



SOCIEDAD
ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN

Informe Trimestral

**ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE
LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO 2026**

Informe de la Economía Nacional

Según el informe de Indicadores Monetarios emitido por Banco Central de Nicaragua (BCN), en marzo 2026, el numerario creció 16.1 por ciento interanual, la base monetaria 21 por ciento, los depósitos del público 16.1 por ciento y el agregado monetario más amplio (M3A) 16.1 por ciento. En términos intermensuales, la base monetaria se expandió, principalmente por las operaciones cambiarias del BCN y el pago neto de Depósitos Monetarios, compensado en parte por las operaciones del Gobierno Central y la colocación 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. Así, la posición neta de los instrumentos monetarios del BCN en moneda nacional (MN) resultó en una absorción de liquidez de 417.8 millones de córdobas, explicada principalmente por las operaciones de mercado abierto. A su vez, la posición neta de los instrumentos monetarios del BCN en moneda extranjera (ME) reflejó una absorción de liquidez de 6.2 millones de dólares, principalmente por la absorción mediante Depósitos Monetarios.

En enero de 2026, los principales indicadores del Sistema Bancario y Financieras (SBF) mantuvieron un buen desempeño. Las entregas de crédito, al igual que los depósitos del público, continuaron registrando un crecimiento de dos dígitos. Así mismo, la calidad del crédito mejoró y la rentabilidad de los establecimientos de crédito se mantuvo relativamente estable. Por su parte, los niveles

de liquidez y solvencia se ubicaron por encima de sus límites regulatorios.

El análisis de las fuentes y usos de recursos del SBF obtuvo recursos principalmente a través del aumento de las obligaciones con el público (C\$6,830.6 millones), otros pasivos (C\$1,213.5 millones) y el patrimonio (C\$827.3 millones). Estos recursos se destinaron al aumento de las inversiones (C\$ 3,871.4 millones), de la cartera de créditos (C\$ 1,521.8 millones) y de otros activos (C\$ 1,622.9 millones), así como, para la reducción de Obligaciones con Instituciones Financieras (C\$ 2,547 millones).

Finalmente, la liquidez del Sistema Bancario y Financieras (SBF), medida como el ratio de efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos del público, registró un valor de 34.5 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 16.0 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 22,199,954,746.98 al cierre de marzo 2026 lo que representa un aumento del 117.45% con respecto al volumen negociado durante el mes de marzo 2025.

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 primer trimestre del año 2026 dan como resultado los siguientes rendimientos de 2.32% al cierre de enero, 2.33% al cierre de febrero y 2.17% al cierre de marzo de 2026.

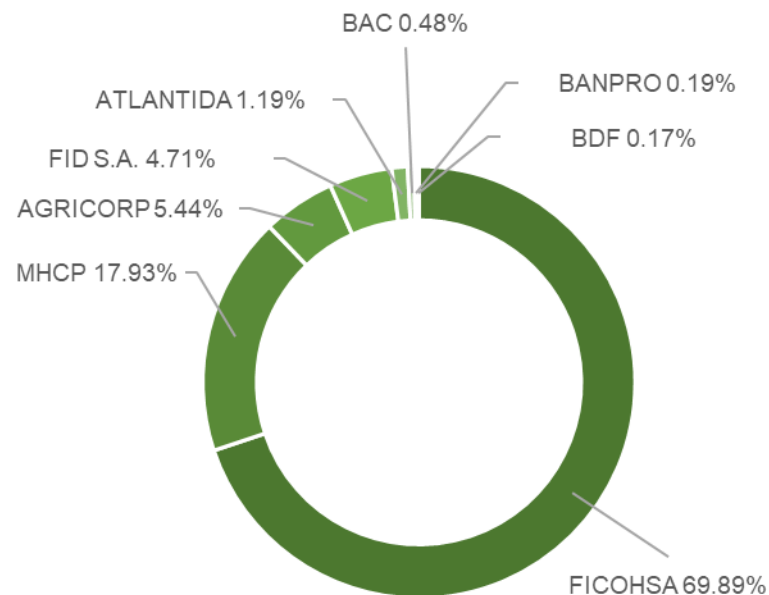
Dentro de la industria de valores, Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Dólares No Diversificado cuenta con una cantidad de activos administrados por un valor de USD 636,870.46 y en participaciones colocadas 492,544 datos correspondientes al cierre del mes de marzo de 2026.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO			
ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DOLARES NO DIVERSIFICADO			
Tipo de Fondo	Abierto	Cantidad de participaciones colocadas al 31 de marzo de 2026	492,544
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 marzo de 2026	USD 1.2930224711	Calificación de Riesgo / Instrumento	BBB+f.ni / MRA2.ni

