



Fondo de Inversión No Diversificado INS - Liquidez C



Tel.: 2284-8100
inssafi@insinversiones.com

GRUPO



Seguros | Valores e Inversiones | Red de Salud | Museo del Jade | Bomberos

www.insinversiones.com



INFORME TRIMESTRAL FONDO DE INVERSION NO DIVERSIFICADO INS LIQUIDEZ C ENERO - MARZO 2025

1. DESCRIPCION DEL FONDO

Objetivo del fondo

Este fondo se denomina del mercado del dinero, dirigido a inversionistas que desean invertir en el corto plazo

Tipo de fondo

Fondo abierto. Tiene plazo y monto ilimitado y sus participaciones pueden ser redimidas únicamente por el mismo fondo.

Moneda de suscripción y reembolso de participaciones

Colones costarricenses.

Este fondo podrá invertir en valores de diferente moneda, de emisores nacionales y extranjeros, pero convertidos a una base común en colones costarricenses.

Inversión mínima

El monto mínimo de ingreso es de ₡ 50,000 (cincuenta mil colones) y no tendrá monto mínimo de permanencia o de inversión sucesiva.

Valor de participación a la fecha de corte

4.8553065518

Plazo mínimo de inversión

El tiempo mínimo de permanencia es de un día

“Antes de invertir solicite el prospecto del fondo de inversión.”

“La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tiene relación con las entidades bancarias o financieras u otra entidad que conforman el grupo económico INS, pues su patrimonio es independiente.”

Calificación de Riesgo

Calificación scr AA 2 (CR), otorgada por la Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A. en sesión ordinaria N.º 1702024 del 6 de diciembre del 2024.

Esta calificación se otorga a aquellos fondos cuya calidad y diversificación de los activos del fondo, fortalezas y debilidades de la administración, proporcionan una muy alta seguridad contra pérdidas provenientes de incumplimiento de pago. Nivel muy bueno. En relación con el riesgo de mercado la categoría 2 se refiere a fondos con “moderada” sensibilidad a condiciones cambiantes en el mercado.

Calificadora de Riesgo

Sociedad Calificadora de Riesgo Centroamericana S.A.

Custodio

INS Valores Puesto de Bolsa

Fecha de inicio de operaciones

23 de julio del año 2000

“La autorización para realizar oferta pública no implica una opinión sobre el fondo de inversión ni de la sociedad administradora.”

“Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro.”



2. COMISIONES DEL FONDO E INDUSTRIA

**Cuadro 1. Comisiones del Fondo y de la Industria
Con corte 31 de marzo 2025**

| COMISIONES | | | | | | | |
|-------------------|----------|------------------|-------------------------|------------------------|-----------------|------------------|-----------------------------------|
| Administración | Custodia | Agente colocador | Otros Gastos Operativos | Subtotal de comisiones | Puesto de Bolsa | Total comisiones | Industria Comisión Administración |
| 1.020% | 0.064% | 0.000% | 0.033% | 1.117% | 0.10% | 1.217% | 1.305% |

Fuente: construcción propia con datos de la SUGEVAL.

3. RENDIMIENTOS DEL FONDO E INDUSTRIA

3.1 Tabla de rendimientos

**Cuadro 2. Rendimientos del Fondo y de la Industria
Con corte 31 de marzo 2025**

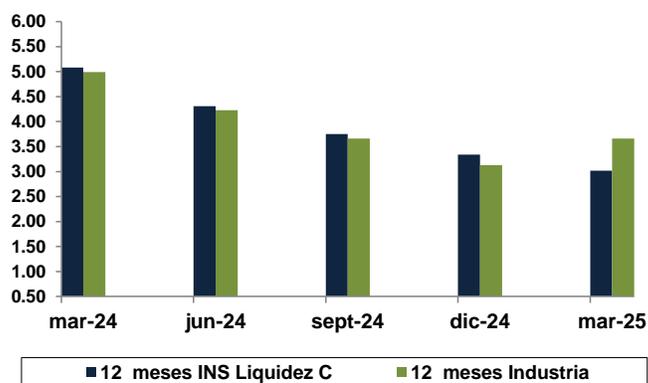
| | INS Liquidez Colones | Industria |
|--------------------------------------|----------------------|--------------|
| Rendimientos últimos 30 días | 2.44% | 2.45% |
| Rendimientos últimos 12 meses | 3.02% | 2.77% |

Fuente: construcción propia con datos de la SUGEVAL



3.2 Comparativo de rendimientos

Gráfico 1. Comparativos rendimientos de los últimos 12 meses del fondo y de la Industria Con corte 31 marzo 2025



