



# **Informe Trimestral**

**ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE  
LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO  
DEL 01 DE ABRIL AL 30 DE JUNIO 2026**

## Informe de la Economía Nacional

Durante el segundo trimestre de 2026, la economía nacional continuó desarrollándose en un entorno de estabilidad monetaria y financiera. De acuerdo con los Indicadores Monetarios de junio de 2026, publicados por el Banco Central de Nicaragua (BCN), las Reservas Internacionales Brutas continuaron fortaleciéndose, se registraron compras netas de divisas por parte del Banco Central al sistema financiero, la brecha cambiaria permaneció por debajo de la comisión por venta de divisas y los principales agregados monetarios mantuvieron una evolución positiva. En términos interanuales, el numerario creció 7.6%, la base monetaria 9.1%, los depósitos del público 13.5% y el agregado monetario amplio (M3A) 12.6%, reflejando la continuidad del dinamismo monetario y de la intermediación financiera.

Durante junio 2026, las Operaciones Monetarias de Absorción (OMA) absorbieron C\$1,715.5 millones y el encaje legal C\$1,073.6 millones, mientras que los Depósitos Monetarios generaron una expansión de C\$1,622.2 millones. En moneda extranjera, la posición neta reflejó una absorción de US\$31.6 millones, asociada principalmente al incremento del encaje legal. Estas operaciones permitieron administrar la liquidez del sistema financiero conforme a los objetivos de política monetaria establecidos por el BCN.

Por otra parte, los Indicadores del Sistema Bancario y Financieras de mayo de 2026 muestran que el sistema financiero mantuvo un comportamiento consistente con la evolución observada en los agregados monetarios. Los

depósitos del público registraron un crecimiento interanual de 15.4%, alcanzando un saldo de C\$294,813.1 millones, mientras que la cartera bruta de crédito aumentó 11.0%, situándose en C\$245,379.8 millones. La cartera vigente representó el 95.7% del total de la cartera bruta y el índice de mora se ubicó en 1.4%, reflejando la adecuada calidad de los activos crediticios.

En materia de indicadores prudenciales, el BCN reportó una liquidez equivalente al 34.2% de los depósitos del público y un sobrecumplimiento del encaje legal tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, con una tasa efectiva de 15.4% en ambas monedas. Asimismo, el sistema bancario registró un Retorno sobre el Patrimonio (ROE) de 13.6%, un Retorno sobre Activos (ROA) de 2.3% y una adecuación de capital de 19.2%, indicadores que evidencian la continuidad de una posición financiera sólida durante el período.

La Bolsa de Valores de Nicaragua negoció un volumen transado de USD 8,215,758,352.20 al cierre de junio 2026 lo que representa un aumento del 210.25% con respecto al volumen negociado durante el mes de junio 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 segundo trimestre del año 2026 dan como resultado los siguientes rendimientos de 2.05% al cierre de abril, 2.17% al cierre de mayo y 2.20% al cierre de junio de 2026.

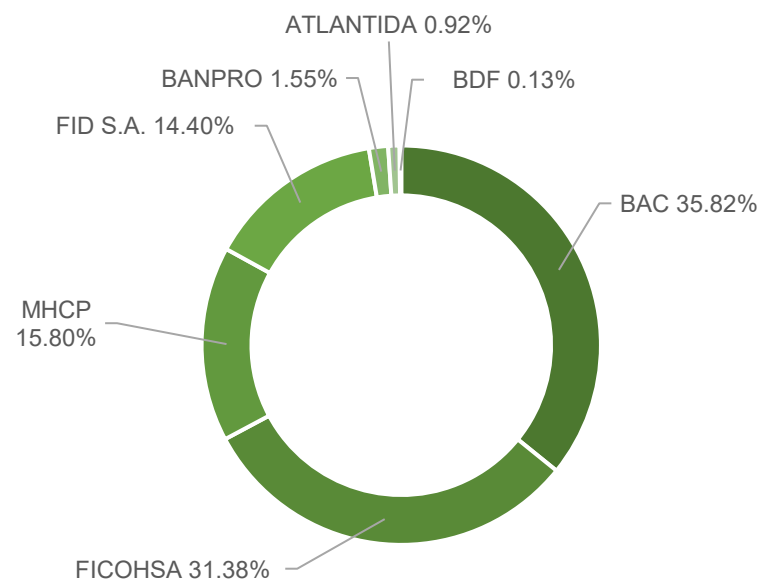
Dentro de la industria de valores, Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Dólares No Diversificado cuenta con una cantidad de activos administrados por un valor de USD 829,757.43 y en participaciones colocadas 638,256 datos correspondientes al cierre del mes de junio de 2026.

