



SOCIEDAD
ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN

Informe Trimestral

**ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE
LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO 2022**

Informe de la Economía Nacional

En el informe anual 2021 publicado el 31 de marzo de 2022 del Banco Central de Nicaragua (BCN), se destaca que la economía nicaragüense presentó una recuperación significativa durante el año, tras el impacto de la pandemia del COVID 19, con un crecimiento de la actividad económica y el empleo, mientras que la inflación subió como resultado de la mayor inflación internacional. Durante el año, el Banco Central implementó una política monetaria acomodaticia a través de mayores operaciones monetarias, una política de deslizamiento cambiario estable y promovió la estabilidad del sistema financiero asegurado de la liquidez, que facilitaron el crecimiento de los depósitos y del crédito.

En el Informe del Sistema Bancario y Financieras correspondiente al mes de enero de 2022, indica que el Sistema Bancario y Financieras (SBF) continuó mostrando una posición sólida, con niveles de capital y liquidez por encima de lo requerido. Así mismo, se mantuvo el buen dinamismo en la evolución de los depósitos y la cartera de crédito. El buen desempeño se vio reflejado en la calidad de la cartera de crédito y en los indicadores de rentabilidad. Los activos del SBF reflejaron un crecimiento interanual de 9.3 por ciento, finalizando enero con un saldo de 264,119.7 millones de córdobas, mientras los pasivos ascendieron a 217,455.1 millones de córdobas, equivalente a un incremento de 9.4 por ciento.

En marzo de 2022, la base monetaria registró un saldo de 47,991.8 millones de córdobas, mostrando un crecimiento en términos interanuales de 17 por ciento. En términos de flujo, la base monetaria presentó una contracción de 423.4 millones de córdobas respecto al mes de febrero 2022. Así, al mes de marzo, el saldo de encaje en moneda nacional fue 9,357.30 millones de córdobas, lo que implicó un aumento de 696.10 millones de córdobas (contracción de liquidez). Adicionalmente, el encaje en moneda extranjera finalizó el mes en 570.8 millones de dólares, consistente con una reducción de 23.2 millones de dólares (expansión de liquidez).

La Bolsa de Valores de Nicaragua negoció un volumen transado de USD 11,070,977.34; al cierre del mes de marzo 2022 lo que representa una disminución 6.01% con respecto al volumen negociado durante el mes de marzo de 2021.

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez Dólares No Diversificado, es un instrumento financiero que presenta indicadores de sostenibilidad y crecimiento en el mercado de valores, así como su aceptación dentro de la economía 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 Invercasa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión (Invercasa SAFI) (www.invercasasafi.com) y en el sitio web del ente regulador (www.siboif.gob.ni).

nacional. Las inversiones realizadas para el primer trimestre del año 2022 dan como resultado los siguientes rendimientos, 2.68 % al cierre de enero, 2.04% al cierre de febrero y 1.95% al cierre de marzo de 2022.

Dentro de la industria de valores, Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Dólares No Diversificado cuenta con una cantidad de activos administrados por un valor de USD 668,647 y en participaciones colocadas 581,593 datos correspondientes al cierre del mes de marzo de 2022.

Características del Fondo			
ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DOLARES NO DIVERSIFICADO			
Tipo de Fondo	Abierto	Cantidad de participaciones colocadas al 31 de marzo de 2022	581,593
Objetivo del Fondo	Liquidez		
Categoría	Financiero	Fecha de Inicio de Operaciones	19 de junio 2015
Moneda de Suscripción y Reembolso	Dólares Estadounidenses	Comisión por Administración	0.25%
		Custodia de Valores	CENIVAL
Monto de Inversión Mínima	USD 1	Nombre de la Calificadora	Sociedad Calificadora de Riesgos Centroamericano, S.A.
Valor de participación al 31 de marzo 2022	USD 1.1496823208	Calificación de Riesgo y perspectiva	BBB 2 (NIC) Estable