Fuente: construcción propia con datos de la SUGEVAL

4. ESTRUCTURA DEL PORTAFOLIO

4.1 Comparativo estructura por emisor

Gráfico 2. Estructura del portafolio por emisor Marzo 2025

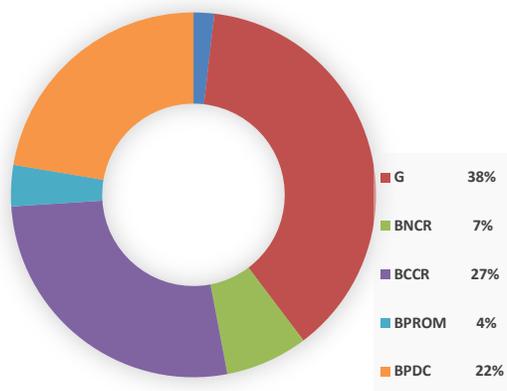
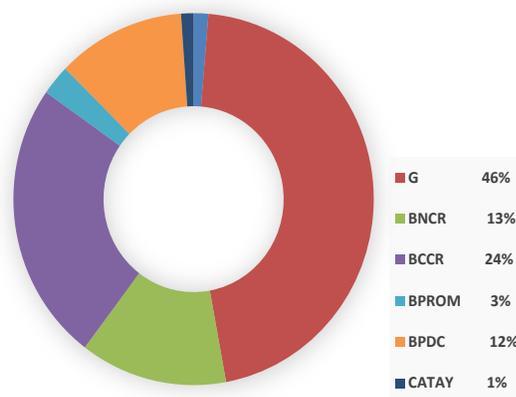


Gráfico 3. Estructura del portafolio por emisor Diciembre 2024

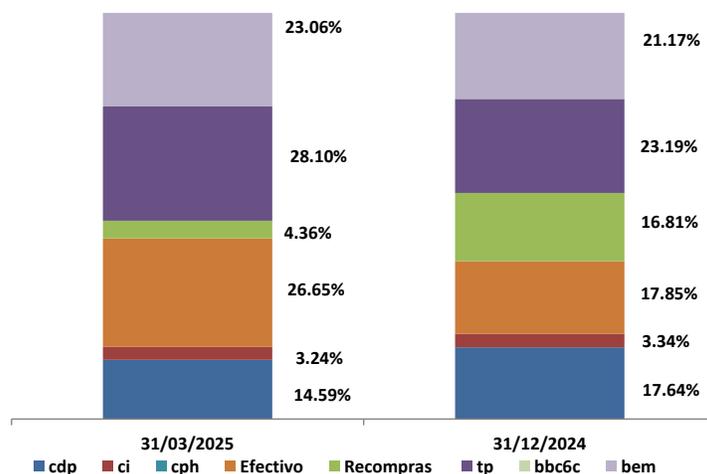


Fuente: construcción propia



4.2 Comparativo estructura por instrumento

**Gráfico 4. Estructura por instrumento
Marzo 2025 – diciembre 2024**



Fuente: construcción propia

4.3 Estructura según prospecto

La cartera del fondo estará conformada por valores de deuda del sector público, con garantía directa, indirecta o sin garantía estatal y del sector privado nacional. También podrá invertir en valores de deuda extranjeros emitidos en serie, por emisores soberanos o emisores con garantía soberana, de países que cuenten con una calificación de riesgo de una entidad reconocida como nacional por la Comisión de Valores de Estados Unidos. De igual forma, podrá invertir en valores de deuda emitidos en serie por emisores privados que cuenten con una calificación de riesgo de una entidad reconocida como nacional por la Comisión de Valores de Estados Unidos.



5. INFORME DE LA ADMINISTRACION

5.1 Economía Internacional

La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) en su más reciente informe de perspectiva económica plantea reducciones en sus estimaciones de crecimiento para la mayoría de sus estados miembros, asimismo indicó que el crecimiento de la economía mundial sería de 3,1% en 2025. Este panorama menos favorable es consecuencia de los posibles efectos en la inversión empresarial y en el gasto de los hogares derivados de las restricciones comerciales.

Para Estados Unidos, el organismo proyecta un crecimiento de 2,2% este año y de 1,6% en 2026, los analistas consideran que las políticas comerciales anunciadas por Estados Unidos afectarán especialmente a sus vecinos, Canadá y México, cuyas previsiones fueron revisadas a la baja con respecto a diciembre. En particular, Canadá crecería 0,7% para 2025 y 2026 y México se contraería 1,3% en 2025 y 0,6% en 2026.

Para la Zona Euro, debido a los riesgos geopolíticos en Ucrania y las restricciones comerciales, la previsión de crecimiento sería de 1,0% y 1,2%, respectivamente para 2025, 2026. En el caso de China, la estimación para este 2025 sería de 4,8% mientras que para 2026 de 4,4% como consecuencia de que las medidas de apoyo gubernamental a través de las políticas de relajación monetaria y fiscal compensarían los efectos de las medidas arancelarias aplicadas por Estados Unidos.

5.2 Economía Nacional

5.2.1 Producción

Al cierre del mes de noviembre el IMAE muestra un crecimiento interanual de 4.5%, menor en 0.2% en relación con el Al cierre del mes de febrero el IMAE muestra un crecimiento interanual de 4.1%, presentando una desaceleración de 0.1% en relación con el mismo periodo del año anterior, y de 0.3% con respecto al mes anterior.

