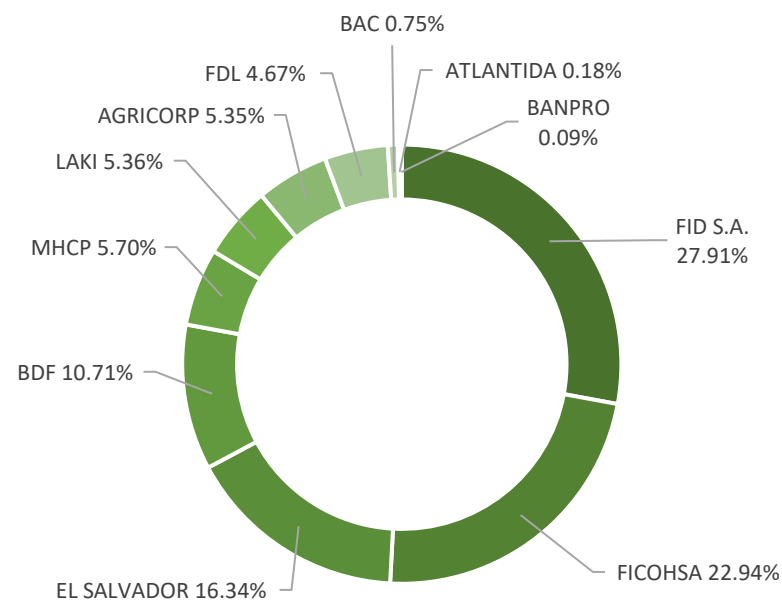
Fondo Horizonte dentro del mercado de valores ha logrado colocar 8,359 participaciones, así mismo cuenta con un activo administrado de 1,569,130.58 dólares, datos que han permitido dar a conocer a Fondo Horizonte como instrumento sostenible en el mercado financiero nacional (datos correspondientes al cierre de junio de 2026).

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO			
HORIZONTE FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE CRECIMIENTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO			
Tipo de Fondo	Cerrado	Cantidad de participaciones colocadas al 30 de junio de 2026	8,359
Objetivo del Fondo	Largo Plazo		
Categoría	Financiero	Fecha de Inicio de Operaciones	14 de junio 2017
Moneda de Suscripción Participaciones	Dólares Estadounidenses	Comisión por Administración	4.00%
		Custodia de Valores	CENIVAL
Monto de Inversión Mínima	USD 1,000.00	Valor de Participación al 30 de junio de 2026	187.7174997009
Mínimo posterior a inversión inicial	USD 100.00	Valor Nominal de Participación	USD 100.00
		Calificación de Riesgo / Instrumento	BBB+f.ni / MRA3.ni

Estructura de Portafolio por Emisor / Subyacente

Nombre del Emisor	Activos Totales al 30/06/2026	Activos Totales al 31/03/2026
FID S.A.	27.91%	28.27%
FICOHSA	22.94%	32.79%
EL SALVADOR	16.34%	16.32%
BDF	10.71%	0.00%
MHCP	5.70%	5.69%
LAKI	5.36%	5.36%
AGRICORP	5.35%	6.48%
FDL	4.67%	4.66%
BAC	0.75%	0.16%
ATLANTIDA	0.18%	0.18%
BANPRO	0.09%	0.09%

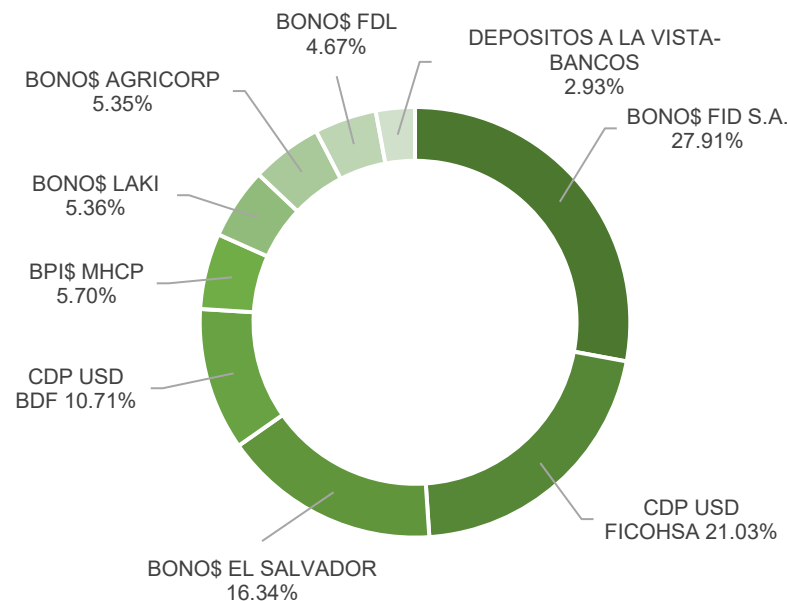
Nota: Los emisores FID, S.A. y AGRICORP, estructuran sus emisiones con INVERCASA Puesto de Bolsa, compañía que pertenece al mismo grupo de interés económico de INVERCASA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.



