



Informe Trimestral

**ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE
LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO
DEL 01 DE JULIO AL 30 DE SEPTIEMBRE 2026**

Informe de la Economía Nacional

Durante el tercer trimestre de 2026, la economía nacional continuó mostrando dinamismo en sus principales indicadores monetarios y financieros. De acuerdo con los Indicadores Monetarios de agosto de 2026, publicados por el Banco Central de Nicaragua (BCN), las Reservas Internacionales Brutas (RIB) continuaron fortaleciéndose, alcanzando un saldo de US\$9,986.0 millones, equivalente a una cobertura de 4.5 veces la base monetaria.

Asimismo, los agregados monetarios mantuvieron una evolución positiva en términos interanuales: el numerario creció 15.9%, la base monetaria 13.9%, los depósitos del público 12.9% y el agregado monetario amplio (M3A) 13.4%. En materia de política monetaria, las operaciones del BCN reflejaron una contracción de liquidez de C\$1,552.7 millones en moneda nacional y una expansión de US\$28.6 millones en moneda extranjera, contribuyendo a la gestión de la liquidez del sistema financiero.

Por su parte, los Indicadores del Sistema Bancario y Financieras de julio de 2026 reflejaron un desempeño favorable en materia de intermediación financiera, liquidez y solvencia. Los depósitos del público registraron un crecimiento interanual de 14.4%, alcanzando C\$300,813.1 millones, mientras que la cartera bruta de crédito aumentó 11.7%, situándose en C\$248,325.3 millones.

La calidad de la cartera se mantuvo en niveles adecuados, con una cartera vigente equivalente al 95.8% del total y un índice de mora de 1.4%. Asimismo, el sistema presentó una

liquidez equivalente al 34.7% de los depósitos del público, un retorno sobre el patrimonio (ROE) de 13.8%, un retorno sobre activos (ROA) de 2.3% y una adecuación de capital de 19.2%, indicadores que reflejan una posición financiera sólida al cierre del período analizado.

La Bolsa de Valores de Nicaragua negoció un volumen transado de USD 1,829,378,348.76 al cierre de septiembre 2026 lo que representa un aumento del 73.40% con respecto al volumen negociado al cierre del mes de septiembre 2025.

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 2026 dan como resultado los siguientes rendimientos de 1.97% al cierre de julio, 3.02% al cierre de agosto y 2.26% al cierre de septiembre de 2026.

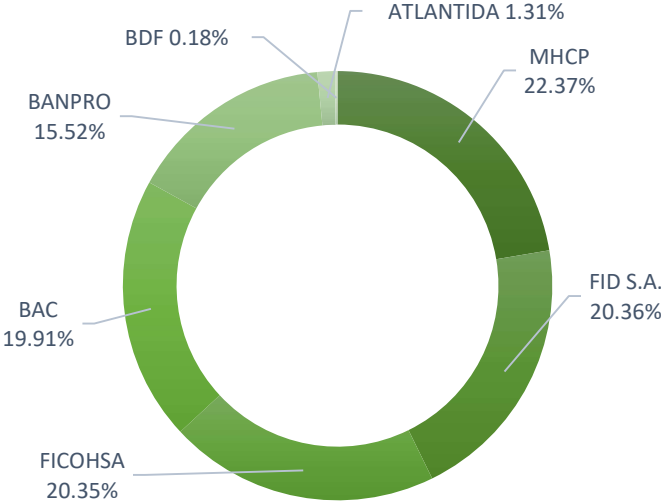
Dentro de la industria de valores, Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Dólares No Diversificado cuenta con una cantidad de activos administrados por un valor de USD 586,929.00 y en participaciones colocadas 448,708 datos correspondientes al cierre del mes de septiembre de 2026.

