



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 2025

Informe de la Economía Nacional

Según el informe de Indicadores Monetarios emitido por Banco Central de Nicaragua (BCN), en junio 2025, el numerario creció 18.6 por ciento interanual, la base monetaria 19.4 por ciento y los depósitos del público 10.8 por ciento, a la vez que el agregado monetario más amplio (M3) aumentó 12 por ciento. En términos intermensuales, la base monetaria se contrajo, principalmente por la colocación neta de valores del BCN, compensada en parte por las operaciones del gobierno central.

Con relación a las operaciones monetarias, se continuó observando demanda de Letras para gestión de liquidez estructural en moneda nacional. Así, la posición neta de los instrumentos monetarios del BCN en moneda nacional resultó en una absorción de liquidez de 2,410.8 millones de córdobas, explicada principalmente por la colocación neta mediante operaciones de mercado abierto. Así mismo, la posición neta de los instrumentos monetarios del BCN en moneda extranjera reflejó una absorción de liquidez por 26.7 millones de dólares, principalmente por el aumento del encaje legal.

El análisis de las fuentes y recursos del SBF, provinieron principalmente de la reducción de las inversiones

(C\$2,717.0 millones) y del aumento de las obligaciones con el público (C\$1,696.1 millones). Dichos recursos fueron orientados al incremento de la cartera bruta de créditos (C\$2,230.4 millones), del efectivo (C\$1,068.2 millones) y de otros activos (C\$1,175.5 millones), y en menor medida al pago de obligaciones con instituciones financieras (C\$905.9 millones).

Finalmente, la liquidez del Sistema Bancario y Financiero (SBF), medida como el ratio de efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos del público, registró un valor de 34.1 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 15.5 por ciento en moneda nacional y 15.5 por ciento en moneda extranjera.

La Bolsa de Valores de Nicaragua negoció un volumen transado de USD 544,787,141.36 al cierre de junio 2025 lo que representa una disminución del 1.87% con respecto al volumen negociado durante el mes de junio 2024.

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 segundo trimestre del año 2025 dan como resultado los siguientes rendimientos de 2.89 % al cierre de abril, 2.99% al cierre de mayo y 3.26% al cierre de junio de 2025.

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 353,677.91 y en participaciones colocadas 279,174 datos correspondientes al cierre del mes de junio de 2025.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO

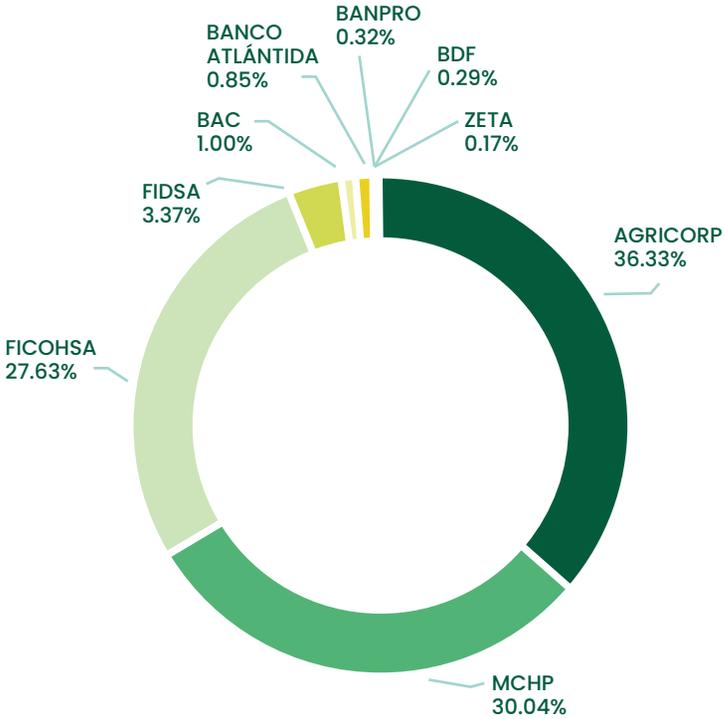
Tipo de Fondo	Abierto	Cantidad de participaciones colocadas al 30 de junio de 2025	279,174
Objetivo del Fondo	Liquidez		
Categoría	Financiero	Fecha de Inicio de Operaciones	19 de junio 2015
Moneda de Suscripción y Reembolso	Dólares Estadounidenses	Comisión por Administración	0.75%
		Custodia de Valores	CENIVAL
Monto de Inversión Mínima	USD 1.00	Nombre de la Calificadora	Sociedad Calificadora de Riesgos Centroamericano, S.A.
Valor de participación al 30 de junio de 2025	USD 1.2668726672	Calificación de Riesgo / Instrumento	BBBf.ni / MRA2.ni

