



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 2025

Informe de la Economía Nacional

Según el informe de Indicadores Monetarios emitido por Banco Central de Nicaragua (BCN), en septiembre 2025, las reservas internacionales brutas (RIB) continuaron aumentando, el BCN realizó compras netas de divisas al sistema financiero (SF), la brecha cambiaria permaneció por debajo de la comisión por venta de divisas, la demanda de instrumentos del BCN mantuvo su dinamismo, la Tesorería General de la República (TGR) trasladó recursos a sus cuentas en el BCN y todos los agregados monetarios registraron crecimiento. Así el numerario creció 17.3 por ciento o interanual, la base monetaria 17.7 por ciento y los depósitos del público 12.3 por ciento, a la vez que el agregado monetario más amplio (M3) aumentó 13 por ciento.

Por otra parte, 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 3,356.6 millones de córdobas, explicada principalmente por la colocación neta mediante operaciones de mercado abierto. En tanto, la posición neta de los instrumentos monetarios del BCN en moneda extranjera reflejó una expansión de liquidez de 5 millones de dólares, principalmente por la reducción del saldo de encaje legal.

De acuerdo con el informe de Indicadores del Sistema Bancario y Financieros (SBF), en agosto 2025,

el dinamismo de los principales indicadores destacó el crecimiento interanual de 2 dígitos tanto de los depósitos del público como de la cartera de crédito. Así mismo, los indicadores reflejan una gestión prudente del riesgo y niveles adecuados de solvencia y liquidez.

El análisis de las fuentes y usos de recursos del SBF, provinieron principalmente del aumento de obligaciones con el público (C\$2,326.3 millones), seguido del incremento del patrimonio (C\$1,142.0) y de otros pasivos (C\$1,096.9 millones). Estos recursos fueron dirigidos mayormente al incremento de inversiones (C\$2,986.5 millones), de la cartera bruta (C\$1,372.6 millones) y otros activos (C\$1,135.8 millones).

Finalmente, la liquidez del SBF, medida como el ratio de efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos del público, registró un valor de 34.6 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 16.7 por ciento en moneda nacional y 15.7 por ciento en moneda extranjera.

La Bolsa de Valores de Nicaragua negoció un volumen transado de USD 1,054,985,052 al cierre de septiembre 2025, lo que representa un aumento del 19.92% con respecto al volumen negociado durante el mes de septiembre 2024.

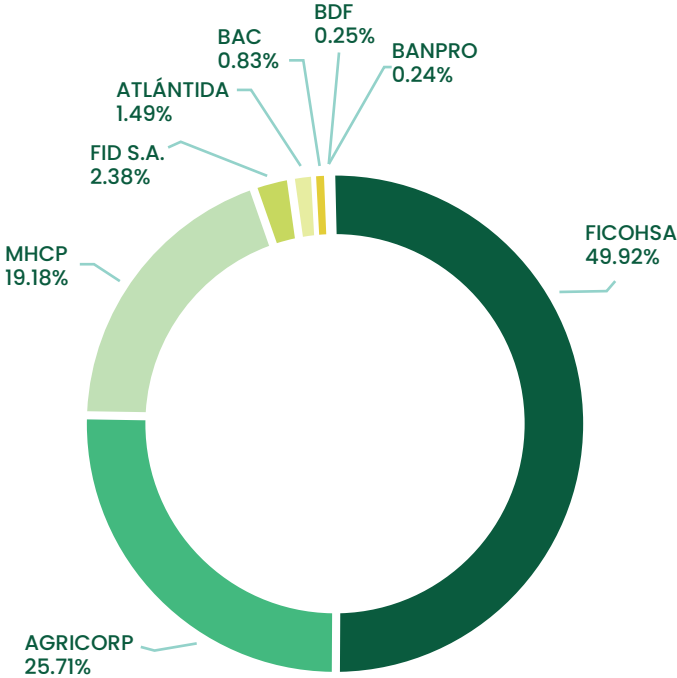
Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez Dólares No Diversificado, es un instrumento financiero que presenta indicadores de sostenibilidad y crecimiento en el mercado de valores, así como su aceptación dentro de la economía nacional. Las inversiones realizadas para el tercer trimestre del año 2025 dan como resultado los siguientes rendimientos de 2.91% al cierre de julio, 3.21% al cierre de agosto y 2.66% al cierre de septiembre 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 501,577.18 y en participaciones colocadas 392,963 datos correspondientes al cierre del mes de septiembre 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 septiembre de 2025	392,963
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 septiembre de 2025	USD 1.2763979815	Calificación de Riesgo / Instrumento	BBB+f.ni / MRA2.ni

