



SOCIEDAD  
ADMINISTRADORA  
DE FONDOS DE INVERSIÓN

# Informe Trimestral

**ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE  
LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO  
DEL 01 DE ABRIL AL 30 DE JUNIO 2022**

## Informe de la Economía Nacional

El Banco Central de Nicaragua (BCN) publicó el 15 de julio de 2022, el “Informe Monetario” correspondiente al mes de junio 2022. En el informe se indica que, en junio de 2022, la base monetaria registró un saldo de 44,698.2 millones de córdobas, mostrando un crecimiento en términos interanuales de 20.4 por ciento. En términos de flujo, la base monetaria presentó una contracción de 1,971.6 millones de córdobas respecto al mes de mayo 2022. El comportamiento de la base monetaria estuvo determinado principalmente por una colocación neta de letras del BCN (C\$1,746.8 millones), principalmente Letras a día plazo, una posición contractiva de las operaciones del Gobierno Central en moneda nacional (C\$914.3 millones), absorción neta de depósitos monetarios (C\$535 millones) y la recuperación a través de los reportos monetarios (C\$289.3 millones). Lo anterior fue parcialmente contrarrestado por operaciones a través de la mesa de cambio (C\$1,450.7 millones) y expansión del resultado cuasifiscal (C\$94.2 millones).

En el mes de junio, el saldo promedio de Depósitos Monetarios en ME se situó en 108.2 millones de dólares. El BCN absorbió, en términos netos, Depósitos Monetarios en ME por 56.5 millón de dólares, producto de recibir 1,379.5 millones de dólares y pagar 1,323 millones de dólares. Las captaciones se realizaron según el siguiente detalle: 1,038 millones de dólares a plazo de 1 día, 230.5 millones de dólares a plazo de 3 días, 44 millones de dólares a plazo de 7 días, 53 millones de dólares a plazo de 15 días y 14 millones de dólares a plazo de 30 días.

En mayo de 2022, el Sistema Bancario y Financieras (SBF) continuó desempeñándose con adecuados niveles de liquidez y solvencia en un contexto de aumento de las entregas de créditos a las actividades económicas y de los depósitos del público, principal fuente de fondeo

La Bolsa de Valores de Nicaragua negoció un volumen transado de USD 29,932,672.81; al cierre del mes de junio 2022 lo que representa una disminución 72.12% con respecto al volumen negociado durante el mes de junio 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 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](http://www.invercasasafi.com)) y en el sitio web del ente regulador ([www.siboif.gob.ni](http://www.siboif.gob.ni)).

nacional. Las inversiones realizadas para el segundo trimestre del año 2022 dan como resultado los siguientes rendimientos, 2.07 % al cierre de abril, 2.05% al cierre de mayo y 2.11% al cierre de junio 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 667,859 y en participaciones colocadas 577,870 datos correspondientes al cierre del mes de junio de 2022.

<b>Características del Fondo</b>			
<b>ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DOLARES NO DIVERSIFICADO</b>			
Tipo de Fondo	Abierto	Cantidad de participaciones colocadas al 30 de junio de 2022	577,870
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 30 de junio de 2022	USD 1.1557261841	Calificación de Riesgo y perspectiva	BBB 2 (NIC) Estable

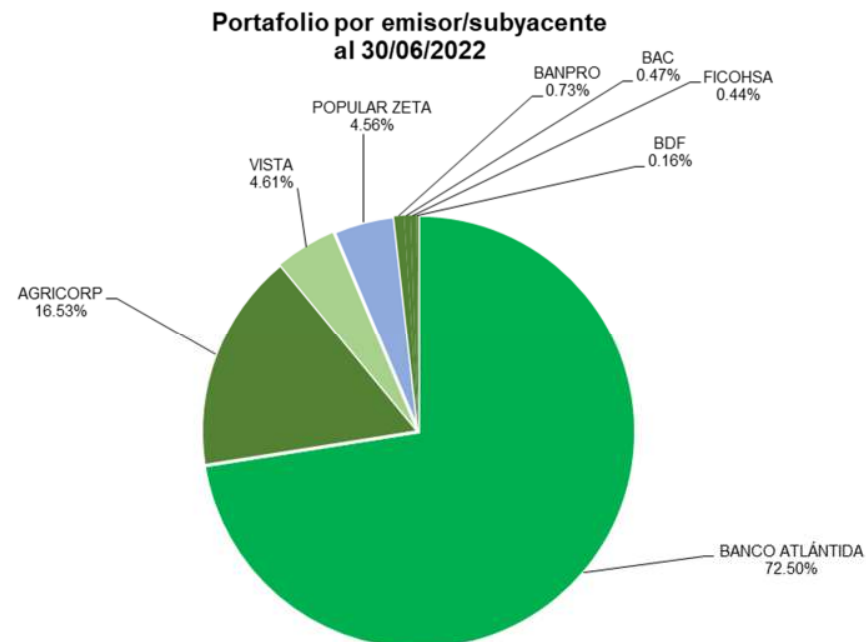
\*Actualizado al 30 de junio 2022

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](http://www.invercasasafi.com)) y en el sitio web del ente regulador ([www.siboif.gob.ni](http://www.siboif.gob.ni)).