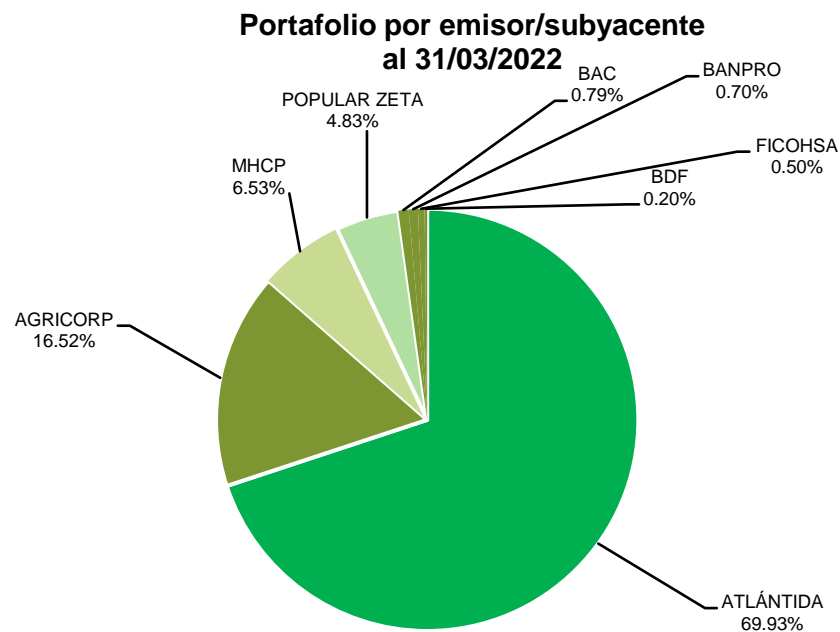
*Actualizado al 31 marzo 2022

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 31/03/2022	Activos totales al 31/12/2021
BANCO ATLANTIDA	69.93%	94.95%
AGRICORP	16.52%	00.00%
MHCP	06.53%	01.83%
POPULAR ZETA	04.83%	00.00%
BAC	00.79%	00.72%
BANPRO	00.70%	01.02%
FICOHSA	00.50%	01.27%
BDF	00.20%	00.21%

*Actualizado al 31 de marzo de 2022



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).

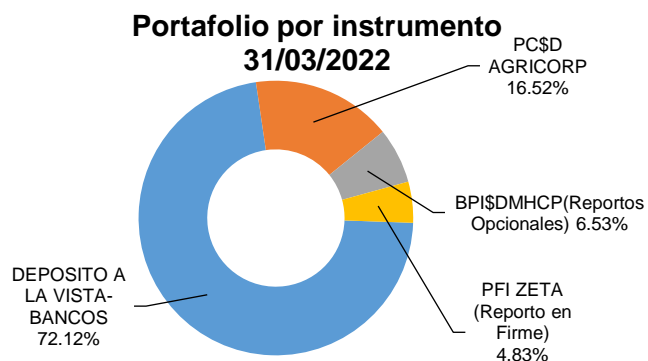
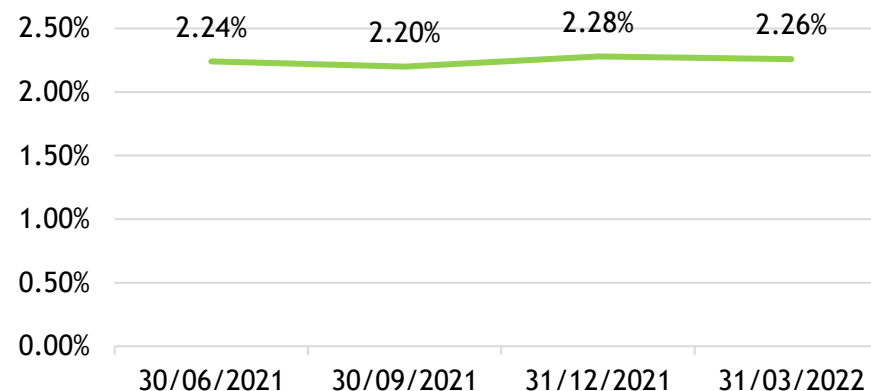
Estructura de Portafolio por Instrumento

Instrumento	Activos totales al 31/03/2022	Activos totales al 31/12/2021
DEPOSITO A LA VISTA-BANCOS	72.12%	98.17%
PC\$D AGRICORP	16.52%	00.00 %
BPI\$D MHCP (Reportos Opcionales)	06.53%	00.00%
PFI ZETA (Reportos en Firme)	04.83%	00.00%
BONO\$D MHCP (Reportos Opcionales)	00.00%	01.83%

Rendimientos

Fecha	Últimos 30 días	Últimos 12 meses
Al 31 DE MARZO DE 2022	1.95%	2.29%

Rendimiento Trimestral



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).

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 reducir el efecto negativo que podría tener las variaciones en los tipos de cambio, el fondo solamente invirtió en títulos denominados en dólares, en la eventual necesidad de requerir deuda, ésta estaría denominada en la moneda del fondo.

Riesgo de liquidez

Para reducir el efecto del riesgo de iliquidez, el fondo invirtió en títulos estandarizados admitidos a cotización en 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 hecho una mezcla de posiciones de tal forma que el promedio de días al vencimiento de la cartera sea inferior a los 90 días.

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).

Riesgo de crédito

Para reducir el efecto negativo que pudo tener el riesgo de crédito, el Comité de Inversiones y el Gestor de Portafolios permanentemente evaluó 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 da seguimiento al desempeño y evolución de los activos que conforman el fondo.

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).