CARACTERÍSTICAS DEL FONDO			
ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DOLARES NO DIVERSIFICADO			
Tipo de Fondo	Abierto	Cantidad de participaciones colocadas al 30 de septiembre de 2026	448,708
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 2026	USD 1.3080422012	Calificación de Riesgo / Instrumento	A-f.ni / MRA2.ni

Estructura del Portafolio por
Emisor/subyacente

Nombre del Emisor	Activos Totales al 30/09/2026	Activos Totales al 30/06/2026
MHCP	22.37%	15.80%
FID S.A.	20.36%	14.50%
FICOHSA	20.35%	31.38%
BAC	19.91%	35.82%
BANPRO	15.52%	1.55%
ATLANTIDA	1.31%	0.92%
BDF	0.18%	0.13%

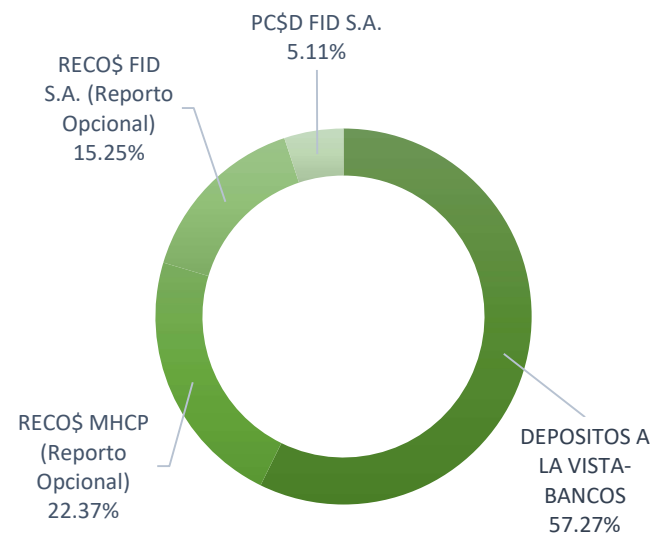
Nota: El emisor FID, S.A., estructura sus emisiones con INVERCASA Puesto de Bolsa, compañía que pertenece al mismo grupo de interés económico de INVERCASA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.



Estructura de Portafolio por Instrumento

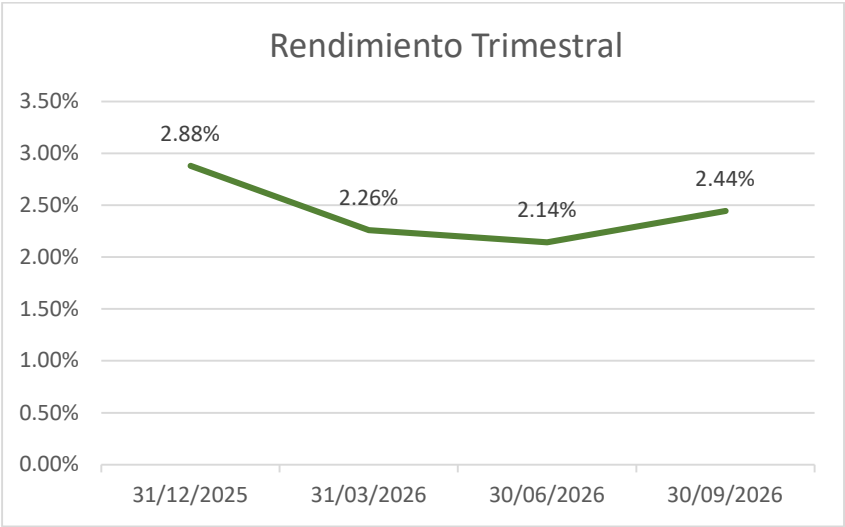
Instrumento	Activos Totales al 30/09/2026	Activos Totales al 30/06/2026
DEPOSITOS A LA VISTA-BANCOS	57.27%	69.80%
RECO\$ MHCP (Reporto Opcional)	22.37%	15.80%
RECO\$ FID S.A. (Reporto Opcional)	15.25%	3.61%
PC\$D FID S.A.	5.11%	3.61%
RECO\$ AGRICORP (Reporto Opcional)	0.00%	10.79%

Nota: El emisor FID, S.A., estructura 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 septiembre de 2026	2.26%	2.48%



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

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

Web: www.invercasasafi.com