El régimen definitivo creció 2.3% en términos interanuales. Siete de las quince actividades del régimen crecieron a tasas superiores a las observadas el año anterior, entre ellas la construcción, los servicios profesionales, enseñanza y salud.

El sector agrícola por cuatro meses consecutivos disminuyó con relación al año anterior, influida en parte por las condiciones climáticas adversas en los últimos meses del 2024 que afectaron el rendimiento por hectárea de algunos cultivos agrícolas. Se dio una reducción en la producción con orientación al mercado externo de banano y piña y menor producción en actividades agrícolas de ciclo productivo corto como papa, hortalizas, plátano y cebolla.

El sector manufacturero creció un 6.1% y presenta un comportamiento diferenciado entre regímenes. Las empresas del régimen definitivo crecieron interanualmente 1.9%. Dos de los seis grupos que componen este régimen explican el crecimiento, sobresale la mayor producción de productos metálicos con un crecimiento de dos dígitos, entre ellos bandas metálicas de alambre, puertas y contramarcos de metal, así como la industria alimentaria. Además, otros productos como el hierro, acero y cemento presentan una mejoría en su dinámica con respecto al mismo periodo del año anterior.

La producción del régimen especial creció 14.9%, la mayor actividad se asocia con las ventas al exterior de implementos médicos, entre ellos válvulas cardíacas y catéteres y la producción de barras de hierro y acero.



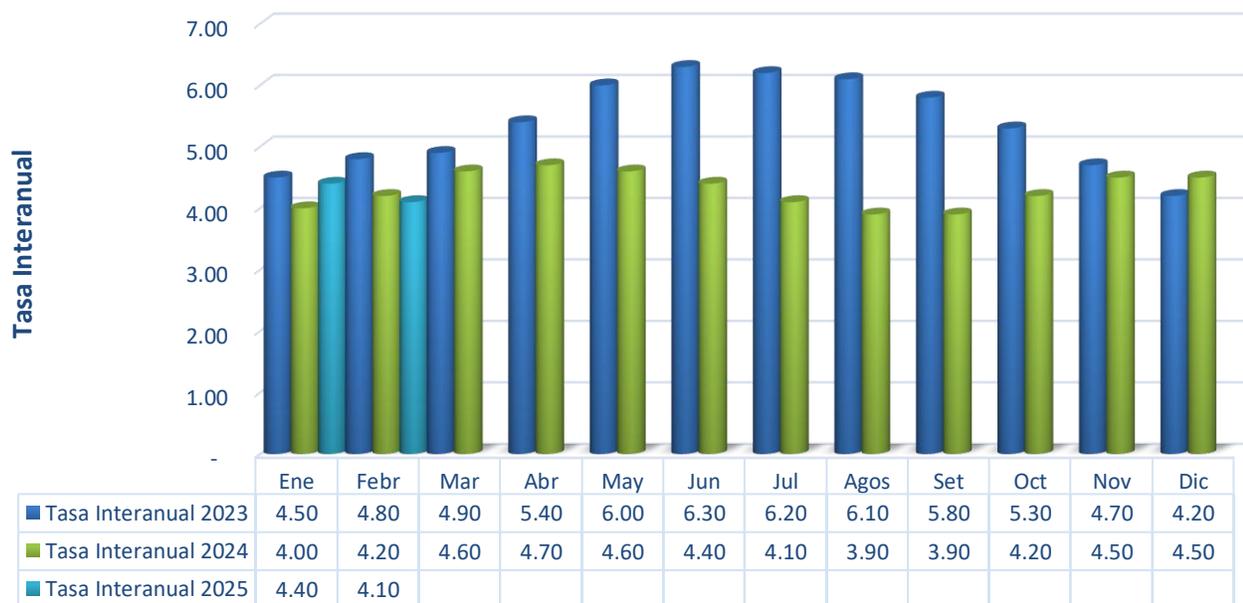
El sector de la construcción tiene cinco meses consecutivos presentando variaciones positivas, en el caso particular para el mes de febrero 2025, corresponde a 2.77%, donde destaca la construcción con destino privado, principalmente naves industriales, edificios de oficinas y plazas comerciales.

La actividad de comercio y reparación de vehículos aumento 2.7%, con una desaceleración interanual desde agosto 2024.

El agregado de la producción de hoteles y restaurantes presentó una caída de 2% debido a la menor llegada de turistas al país por vía aérea.

**Gráfico 5. INDICE MENSUAL DE ACTIVIDAD ECONÓMICA
(Tasa Interanual)
2023 – 2025**

**INDICE MENSUAL DE A LA ACTIVIDAD ECONOMICA
2023 - 2025
Tasa Interanuales**



Fuente: www.bccr.fi.cr



5.2.2 Balanza Comercial

En los dos primeros meses del año 2025 la balanza comercial alcanzó una brecha negativa de 685.5 millones, equivalente a 0.7% del PIB, este resultado se explica por el crecimiento de 4.8% en las compras y 13.2% en las ventas externas.

El resultado de las importaciones influyó el repunte en la compra de insumos y mayor importación de bienes de consumo.

