



SOCIEDAD  
ADMINISTRADORA  
DE FONDOS DE INVERSIÓN

# INFORME TRIMESTRAL

■ ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE  
LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO

DEL 01 DE JULIO AL 30 DE SEPTIEMBRE 2024

# Informe de la Economía Nacional

Según el informe de Indicadores Monetarios emitido por Banco Central de Nicaragua (BCN), en septiembre de 2024, el numerario creció 11.6 por ciento interanual y los depósitos del público en 11.6 por ciento, a su vez, el agregado monetario más amplio (M3) aumentó 11.6 por ciento. En términos intermensuales, la base monetaria se incrementó, principalmente por las operaciones de la mesa de cambio del BCN.

Con relación a las operaciones monetarias, se continuó observando demanda de Letras para la gestión de liquidez estructural en moneda nacional, mientras que se mantuvo baja la demanda de Reportos Monetarios. Así, la posición neta de los instrumentos monetarios del BCN en moneda nacional (MN) resultó en una absorción de liquidez de 1,719.9 millones de córdobas, explicada principalmente por las colocaciones netas en las operaciones de mercado abierto (OMA). Mientras que, la posición neta de los instrumentos monetarios del BCN en moneda extranjera (ME) reflejó una expansión de liquidez por 28.1 millones de dólares, principalmente por la reducción del encaje legal.

En agosto de 2024, los principales indicadores del Sistema Bancario y Financieras (SBF) continuaron reflejando una solidez en su desempeño. Los depósitos y la cartera crediticia crecieron a

tasas interanuales de dos dígitos, conservando una adecuada calidad de crédito con una alta proporción de cartera vigente y baja morosidad. Los niveles de liquidez y solvencia se ubicaron por encima de lo requerido, demostrando una posición financiera sólida. El análisis de las fuentes y usos de recursos del SBF indicó que las principales fuentes de recursos fueron el aumento de las obligaciones con el público (C\$1,722.6 millones), del patrimonio (C\$668.5 millones) y de otros pasivos (C\$660.0 millones). Estos recursos fueron destinados principalmente al incremento de la cartera bruta (C\$2,529.8 millones) y de otros activos (C\$824.6 millones), principalmente cuentas por cobrar. Finalmente, medida como el ratio de efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos del público registró un valor de 33.3 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 16.5 por ciento en moneda nacional y 15.9 por ciento en moneda extranjera.

La Bolsa de Valores de Nicaragua negoció un volumen transado de USD 59,219,876.76 al cierre de septiembre 2024 lo que representa una disminución del 40.33% con respecto al volumen negociado durante el mes de septiembre de 2023.

## INFORME TRIMESTRAL

### ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO

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 nacional. Las inversiones realizadas para el tercer trimestre del año 2024 dan como resultado los siguientes rendimientos; 2.84% al cierre de julio, 3.57% al cierre de agosto y 4.06% al cierre de septiembre de 2024.

Dentro de la industria de valores, Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Dólares No Diversificado cuenta con activos administrados por un valor de USD 510,709.76 y con 413,103 participaciones colocadas, según datos correspondientes al cierre del mes de septiembre de 2024.

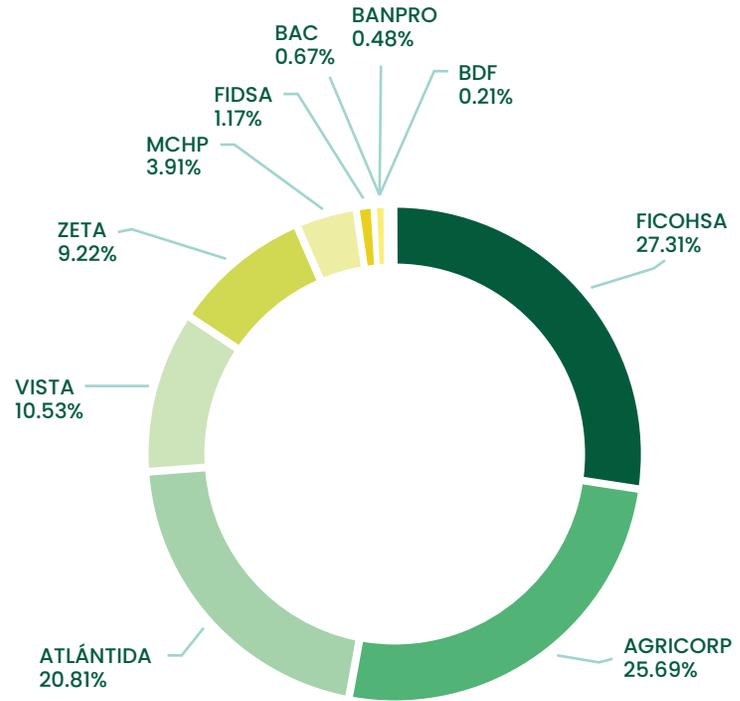
### CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

#### ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO

Tipo de Fondo	Abierto	Cantidad de participaciones colocadas al 30 de septiembre de 2024	413,103
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 septiembre de 2024	USD 1.2362770544	Calificación de Riesgo y perspectiva	scr BBB 2 (NIC) Estable

**ESTRUCTURA DEL PORTAFOLIO  
POR EMISOR/SUBYACENTE**

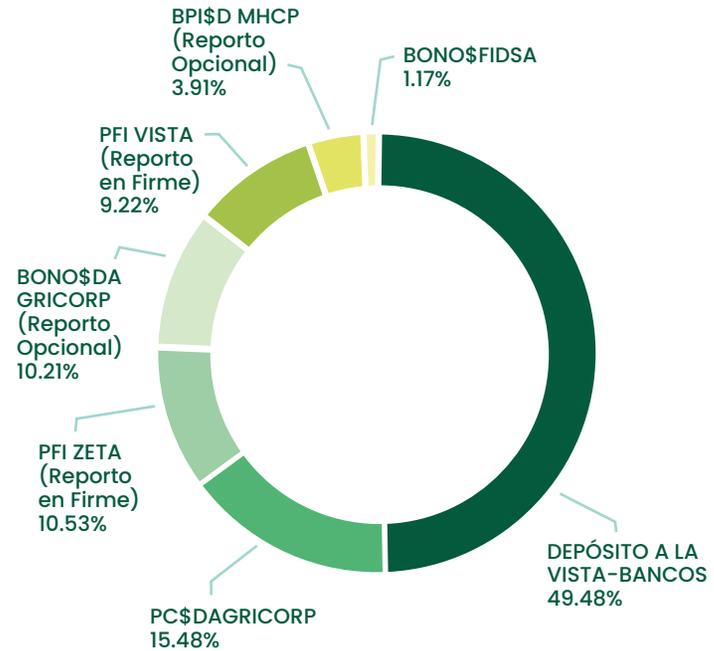
Nombre de Emisor	Activos totales al 30/09/2024	Activos totales al 30/06/2024
FICOHSA	27.31%	0.47%
AGRICORP	25.69%	18.67%
ATLÁNTIDA	20.81%	45.43%
VISTA	10.53%	2.68%
ZETA	9.22%	5.79%
MCHP	3.91%	20.81%
FIDSA	1.17%	5.12%
BAC	0.67%	0.57%
BANPRO	0.48%	0.25%
BDF	0.21%	0.21%



# INFORME TRIMESTRAL

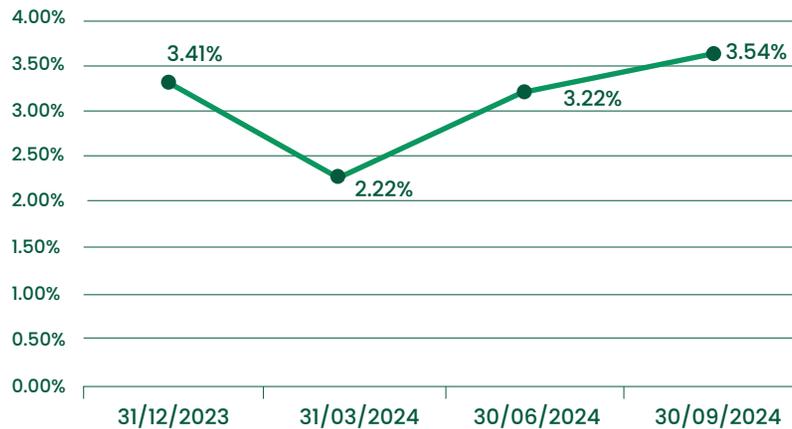
ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO

ESTRUCTURA DE PORTAFOLIO POR INSTRUMENTO		
INSTRUMENTO	Activos totales al 30/09/2024	Activos totales al 30/06/2024
DEPÓSITO A LA VISTA-BANCOS	49.48%	46.93%
PC\$DAGRICORP	15.48%	18.67%
PFI ZETA (Reporto en Firme)	10.53%	2.68%
BONO\$DAGRICORP (Reporto Opcional)	10.21%	0.00%
PFI VISTA (Reporto en Firme)	9.22%	5.79%
BPI\$D MHCP (Reporto Opcional)	3.91%	20.81%
BONO\$FIDSA	1.17%	0.19%
BONO\$FIDSA (Reporto Opcional)	0.00%	4.93%



RENDIMIENTOS		
Fecha	Últimos 30 días	Últimos 12 meses
Al 30 de septiembre de 2024	4.06%	3.16%

### RENDIMIENTO TRIMESTRAL



## 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 podrían 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. Sin embargo, se ha implementado una mezcla de posiciones que permite que el promedio de días al vencimiento de la cartera sea inferior a 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 evaluaron de manera tconstante la fortaleza financiera de los emisores, así como 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. Tanto el fondo como la sociedad administradora se someten anualmente a una auditoría externa, la cual emite una opinión sobre los estados financieros del fondo de inversión.

**Riesgo legal**

Para mitigar los riesgos legales, el fondo sigue con detenimiento los cambios en 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.



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)

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