Estructura de Portafolio por Instrumento

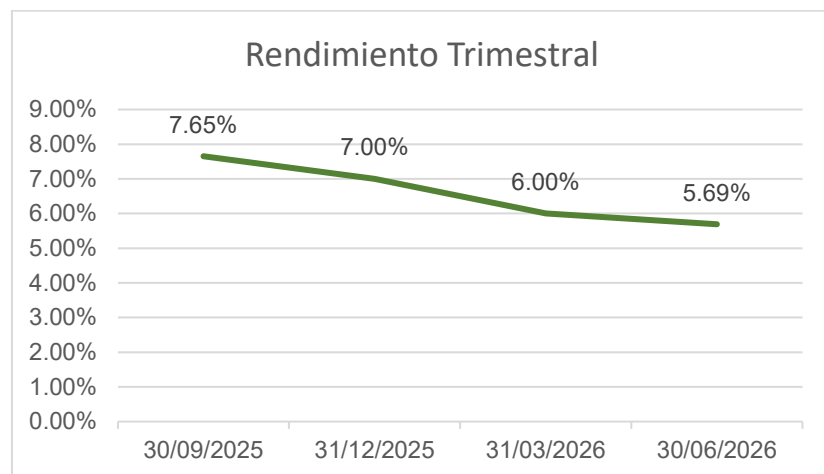
Instrumento	Activos Totales al 30/06/2026	Activos Totales al 31/03/2026
BONO\$ FID S.A.	27.91%	28.27%
CDP USD FICOHSA	21.03%	21.01%
BONO\$ EL SALVADOR	16.34%	16.32%
CDP USD BDF	10.71%	0.00%
BPI\$ MHCP	5.70%	5.69%
BONO\$ LAKI	5.36%	5.36%
BONO\$ AGRICORP	5.35%	6.48%
BONO\$ FDL	4.67%	4.66%
DEPOSITOS A LA VISTA- BANCOS	2.93%	12.21%

Nota: Los emisores FID, S.A. y AGRICORP, estructuran sus emisiones 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 2026	5.66%	6.83%



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. 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.

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 e incidirá de forma directa en la colocación del total de las participaciones para generar el dinamismo en la oferta y demanda de las participaciones del fondo en el mercado secundario.

Riesgo relacionado con la posibilidad de no alcanzar la cantidad mínima de las participaciones a colocar

El Comité de Inversión gestiona este riesgo mediante un control periódico de las participaciones colocadas, procurando alcanzar el nivel mínimo que permita ejecutar las políticas de inversión, tomando en cuenta sanas prácticas de administración y de rentabilidad para el inversionista.

INFORME TRIMESTRAL

HORIZONTE FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE CRECIMIENTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO



Riesgo por la imposibilidad de colocar el 100% del monto autorizado

INVERCASA SAFI gestiona este riesgo mediante un control periódico entre el monto autorizado en el Prospecto respecto al monto en circulación procurando que la emisión total se coloque dentro del plazo establecido en la Norma sobre sociedades administradoras y fondos de inversión.

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 Inversión 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. El fondo y la sociedad administradora se someten a una auditoría externa anual que emite una opinión sobre los estados financieros del fondo de inversión.

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.

Contacto

Tel: (505) 2277-1212 ext. 2138

Fax: (505) 2270-5626

Whatsapp: (505) 7872-5592

Email: info@invercasasafi.com

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

Web: www.invercasasafi.com