



SOCIEDAD
ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN

INFORME TRIMESTRAL

■ ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE
LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO

DEL 01 DE OCTUBRE AL 31 DE DICIEMBRE 2024

Informe de la Economía Nacional

Según el informe de Indicadores Monetarios emitido por Banco Central de Nicaragua (BCN), en diciembre 2024, el numerario creció 20 por ciento interanual, la base monetaria 21 por ciento y los depósitos del público 10 por ciento, a la vez que el agregado monetario más amplio (M3) aumentó 11.7 por ciento. En términos intermensuales, la base monetaria se expandió, principalmente por el pago neto de Depósitos Monetarios, operaciones del Gobierno Central y la redención neta de Títulos del BCN.

Con relación a las operaciones monetarias, se continuó observando demanda de Letras para 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 expansión de liquidez de 92.1 millones de córdobas, explicada principalmente por el pago neto de Depósitos Monetarios. En cambio, la posición neta de los instrumentos monetarios del BCN en moneda extranjera (ME) reflejó una absorción de liquidez por 9.7 millones de dólares, principalmente por el aumento del encaje legal.

En noviembre de 2024, los principales indicadores del Sistema Bancario y Financieras (SBF) a dinámica positiva del proceso de intermediación financiera,

destacando el crecimiento del crédito impulsado principalmente por el aumento en la cartera de consumo e industrial y apalancado por los mayores depósitos del público.

El análisis de las fuentes y usos de recursos del SBF obtuvo recursos principalmente a través del incremento de sus obligaciones con el público (C\$ 2,169.8 millones) e instituciones financieras (C\$ 1,794.2 millones) y mediante la reducción del efectivo (C\$ 1,982.7 millones). Estos recursos se destinaron esencialmente a la expansión de la cartera bruta de crédito (C\$ 7,539.9 millones).

Finalmente, la liquidez del Sistema Bancario y Financiero (SBF), medida como el ratio de efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos del público, fue de 32.4 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 15.9 por ciento en moneda nacional y 15.4 por ciento en moneda extranjera.

La Bolsa de Valores de Nicaragua negoció un volumen transado de USD 61,298,566.39 al cierre de diciembre 2024 lo que representa una disminución del 96.81% con respecto al volumen negociado durante el mes de diciembre 2023.

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 cuarto trimestre del año 2024 dan como resultado los siguientes rendimientos de 3.44 % al cierre de octubre, 3.39% al cierre de noviembre y 2.54% al cierre de diciembre de 2024.

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 458,795.70 y en participaciones colocadas 368,147 datos correspondientes al cierre del mes de diciembre de 2024.

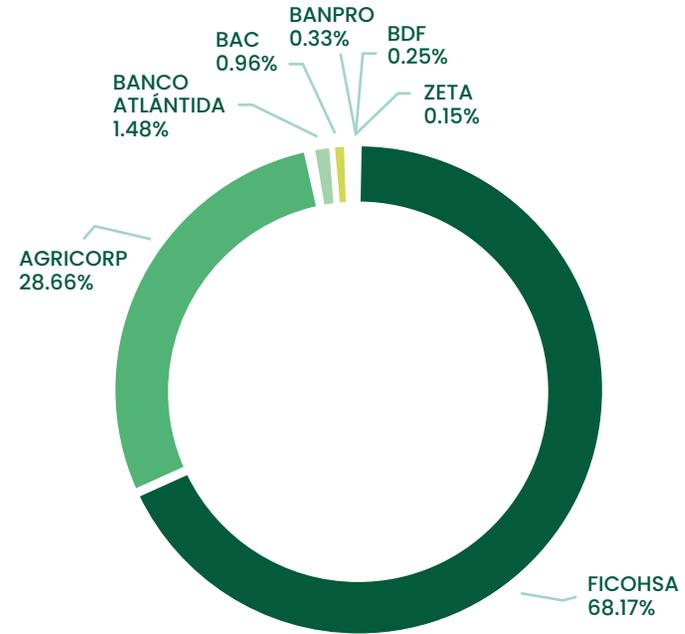
CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO

Tipo de Fondo	Abierto	Cantidad de participaciones colocadas al 31 de diciembre de 2024	368,147
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	0.75%
		Custodia de Valores	CENIVAL
Monto de Inversión Mínima	USD 1.00	Nombre de la Calificadora	Sociedad Calificadora de Riesgos Centroamericano, S.A.
Valor de participación al 31 de diciembre de 2024	USD 1.2462296311	Calificación de Riesgo/ Instrumento	BBB.ni / MRA2.ni