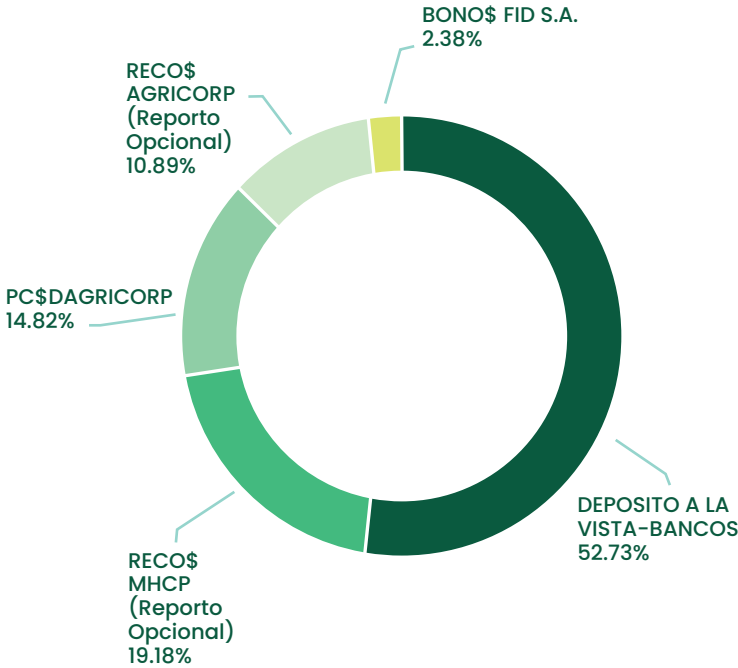
ESTRUCTURA DEL PORTAFOLIO POR EMISOR/SUBYACENTE		
Nombre de Emisor	Activos totales al 30/09/2025	Activos totales al 30/06/2025
FICOHSA	49.92%	27.63%
AGRICORP	25.71%	36.33%
MHCP	19.18%	30.04%
FID S.A.	2.38%	3.37%
ATLÁNTIDA	1.49%	0.85%
BAC	0.83%	1.00%
BDF	0.25%	0.29%
BANPRO	0.24%	0.32%
ZETA	0.00%	0.17%

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.

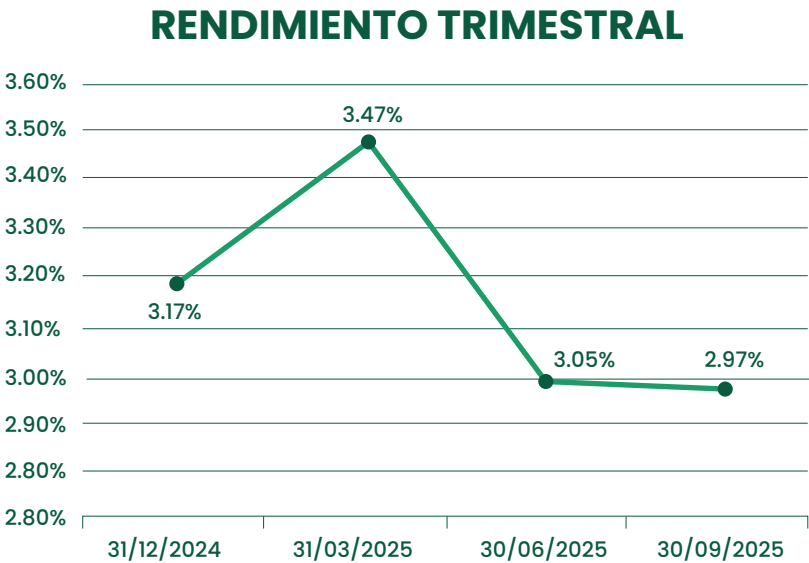


ESTRUCTURA DE PORTAFOLIO POR INSTRUMENTO		
INSTRUMENTO	Activos totales al 30/09/2025	Activos totales al 30/06/2025
DEPOSITO A LA VISTA-BANCOS	52.73%	30.09%
RECO\$ MHCP (Reporto Opcional)	19.18%	30.04%
PC\$DAGRICORP	14.82%	21.07%
RECO\$ AGRICORP (Reporto Opcional)	10.89%	0.00%
BONO\$ FID S.A.	2.38%	3.37%
PFI ZETA (Reporto con obligación)	0.00%	0.17%
BONO\$DAGRICORP (Reporto Opcional)	0.00%	15.26%

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 septiembre 2025	2.66%	3.25%



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