La factura petrolera ascendió a \$345.9 millones, para una reducción anual de 3.5% que combinó el crecimiento de 3.7% en la cantidad de barriles con la reducción de 6.9% en el precio medio de la mezcla de hidrocarburos. A pesar de la reducción señalada, cabe señalar que el valor unitario de febrero fue superior en 7.0% al valor promedio del último trimestre del año 2024.

Las ventas externas combinan el impulso en las ventas de productos manufacturados, tanto del régimen definitivo como especial, toda vez que hubo una contracción en las exportaciones de productos agrícolas debido a las condiciones climatológicas que prevalecieron durante los últimos meses del 2024. Los productos manufacturados del régimen definitivo de mejor desempeño fueron agroindustriales mientras que en el régimen especial se mantiene el buen desempeño de los implementos médicos.

Según el mercado de destino, el más dinámico fue el norteamericano, lo cual es acorde con la mayor demanda por implementos médicos.

5.2.3 Finanzas Públicas

Las cifras fiscales de enero del 2025 mostraron un resultado primario y financiero del Gobierno Central de 0,2% y -0,2%, similar a lo observado hace un año. Los ingresos totales representaron 1.3% del PIB, aunque reflejaron una reducción de 0.1% en comparación con enero de 2024. Este descenso corresponde a una menor recaudación de los impuestos sobre la renta de personas jurídicas y de remesas al exterior, así como de la desaceleración en la recaudación del impuesto al valor agregado interno.

En relación con el gasto total, se registra un crecimiento de 1.4%, menor a la registrada hace un año, lo que se asocia con la reducción en el pago de intereses y disminución en los gastos de capital.

5.2.4 Tasas de Interés

Desde marzo 2023 el Banco Central ajustó la TPM en un 5%, hasta ubicarla en un 4%. La reducción en las tasas pasivas, unida al comportamiento en las tasas pasivas en dólares y las expectativas de variación en el tipo de cambio ubica el premio por ahorrar en colones en valores negativos.

El 10 de abril del 2025, la Junta Directiva del Banco Central decidió mantener la tasa en 4%, considerando entre otros aspectos:

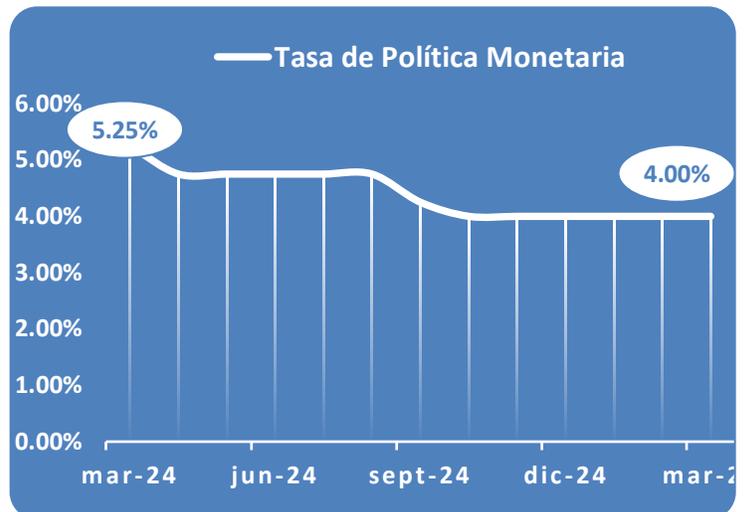
- Los modelos de proyección del BCCR desplazan el ingreso de la inflación subyacente al rango de tolerancia hacia el cuarto trimestre del año en curso y el de la inflación general al primero del 2026.
- El nivel de la tasa en conjunto con las expectativas de inflación, ubican la tasa de referencia en valores coherentes con una política monetaria cercana a la neutralidad.
- La valoración de los riesgos está influida por un contexto internacional altamente cambiante, marcado por la incertidumbre sobre la temporalidad y magnitud de los efectos de los anuncios de barreras arancelarias.



Gráfico 6. Tasa básica pasiva
Tasa al último día del mes
Marzo 2024 - 2025



Gráfico 7. Tasa de Política Monetaria
Tasa al último día del mes
Marzo 2024 - 2025



Fuente: construcción propia con datos de BCCR

5.2.5 Mercados de negociación

De setiembre 2024 a marzo 2025 la curva en colones, la cual está conformada por los rendimientos y plazos de los títulos valores que se negocian en el mercado costarricense, presenta una leve caída en la rentabilidad de los títulos de corto plazo (máximo 2 años) y mediano plazo (de 2 a 5 años), los valores de largo plazo no presentan variaciones en su rentabilidad en los últimos seis meses.

En el caso de los rendimientos en dólares, se observa un movimiento mayor al presentado en colones, en este caso la parte corta de la curva el ajuste es de aproximadamente 200 puntos base, pasando de rendimientos cercanos al 5% al 3%.

En el caso de la parte correspondiente al largo plazo, esta presenta una leve variación al alza en la rentabilidad de los títulos cuyo vencimiento es superior a los 5 años.



