



SOCIEDAD  
ADMINISTRADORA  
DE FONDOS DE INVERSIÓN

# INFORME TRIMESTRAL

ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE  
LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO

DEL 01 DE JUNIO AL 30 DE JUNIO 2024

# Informe de la Economía Nacional

Según el informe de Indicadores Monetarios emitido por Banco Central de Nicaragua (BCN), en mayo 2024 el numerario creció 14.2 por ciento interanual y los depósitos del público en 12.9 por ciento, a su vez, el agregado monetario más amplio (M3) aumentó 13.1 por ciento. A su vez, en términos intermensuales, la base monetaria se expandió, principalmente por las compras netas de divisas en la mesa de cambio del BCN y el pago neto de Depósitos Monetarios.

Con relación a las operaciones monetarias, se continuó observando demanda de Letras estructurales en moneda nacional y se incrementó la demanda por Reportos Monetarios. Así la posición neta de los instrumentos monetarios del BCN en moneda nacional (MN) resultó en una absorción de liquidez de 690.5 millones de córdobas, explicada principalmente por las colocaciones netas en las operaciones de mercado abierto (OMA). Mientras que, la posición neta de los instrumentos monetarios del BCN en moneda extranjera (ME) reflejó una absorción de liquidez por 79.7 millones de dólares, principalmente por la absorción mediante Depósitos Monetarios.

En mayo de 2024, los principales indicadores del Sistema Bancario y Financieras (SBF) continuaron reflejando un desempeño positivo. La oferta de crédito mantuvo la senda de crecimiento, impulsada

principalmente por el aumento en la cartera de consumo e industrial. Así mismo, la calidad del crédito registró mejoras, mientras los niveles de liquidez y solvencia superaron con holgura lo requerido. El análisis de las fuentes y usos de recursos del SBF refleja que las principales fuentes de recursos fueron la reducción del efectivo (C\$2,858.1 millones) y el aumento de las obligaciones con el público (C\$1,429.7 millones). Estos recursos fueron destinados principalmente al aumento de las inversiones (C\$3,681.5 millones) y de la cartera de créditos bruta (C\$2,208.0 millones).

Finalmente, la liquidez del Sistema Bancario (SB), medida como el ratio de efectivo y equivalentes de efectivo sobre depósitos del público registró un valor de 32.8 por ciento. Por su parte, el encaje legal (medición catorcenal), mostró un sobrecumplimiento, tanto en córdobas como en dólares, así, la tasa efectiva de fin de mes se ubicó en 15.8 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 51,359,681.41 al cierre de junio 2024 lo que representa una disminución del 95.83% con respecto al volumen negociado durante el mes de junio 2023.

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 2024 dan como resultado los siguientes rendimientos, 3.79 % al cierre de abril, 3.15% al cierre de mayo y 2.72% al cierre de junio de 2024.

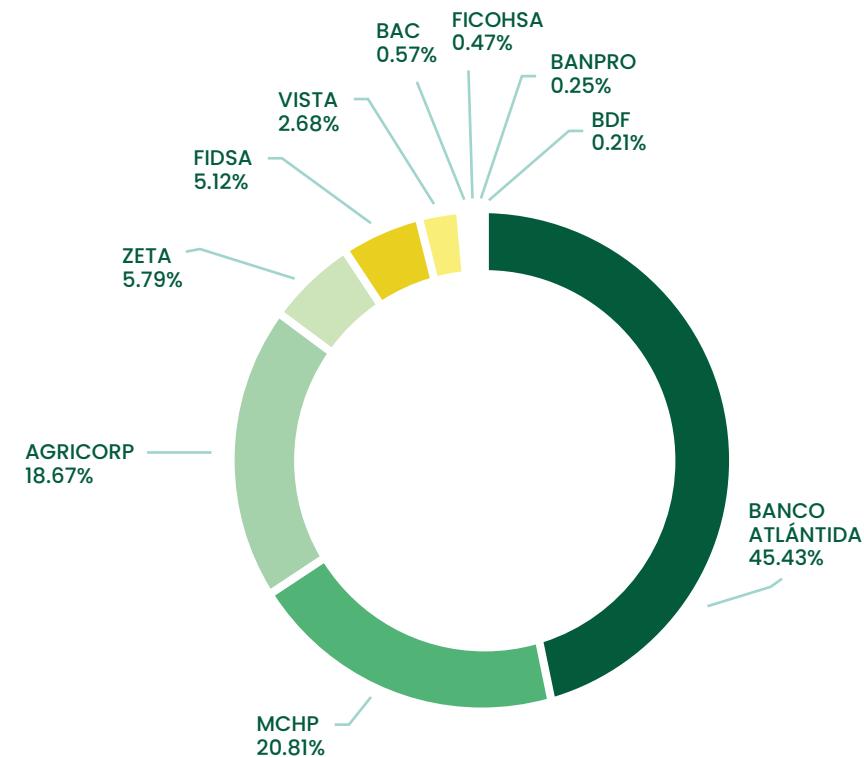
Dentro de la industria de valores, Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Dólares No Diversificado cuenta con una cantidad de activos administrados por un valor de USD 534,659.38 y en participaciones colocadas 436,347 datos correspondientes al cierre del mes de junio de 2024.