| CARACTERÍSTICAS DEL FONDO                                                 |                         |                                                              |                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DOLARES NO DIVERSIFICADO |                         |                                                              |                                                        |
| Tipo de Fondo                                                             | Abierto                 | Cantidad de participaciones colocadas al 30 de junio de 2026 | 638,256                                                |
| 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 2026                             | USD 1.3000385895        | Calificación de Riesgo / Instrumento                         | BBB+f.ni / MRA2.ni                                     |

## Estructura del Portafolio por Emisor/subyacente

| Nombre del Emisor | Activos Totales al 30/06/2026 | Activos Totales al 31/03/2026 |
|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| BAC               | 35.82%                        | 0.48%                         |
| FICOHSA           | 31.38%                        | 69.89%                        |
| MHCP              | 15.80%                        | 17.93%                        |
| FID S.A.          | 14.50%                        | 4.71%                         |
| BANPRO            | 1.55%                         | 0.19%                         |
| ATLANTIDA         | 0.92%                         | 1.19%                         |
| BDF               | 0.13%                         | 0.17%                         |
| AGRICORP          | 0.00%                         | 5.44%                         |

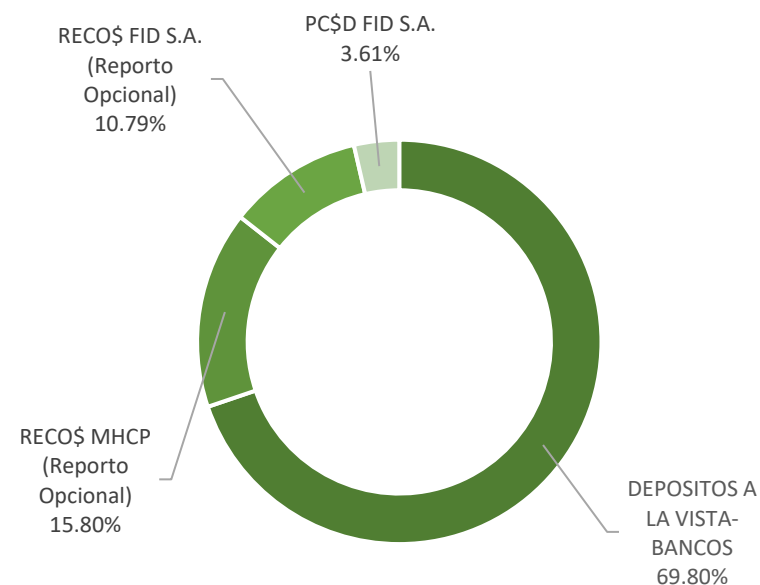
**Nota:** Los emisores FID, S.A. y AGRICORP, estructuran sus emisiones con INVERCASA Puesto de Bolsa, compañía que pertenece al mismo grupo de interés económico de INVERCASA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.



## Estructura de Portafolio por Instrumento

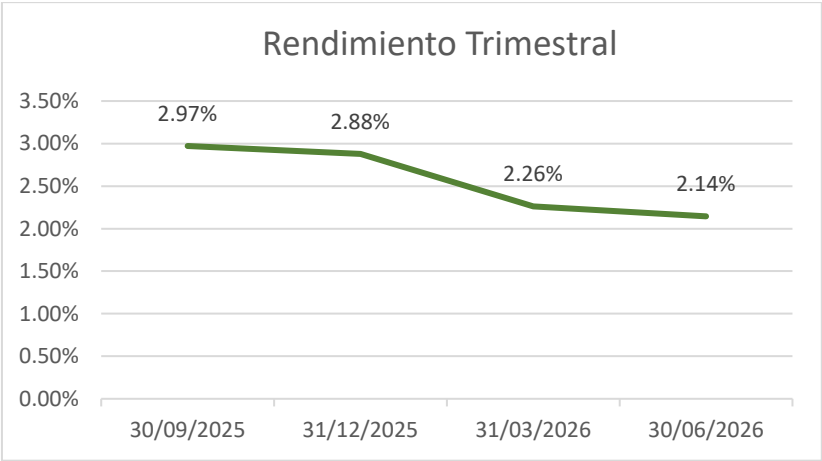
| Instrumento                        | Activos Totales<br>al 30/06/2026 | Activos Totales<br>al 31/03/2026 |
|------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| DEPOSITOS A LA VISTA-BANCOS        | 69.80%                           | 71.92%                           |
| RECO\$ MHCP (Reporto Opcional)     | 15.80%                           | 5.44%                            |
| RECO\$ AGRICORP (Reporto Opcional) | 10.79%                           | 4.71%                            |
| PC\$D FID S.A.                     | 3.61%                            | 17.93%                           |

**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 30 de junio de 2026 | 2.20%           | 2.62%            |



**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.

## INFORME TRIMESTRAL

ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO



### Contacto

Tel: (505) 2277-1212 ext. 2138

Fax: (505) 2270-5626

Whatsapp:(505) 7872-5592

Email: [info@invercasasafi.com](mailto:info@invercasasafi.com)

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

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