Gráfico 8
Curva colones
Desplazamiento Semestral
(Setiembre 2024 - marzo 2025)

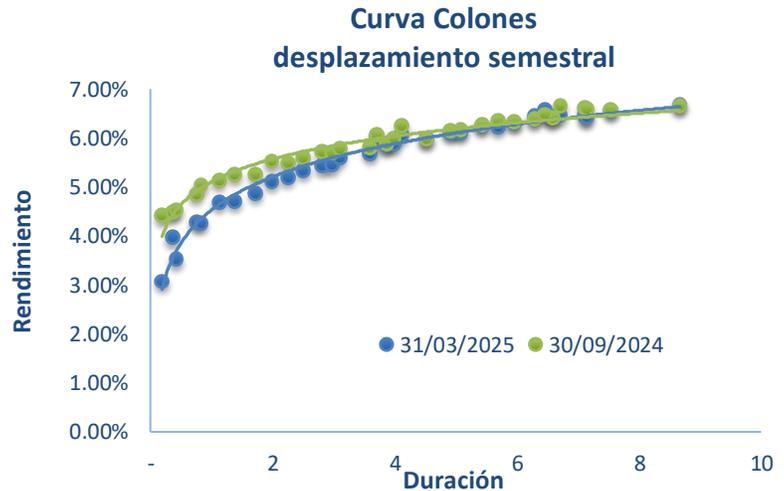
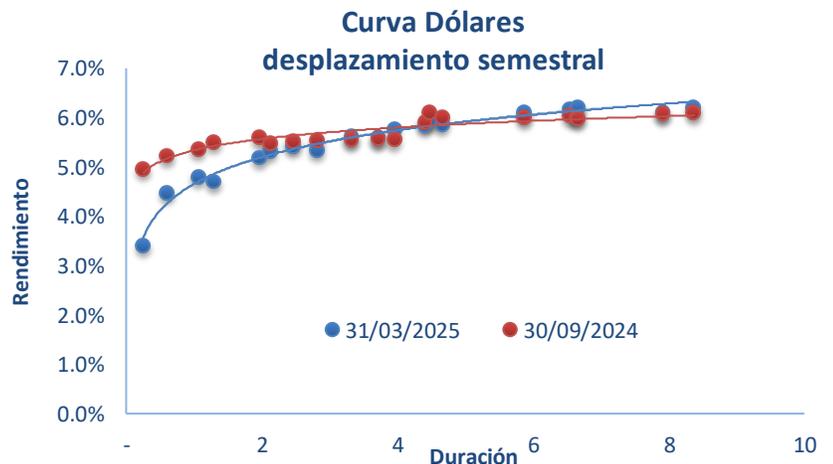


Gráfico 9
Curva dólares
Desplazamiento Semestral
(Setiembre 2024 - marzo 2025)



Fuente: INS Valores con datos de BNV

5.2.6 Tipo de cambio del US Dólar

En febrero, las operaciones de compra y venta de divisas en las ventanillas registraron un superávit de \$584.8 millones. Banco Central adquirió divisas para operaciones de estabilización del Resto del Sector Público no Bancario por \$370,0 millones y para operaciones propias de \$ 23,6 millones.

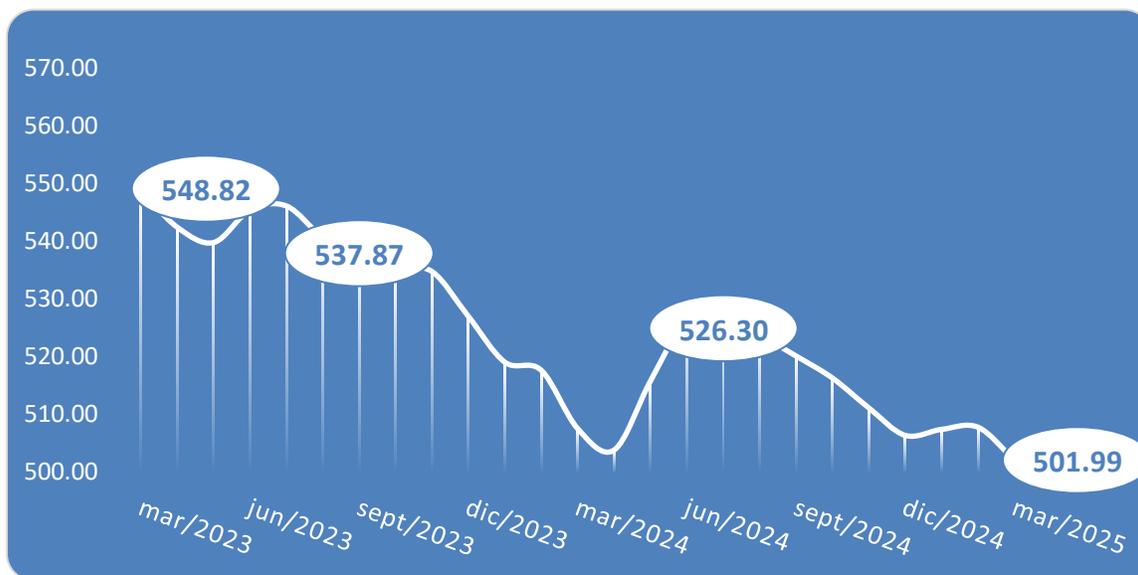
El tipo de cambio promedio de Monex, en marzo, se ubicó en ¢501.99, menor en ¢5.69 al observado en febrero (¢507.68) y ¢9.28 menor a la referencia de finales del 2024 (¢511.27), la variación interanual es de -0.12%.