INFORME TRIMESTRAL

ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO

ESTRUCTURA DEL PORTAFOLIO POR EMISOR/SUBYACENTE

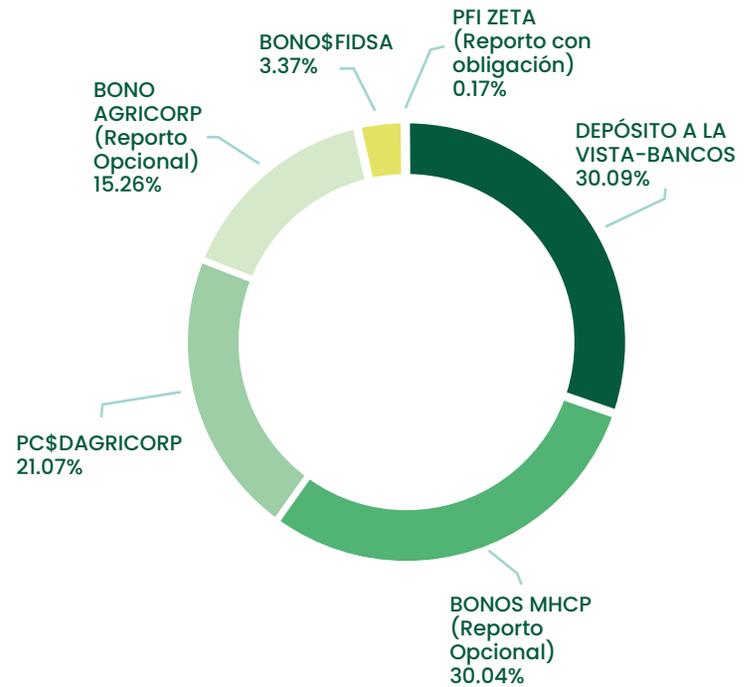
Nombre de Emisor	Activos totales al 30/06/2025	Activos totales al 31/03/2025
AGRICORP	36.33%	33.03%
MCHP	30.04%	31.70%
FICOHSA	27.63%	28.07%
FIDSA	3.37%	3.10%
BAC	1.00%	1.50%
BANCO ATLÁNTIDA	0.85%	1.79%
BANPRO	0.32%	0.35%
BDF	0.29%	0.30%
ZETA	0.17%	0.16%



Nota: Los emisores FID, S.A. y AGRICORP, estructuran sus programas de emisión de valores con INVERCASA Puesto de Bolsa, compañía que pertenece al mismo grupo de interés económico de INVERCASA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

ESTRUCTURA DE PORTAFOLIO POR INSTRUMENTO		
INSTRUMENTO	Activos totales al 30/06/2025	Activos totales al 31/03/2025
DEPOSITO A LA VISTA-BANCOS	30.09%	32.01%
BONOS MHCP (Reporto Opcional)	30.04%	31.70%
PC\$DAGRICORP	21.07%	20.72%
BONO AGRICORP (Reporto Opcional)	15.26%	12.31%
BONO\$FIDSA	3.37%	3.10%
PFI ZETA (Reporto con obligación)	0.17%	0.16%

Nota: Los emisores FID, S.A. y AGRICORP, estructuran sus programas de emisión de valores con INVERCASA Puesto de Bolsa, compañía que pertenece al mismo grupo de interés económico de INVERCASA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.



RENDIMIENTOS		
Fecha	Últimos 30 días	Últimos 12 meses
Al 30 de junio de 2025	3.26%	3.39%

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 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. 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

Dirección: Invercasa Business Center,
Torre III, Quinto Piso, Módulo 5F

www.invercasasafi.com