### 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 2024	436,347
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	0.25%
		Custodia de Valores	CENIVAL
Monto de Inversión Mínima	USD 1	Nombre de la Calificadora	Sociedad Calificadora de Riesgos Centroamericano, S.A.
Valor de participación al 30 de junio de 2024	USD 1.2253077940	Calificación de Riesgo y perspectiva	scr BBB 2 (NIC) Estable

ESTRUCTURA DEL PORTAFOLIO POR EMISOR/SUBYACENTE		
Nombre del Emisor	Activos totales al 30/06/2024	Activos totales al 31/03/2024
BANCO ATLÁNTIDA	45.43%	33.30%
MCHP	20.81%	17.45%
AGRICORP	18.67%	34.47%
ZETA	5.79%	6.64%
FIDSA	5.12%	4.45%
VISTA	2.68%	0.90%
BAC	0.57%	1.71%
FICOHSA	0.47%	0.44%
BANPRO	0.25%	0.37%
BDF	0.21%	0.27%

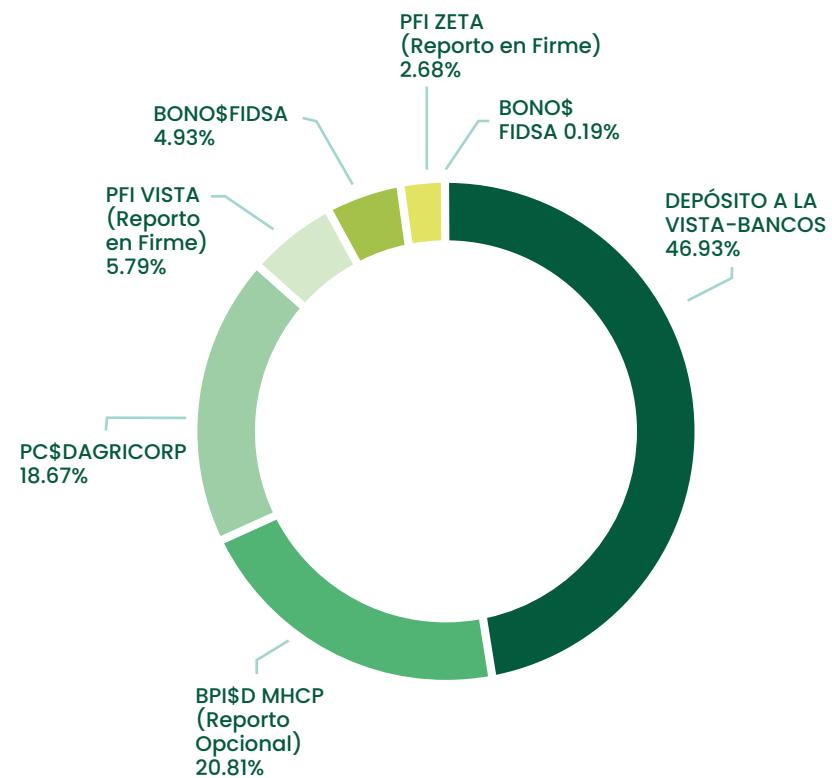


## INFORME TRIMESTRAL

ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO DE LIQUIDEZ DÓLARES NO DIVERSIFICADO

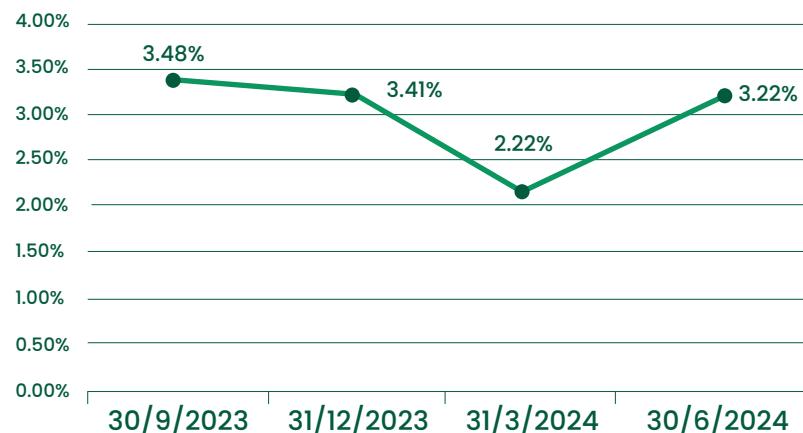
4

ESTRUCTURA DE PORTAFOLIO POR INSTRUMENTO		
INSTRUMENTO	Activos totales al 30/06/2024	Activos totales al 31/03/2024
DEPÓSITO A LA VISTA-BANCOS	46.93%	36.09%
BPI\$D MHCP (Reporto Opcional)	20.81%	17.45%
PC\$DAGRICORP	18.67%	25.34%
PFI VISTA (Reporto en Firme)	5.79%	6.64%
BONO\$FIDSA	4.93%	4.45%
PFI ZETA (Reporto en Firme)	2.68%	0.90%
BONO\$FIDSA	0.19%	0.68%
BONO\$DAGRICORP	0.00%	8.45%



**RENDIMIENTOS**

Fecha	Últimos 30 días	Últimos 12 meses
Al 30 de junio de 2024	2.72%	3.15%

**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 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.

**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.



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](mailto:info@invercasasafi.com)

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