El saldo de las reservas internacionales netas (RIN) del BCCR ascendió a \$14.575,3 millones, lo que equivale a 14.3% del PIB, el indicador de seguimiento para las reservas se ubicó en 146.3% del mínimo adecuado determinado por la Junta Directiva del BCCR. En términos de otros indicadores este valor equivale a 8.2 meses de las importaciones del régimen definitivo previstas para el 2025.

El saldo de las reservas internacionales netas (RIN) del BCCR disminuyó en diciembre con respecto a noviembre en \$126.9

**Gráfico 10. Tipo de Cambio promedio
MONEX
(Marzo 2023 – 2025)**



Fuente: Elaboración propia con datos de BCCR

5.2.7 Comportamiento de la inflación

Para el mes de marzo la inflación fue de -0.32%, la inflación acumulada para el primer trimestre del año fue de 0.03% y el dato interanual se ubica en un valor de 1.21%.

En el mes de marzo las divisiones con mayor efecto en la variación del indicador fueron los alimentos y bebidas alcohólicas, alquiler y servicios de la vivienda. Los bienes y servicios que mostraron mayor efecto negativo en la variación mensual fueron la papa, paquetes turísticos al extranjero y papaya. Por su parte, el suministro de agua, boleto aéreo y gasolina figuran entre los principales con mayor efecto positivo en la variación mensual.

5.3 Análisis de la situación económica, legal y operativa del sector específico en el cual invierten los fondos de inversión o de los activos que componen sus portafolios y que afectaron el desempeño del fondo durante el trimestre

Durante el primer trimestre del 2025 los mercados internacionales se han caracterizado por una alta volatilidad debido a varios factores económicos y geopolíticos como es la guerra comercial entre Estados Unidos y China, donde el gobierno de Estados Unidos a establecidos aranceles a las importaciones chinas, alcanzando valores que superan el 100%, y



aunque se ha anunciado una pausa de 90 días en la aplicación de los nuevos impuestos, la incertidumbre persiste. Adicional a lo anterior, también se mantiene el temor de una desaceleración económica en Estados Unidos, todo esto puede tener repercusiones significativas en la economía global y en los mercados financieros.

En el caso de la economía costarricense, los principales factores que incidieron en el comportamiento de los fondos fueron los siguientes:

- Debido a la volatilidad de los mercados internacionales, así como el ambiente de incertidumbre que prevalece, el Banco Central identifica riesgos que podrían desviar al alza la estimación de la inflación como son choques de oferta asociados con la fragmentación del comercio global, una escalada de los conflictos geopolíticos actuales y los fenómenos climatológicos extremos tanto locales como externos.
- El Banco Central mantuvo sin variación la Tasa de Política Monetaria 4% ya que las expectativas de inflación ubican esta tasa de referencia en valores coherentes con una política monetaria cercana a la neutralidad.
- La inflación sigue estando debajo del rango meta y según estimaciones del Banco Central la misma estaría entrando en el rango de 2% - 4% para el primer trimestre del 2026.
- Todo lo anterior ha permitido mantener que los fondos se mantengan con rendimientos poco volátiles durante el primer trimestre del 2025, ya que los movimientos de tasa de referencia del Banco Central, tiene un efecto más inmediato sobre los productos de corto plazo.
- Al transmitirse los ajustes de la TPM al resto del mercado, los fondos son de corto plazo son de los primeros productos en reflejarlo debido a sus bajas duraciones de los portafolios.

Durante este periodo, ante los resultados económicos y el comportamiento de los precios del mercado, la administración mantuvo la estrategia con el objetivo es maximizar la rentabilidad del fondo, al menor riesgo posible y controlando la liquidez de estos, por lo que en el primer trimestre del año incrementaron levemente la duración de los portafolios. El rendimiento de los fondos fue estable, reflejando las decisiones de política monetaria del BCCR.

5.4 Descripción de las medidas ejecutadas para la administración de los riesgos a los que se enfrentó el fondo de inversión durante el trimestre

Se siguen estrategias con el fin de adaptar las carteras administradas al entorno económico, político y social, para obtener buenos resultados de administración de fondos de acuerdo con las condiciones existentes.

