

Licenciado  
**Luis Ángel Montenegro E. Superintendente**  
**Superintendente de Bancos y Otras Instituciones Financieras**  
Su Despacho

Estimado Licenciado Montenegro:

Me permito dirigirme a usted a fin de comunicarle que el día 25 de marzo de 2025 recibimos de parte de Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A. (en adelante Moody's Local Nicaragua) el Informe de Calificación de Riesgo correspondiente a la Sesión Ordinaria No.4052025, en la cual el Consejo de Calificación, basado en información financiera no auditada al 31 de diciembre de 2024 asignó las siguientes calificaciones de riesgo a los fondos financieros administrados por INVERCASA SAFI S.A.:

Fondo	Tipo de Calificación / Instrumento	Calificación Actual	Perspectiva Actual	Calificación Anterior	Perspectiva Anterior
Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez Dólares No Diversificado	Calificación de Renta Fija	BBB+f.ni	N/A	BBB+f.ni	N/A
	Evaluación de Riesgo de Mercado	MRA3.ni	N/A	MRA3.ni	N/A
Horizonte Fondo de Inversión Financiero de Crecimiento Dólares No Diversificado	Calificación de Renta Fija	BBB+f.ni	N/A	BBB+f.ni	N/A
	Evaluación de Riesgo de Mercado	MRA3.ni	N/A	MRA3.ni	N/A
INVERCASA Plus Fondo de Inversión Financiero de Ingreso Abierto Dólares No Diversificado	Calificación de Renta Fija	A-f.ni	N/A	A-f.ni	N/A
	Evaluación de Riesgo de Mercado	MRA3.ni	N/A	MRA3.ni	N/A

Esta evaluación es realizada bajo la nueva metodología de calificación y evaluación de riesgo de mercado de fondos de inversión de renta fija, misma que surge por el proceso de integración entre Moody's Local y SCR.

En este sentido, me permito adjuntar a la presente los siguientes documentos:

- Informes de Calificación de Riesgo correspondiente a la Sesión Ordinaria No. 4052025 enviado por Moody's Local Nicaragua.
- Comunicado de Hecho Relevante de Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez Dólares No Diversificado en el que se notifica a los inversionistas sobre la actualización de la calificación.





**INVERCASA**

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

- Comunicado de Hecho Relevante de Horizonte Fondo de Inversión Financiero de Crecimiento Dólares No Diversificado en el que se notifica a los inversionistas sobre la actualización de la calificación.
- Comunicado de Hecho Relevante de INVERCASA Plus Fondo de Inversión Financiero de Ingreso Abierto Dólares No Diversificado en el que se notifica a los inversionistas sobre la actualización de la calificación

Atentamente

  
**Emiliano Maranhao**  
Gerente General y Presidente de Junta Directiva  
**INVERCASA SAFI S.A.**



CC: Lic. Rafael Ángel Avellán Rivas, Director Legal  
Lic. Lucy Herrera, Intendente de Valores

## COMUNICADO DE HECHO RELEVANTE

De conformidad con la Resolución No. CD-SIBOIF-423-2-MAY30-2006, "Norma sobre el Suministro de Información de Hechos Relevantes", publicada en La Gaceta No. 124 del 27 de junio de 2006 y según estipulado en el Capítulo V de la Resolución No. CD-SIBOIF-692-2-SEP7-2011, "Norma sobre Negociación de Valores en Mercado Secundario", de del 7 de septiembre de 2011, referente a los Hechos Relevantes, actuando en nombre y representación de INVERCASA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Sociedad Anónima (INVERCASA SAFI, S.A.) y estando debidamente facultado para este acto, por este medio hago del conocimiento público el siguiente comunicado de Hecho Relevante:

INVERCASA SAFI S.A. comunica que en Sesión No. 4052025, del 25 de marzo de 2025, el Consejo de Calificación de Moody's Local Nicaragua, basado en información financiera no auditada a diciembre de 2024, asignó la siguiente calificación al fondo Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez Dólares No Diversificado.

Tipo de Calificación/Tipo de Calificación/Instrumento	Calificación Actual	Perspectiva Actual	Calificación Anterior	Perspectiva Anterior
Calificación de Renta Fija	BBBf.ni	N/A	BBBf.ni	N/A
Evaluación de Riesgo de Mercado	MRA2.ni	N/A	MRA2.ni	N/A

La calificación de Renta Fija "BBBf.ni" se otorga a fondos que "generalmente presentan activos con una calidad crediticia promedio en comparación con los activos mantenidos por otros fondos de deuda locales." Moody's Local Nicaragua agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de calificación genérica que va de AA a CCC. El modificador "+" indica que el fondo se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.

Con relación a la evaluación de riesgo de mercado "MRA2.ni", se refiere a fondos que tienen "una sensibilidad baja a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado".