Estructura del Portafolio por Emisor/subyacente

Nombre del Emisor	Activos Totales al 31/03/2026	Activos Totales al 31/12/2025
FICOHSA	69.89%	16.53%
MHCP	17.93%	27.27%
AGRICORP	5.44%	9.56%
FID S.A.	4.71%	5.23%
ATLANTIDA	1.19%	1.31%
BAC	0.48%	21.52%
BANPRO	0.19%	18.38%
BDF	0.17%	0.20%

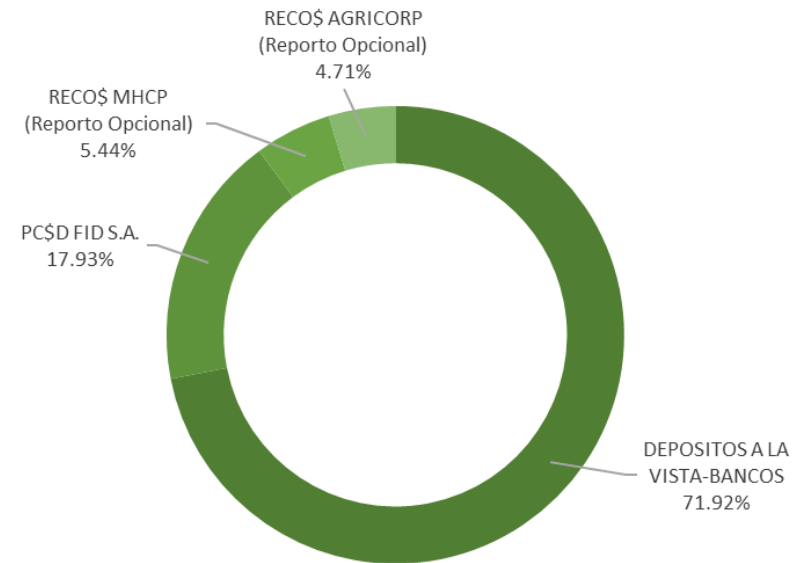
Nota: Los emisores FID, S.A. y AGRICORP, estructuran sus emisiones con INVERCASA Puesto de Bolsa, compañía que pertenece al mismo grupo de interés económico de INVERCASA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.



Estructura de Portafolio por Instrumento

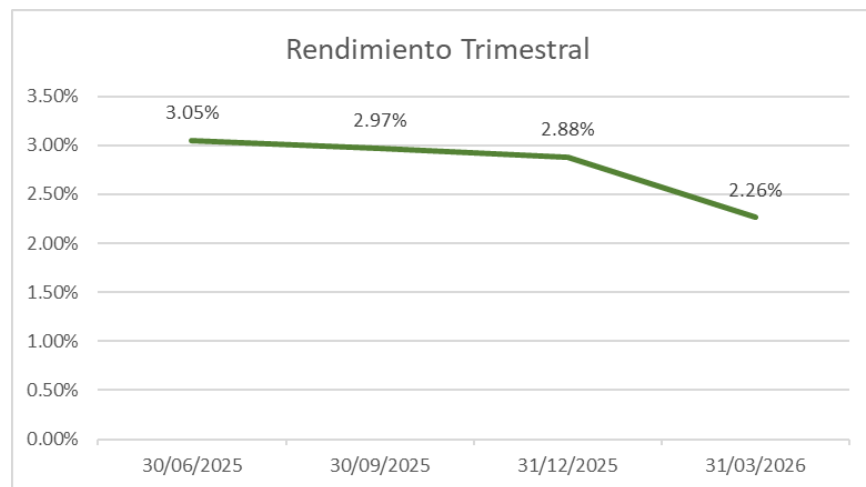
Instrumento	Activos Totales al 31/03/2026	Activos Totales al 31/12/2025
DEPOSITOS A LA VISTA-BANCOS	71.92%	57.94%
PC\$D FID S.A.	17.93%	5.23%
RECO\$ MHCP (Reporto Opcional)	5.44%	27.27%
RECO\$ AGRICORP (Reporto Opcional)	4.71%	9.56%

Nota: Los emisores FID, S.A. y AGRICORP, estructuran sus emisiones 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 31 de marzo de 2026	2.17%	2.85%



Administración de Riesgos

Riego 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.

INFORME TRIMESTRAL
ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO



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.

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, Oficinas 5F

Web: www.invercasasafi.com