Se resumen a continuación algunas medidas para los fondos de mercado de dinero, (para este punto, debemos recordar que las estrategias establecidas son, normalmente, de largo plazo, siempre y cuando estén dando resultado y los comportamientos de mercado no presenten cambios que deban ser adaptados a estas):

- Fondos diseñados de acuerdo con las necesidades, ya sea cartera 100% pública o de cartera mixta y colonos o dólares.
- Mediana exposición al riesgo de precio debido a la composición de los portafolios con plazos promedio de inversión bajos y duraciones de portafolios cortas.
- Límites de inversión ajustados a las necesidades de los fondos y clientes.
- Fondos totalmente consolidados dentro del mercado financiero, con altos niveles de activos administrados, que dan seguridad de liquidez a los fondos.
- Baja exposición de riesgo crediticio, donde los emisores que componen las carteras son preseleccionados de acuerdo con el nivel de riesgo deseado.
- Fondos diseñados con expectativas de satisfacer un mercado que desea rendimientos competitivos, pero sin arriesgar su capital.



- Alta liquidez de carteras que proporcionan seguridad a la hora de solicitar su dinero, principalmente en los ciclos económicos caracterizados por una menor liquidez del mercado.
- Cercanía con nuestros clientes lo que genera información oportuna a la hora de administrar los portafolios.
- Monto mínimo de inversión bajo para permitir la entrada diversos clientes.
- Seguimiento y control de liquidez que proporcionan mayor seguridad y administración del riesgo

6.INDICADORES DE RIESGO

6.1 Indicadores de riesgo INS Liquidez C

**Cuadro 3. Indicadores de Riesgo Fondo INS Liquidez C
Con corte 31 de marzo 2025**

| Fecha | Duración | Duración Modificada | Plazo permanencia inversionista | % Endeudamiento | Desviación Estándar | Rendimiento ajustado por Riesgo |
|------------|----------|---------------------|---------------------------------|-----------------|---------------------|---------------------------------|
| 31/12/2024 | 0.24 | 0.24 | 0.21 | 0.03% | 0.72 | 6.14 |
| 31/03/2025 | 0.29 | 0.29 | 0.19 | 7.92% | 0.59 | 6.52 |

Fuente: construcción propia

6.2 Indicadores de riesgo industria Mercado de dinero Mixto

**Cuadro 4. Indicadores de Riesgo Industria Mercado de Dinero
Con corte 31 de marzo 2025**

| Fecha | Duración | Duración Modificada | Plazo permanencia inversionista | % Endeudamiento | Desviación Estándar | Rendimiento ajustado por Riesgo |
|------------|----------|---------------------|---------------------------------|-----------------|---------------------|---------------------------------|
| 31/12/2024 | 0.25 | 0.24 | 0.39 | 0.04% | 0.73 | 5.88 |
| 31/03/2024 | 0.22 | 0.21 | 0.44 | 0.55% | 0.64 | 5.84 |

Fuente: construcción propia con datos SUGEVAL



6.3 Definición de indicadores para el análisis

- **Duración:**

Permite conocer el plazo promedio de vencimiento (en años) de los valores de deuda de la cartera activa del fondo de inversión, al medir el periodo medio de recuperación de los flujos de los títulos valores que la conforman, ponderando cada uno de ellos por el peso relativo de cada título valor.

- **Duración Modificada:**

La duración modificada permite conocer la exposición al riesgo por la variación de las tasas de interés que podrían experimentar los valores de deuda de la cartera de un Fondo de Inversión. Entre mayor sea el valor de la duración modificada, mayor la exposición al riesgo de pérdida de valor de la cartera del fondo.

- **Rendimiento ajustado por riesgo:**

El resultado del indicador que sería el número de veces que la rentabilidad supera la pérdida esperada.

- **Plazo de Permanencia de los Inversionistas:**

Mide el periodo promedio (en años) que un inversionista permanece dentro de un fondo de inversión.

- **Coefficiente de endeudamiento (obligación a terceros):**

Coefficiente que mide la proporción que representan los recursos ajenos sobre los recursos totales de la sociedad o del fondo.

- **Desviación Estándar:**

Refleja el cambio promedio en los rendimientos con respecto a la media de rendimientos experimentada en un periodo específico.

6. ADMINISTRACION DE RIESGO

6.1 Riesgo de Liquidez

Índice de Cobertura por Riesgo de Liquidez:

Para la medición y gestión de riesgo de liquidez de los fondos de mercado de dinero administrados se ha estructurado metodologías que permitan gestionar el riesgo de liquidez a diferentes plazos. La metodología para el control de riesgo de liquidez es la relacionada con el teorema de Chebyshev como un control diario en la gestión de tesorería de los fondos. Para Desigualdad de Chebyshev se considera el promedio y la volatilidad EWMA a 6 meses de los retiros de fondos por el Z al 95% asumiendo una distribución normal.

Este mecanismo permite obtener:

a) Salidas de efectivo a un 95% nivel de confianza, utilizando el promedio y la volatilidad EWMA de los retiros que se han dado durante los últimos 6 meses.