Dado en la ciudad de Managua, capital de la República de Nicaragua, a los 26 días del mes de marzo de 2025.

Atentamente,



  
**Emiliano Maranhao**  
 Gerente General / Presidente de la Junta Directiva  
**INVERCASA SAFI, S.A.**

## COMUNICADO DE HECHO RELEVANTE

De conformidad con la Resolución No. CD-SIBOIF-423-2-MAY30-2006, "Norma sobre el Suministro de Información de Hechos Relevantes", publicada en La Gaceta No. 124 del 27 de junio de 2006 y según estipulado en el Capítulo V de la Resolución No. CD-SIBOIF-692-2-SEP7-2011, "Norma sobre Negociación de Valores en Mercado Secundario", de del 7 de septiembre de 2011, referente a los Hechos Relevantes, actuando en nombre y representación de INVERCASA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Sociedad Anónima (INVERCASA SAFI, S.A.) y estando debidamente facultado para este acto, por este medio hago del conocimiento público el siguiente comunicado de Hecho Relevante:

INVERCASA SAFI S.A. comunica que en Sesión No. 4052025, del 25 de marzo de 2025, el Consejo de Calificación de Moody's Local Nicaragua, basado en información financiera no auditada a diciembre de 2024, asignó la siguiente calificación al fondo Horizonte Fondo de Inversión Financiero de Crecimiento Dólares No Diversificado.

Tipo de Calificación/Tipo de Calificación/Instrumento	Calificación Actual	Perspectiva Actual	Calificación Anterior	Perspectiva Anterior
Calificación de Renta Fija	BBB+f.ni	N/A	BBB+f.ni	N/A
Evaluación de Riesgo de Mercado	MRA3.ni	N/A	MRA3.ni	N/A

La calificación de Renta Fija "BBBf.ni" se otorga a fondos que "generalmente presentan activos con una calidad crediticia promedio en comparación con los activos mantenidos por otros fondos de deuda locales." Moody's Local Nicaragua agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de calificación genérica que va de AA a CCC. El modificador "+" indica que el fondo se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.

Con relación a la evaluación de riesgo de mercado "MRA3.ni", se refiere a fondos que tienen "una sensibilidad moderada a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado".

Dado en la ciudad de Managua, capital de la República de Nicaragua, a los 26 días del mes de marzo de 2025.

Atentamente,



  
**Emiliano Maranhao**  
 Gerente General / Presidente de la Junta Directiva  
**INVERCASA SAFI, S.A.**

## COMUNICADO DE HECHO RELEVANTE

De conformidad con la Resolución No. CD-SIBOIF-423-2-MAY30-2006, "Norma sobre el Suministro de Información de Hechos Relevantes", publicada en La Gaceta No. 124 del 27 de junio de 2006 y según estipulado en el Capítulo V de la Resolución No. CD-SIBOIF-692-2-SEP7-2011, "Norma sobre Negociación de Valores en Mercado Secundario", de del 7 de septiembre de 2011, referente a los Hechos Relevantes, actuando en nombre y representación de INVERCASA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Sociedad Anónima (INVERCASA SAFI, S.A.) y estando debidamente facultado para este acto, por este medio hago del conocimiento público el siguiente comunicado de Hecho Relevante:

INVERCASA SAFI S.A. comunica que en Sesión No. 4052025, del 25 de marzo de 2025, el Consejo de Calificación de Moody's Local Nicaragua, basado en información financiera no auditada a diciembre de 2024, asignó la siguiente calificación al fondo INVERCASA Plus Fondo de Inversión Financiero de Ingreso Abierto Dólares No Diversificado.

Tipo de Calificación/Tipo de Calificación/Instrumento	Calificación Actual	Perspectiva Actual	Calificación Anterior	Perspectiva Anterior
Calificación de Renta Fija	A-f.ni	N/A	A-f.ni	N/A
Evaluación de Riesgo de Mercado	MRA3.ni	N/A	MRA3.ni	N/A

La calificación de Renta Fija "Af.ni" se otorga a fondos que "generalmente presentan activos con una calidad crediticia por encima del promedio en comparación con los activos mantenidos por otros fondos de deuda locales." Moody's Local Nicaragua agrega los modificadores "+" y "-" a cada categoría de calificación genérica que va de AA a CCC. El modificador "+" indica que el fondo se ubica en el extremo superior de su categoría de calificación genérica, ningún modificador indica una calificación media, y el modificador "-" indica una calificación en el extremo inferior de la categoría de calificación genérica.

Con relación a la evaluación de riesgo de mercado "MRA3.ni", se refiere a fondos que tienen "una sensibilidad moderada a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado".

Dado en la ciudad de Managua, capital de la República de Nicaragua, a los 26 días del mes de marzo de 2025.

Atentamente,

  
Emilliano Maranhao  
Gerente General / Presidente de la Junta Directiva  
INVERCASA SAFI, S.A.