**ESTRUCTURA DEL PORTAFOLIO
POR EMISOR/SUBYACENTE**

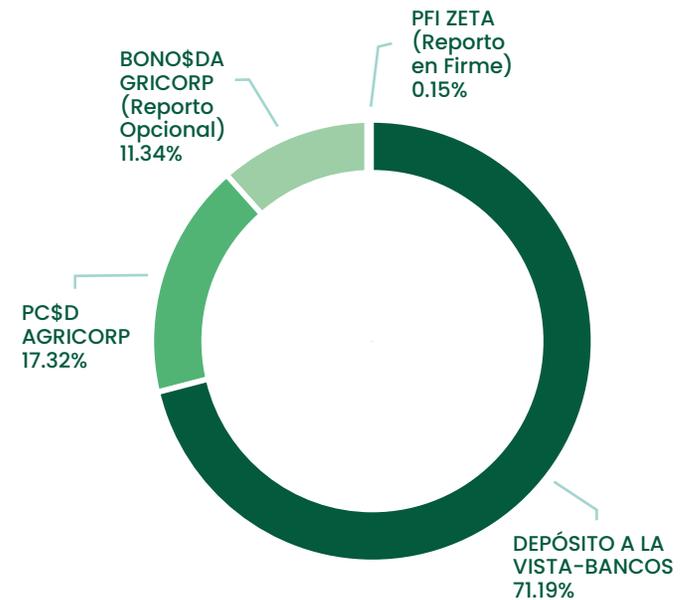
Nombre de Emisor	Activos totales al 31/12/2024	Activos totales al 30/09/2024
FICOHSA	68.17%	27.31%
AGRICORP	28.66%	25.69%
BANCO ATLÁNTIDA	1.48%	20.81%
BAC	0.96%	0.67%
BANPRO	0.33%	0.48%
BDF	0.25%	0.21%
ZETA	0.15%	9.22%
VISTA	0.00%	10.53%
MCHP	0.00%	3.91%
FIDSA	0.00%	1.17%



INFORME TRIMESTRAL

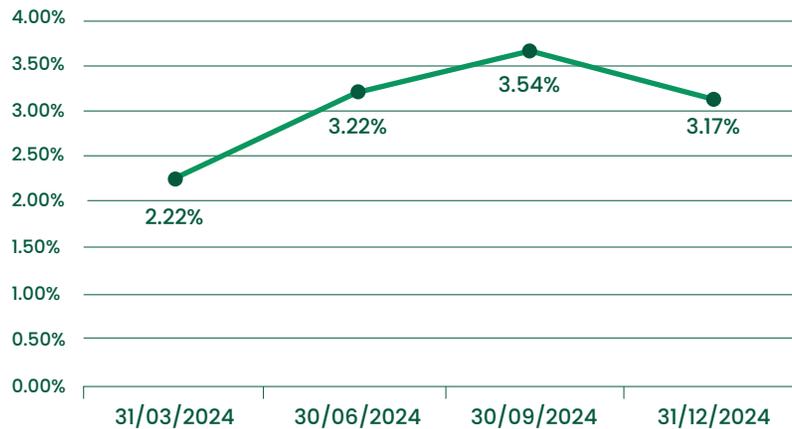
ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO

ESTRUCTURA DE PORTAFOLIO POR INSTRUMENTO		
INSTRUMENTO	Activos totales al 31/12/2024	Activos totales al 30/09/2024
DEPÓSITO A LA VISTA-BANCOS	71.19%	49.48%
PC\$DAGRICORP	17.32%	15.48%
BONO\$DAGRICORP (Reporto Opcional)	11.34%	10.21%
PFI ZETA (Reporto en Firme)	0.15%	10.53%
PFI VISTA (Reporto en Firme)	0.00%	9.22%
BPI\$D MHCP (Reporto Opcional)	0.00%	3.91%
BONO\$FIDSA	0.00%	1.17%



RENDIMIENTOS		
Fecha	Últimos 30 días	Últimos 12 meses
Al 31 de diciembre de 2024	2.54%	3.11%

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.



Contacto

Tel: (505) 2277-1212 ext. 2138

Fax: (505) 2270-5626

Whatsapp: +505 7872 5592

Email: info@invercasasafi.com

Invercasa Business Center, Torre II,
Quinto Piso, Suite 505

www.invercasasafi.com