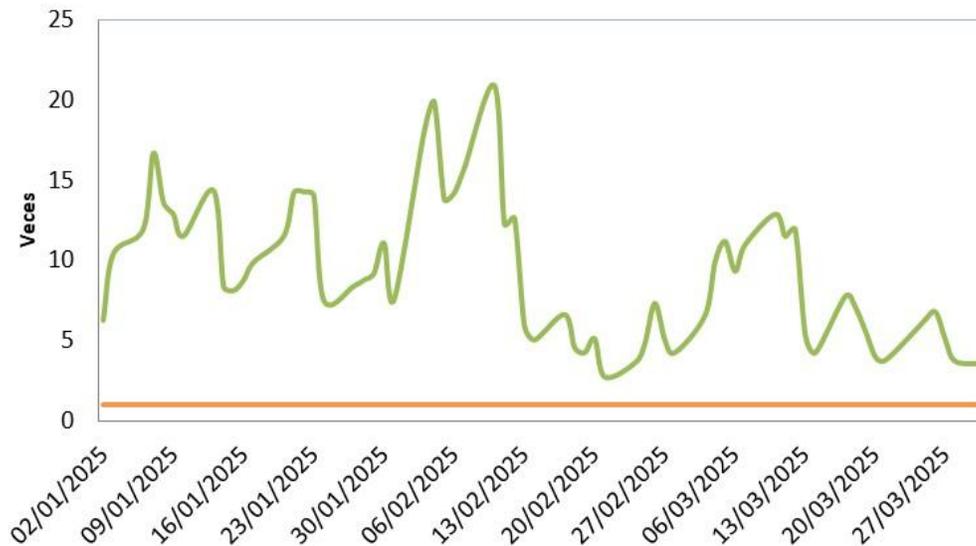
b) Posteriormente, se estima la razón de cobertura que indica la cobertura de los activos líquidos sobre los requerimientos de efectivo diarios. Esta ratio de cobertura (RC) es "desigualdad de Chebychev/recursos líquidos, esta razón debe ser la siguiente:

$RC \geq 1$, para determinar que existe el nivel de liquidez necesaria para cubrir posibles salidas de efectivo del fondo. Asimismo, se identifica la tendencia de los retiros de cada instrumento o fondo de inversión utilizado para manejar la liquidez de los clientes Se entenderá como recursos líquidos: valores en cuenta corriente e ICP, vencimiento de recompras,



de cupones o principales del día, así como el valor de mercado de los títulos que están a dos meses de vencer.

**Gráfico 11. Índice de cobertura de liquidez
Enero – marzo 2025**



Fuente: Unidad de Riesgos y Cumplimiento Normativo

En el trimestre comprendido, el indicador de Liquidez no estuvo por debajo del límite establecido, el cual es 1, cerrando en 3.62 veces el retiro estimado al 31 de marzo 2025.

6.2 Gestión de Riesgos de Mercado

La Gestión de Riesgos proactiva es esencial para lograr administrar efectivamente la materialización de eventos de riesgos, para los cuales INS Inversiones ha dado seguimiento con el fin de administrar, controlar y mitigar los mismos; entre ellos se citan:

a) Riesgo de liquidez

INS Inversiones a través de la Unidad de Riesgos y el Comité de Riesgos mantiene un constante seguimiento y monitoreo a la liquidez y a la posible materialización de eventos que comprometan la solvencia de los fondos.

Es por ello por lo que en atención al apetito de riesgo del Órgano Director y siempre con la finalidad de salvaguardar los intereses de los inversionistas; se han desarrollado políticas, controles y seguimientos para administrar este riesgo.

En línea con lo anterior y para afrontar los potenciales escenarios de requerimientos de liquidez, la Unidad de Riesgos mantiene un constante seguimiento de la liquidez desde el Indicador de Liquidez, la Política de Liquidez para fin de año, entre otros.



b) Riesgo por concentración de Inversionista

Podría presentarse la posibilidad de que existan inversionistas que decidan repatriar su dinero o salir de posiciones a largo plazo a la espera de evaluar las condiciones actuales y ser cautelosos en sus decisiones de inversión, es por lo que los fondos de inversión constituyen un escenario perfecto para mantener los recursos financieros mientras pasa la tormenta en los mercados.

Este riesgo podría influir en el rendimiento total del fondo, por lo que, buscando la protección de todos los inversionistas, la administración ha evaluado los escenarios y ha desarrollado lineamientos para mitigar este riesgo, manteniendo siempre el riesgo-rendimiento como base fundamental en las transacciones.

c) Riesgo de mercado

Otro tema importante es la administración del riesgo de mercado el cual surge de cambios potenciales en las tasas de interés, precios o liquidez, en diferentes mercados, tales como, divisas, renta fija y renta variable. La exposición a este riesgo es resultado de la negociación, inversiones, y otras actividades del negocio.

Para la gestión de este riesgo, se evalúan los escenarios de inversión, la duración y el análisis diario de los movimientos en la Bolsa Nacional de Valores, asimismo, la recomendación de ampliar o disminuir los plazos de inversión con el fin de disminuir el impacto que produciría un efecto de contracción de los precios.

Si desea contactarnos o tener más información, nos puede contactar al teléfono 2284-8166, o escribimos a inssafi@insinversiones.com o bien visitarnos en www.insinversiones.com con gusto le atenderemos.

En caso de alguna inquietud, queja o denuncia puede realizarla en nuestra página web www.insinversiones.com en la sección "Contacto"