### Estructura del Portafolio por Emisor/subyacente

Nombre del Emisor	Activos totales al 30/06/2022	Activos totales al 31/03/2022
BANCO ATLANTIDA	72.50%	69.93%
AGRICORP	16.53%	16.52%
VISTA	04.61%	00.00%
POPULAR ZETA	04.56%	04.83%
BANPRO	00.73%	00.70%
BAC	00.47%	00.79%
FICOHSA	00.44%	00.50%
BDF	00.16%	00.20%
MHCP	00.00%	06.53%

\*Actualizado al 30 de junio 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](http://www.invercasasafi.com)) y en el sitio web del ente regulador ([www.siboif.gob.ni](http://www.siboif.gob.ni)).

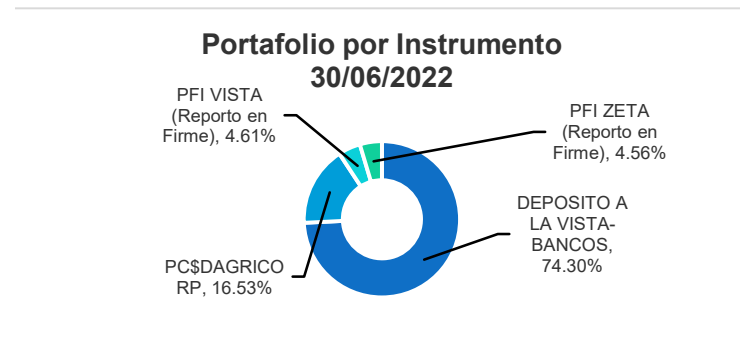
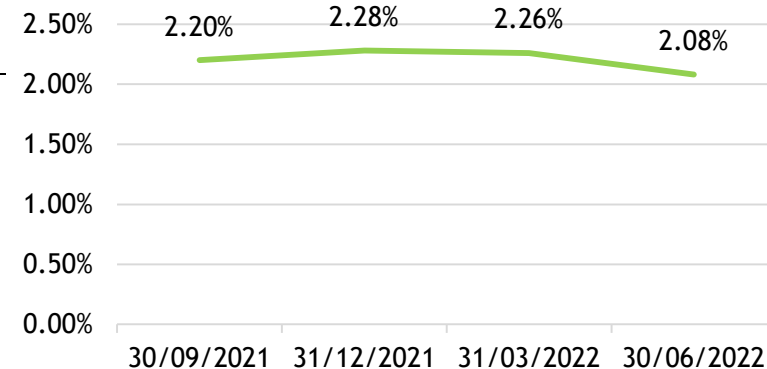
## Estructura de Portafolio por Instrumento

Instrumento	Activos totales al 30/06/2022	Activos totales al 31/03/2021
DEPOSITO A LA VISTA-BANCOS	74.30%	72.12%
PC\$D AGRICORP	16.53%	16.52 %
PFI VISTA (Reportos en Firme)	04.61%	00.00%
PFI ZETA (Reportos en Firme)	04.56%	04.83%
BPI\$D MHCP (Reportos Opcionales)	00.00%	06.53%

## Rendimientos

Fecha	Últimos 30 días	Últimos 12 meses
Al 30 de Junio de 2022	2.11%	2.25%

## 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](http://www.invercasasafi.com)) y en el sitio web del ente regulador ([www.siboif.gob.ni](http://www.siboif.gob.ni)).

## Administración de Riesgos

### Riesgo 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.

### 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.

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](http://www.invercasasafi.com)) y en el sitio web del ente regulador ([www.siboif.gob.ni](http://www.siboif.gob.ni)).

## Contacto

Tel: (505) 2277-1212 ext. 2138

Fax: (505) 2270-5626

[info@invercasasafi.com](mailto: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](http://www.invercasasafi.com)) y en el sitio web del ente regulador ([www.siboif.gob.ni](http://www.siboif.gob.ni)).