



Fondo de Inversión No Diversificado INS - Liquidez D



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 D OCTUBRE - DICIEMBRE 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

Dólares estadounidenses

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

La moneda para suscribir y redimir participaciones será el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica.

Inversión mínima

El monto mínimo de ingreso es de \$ 100 (cien dólares) y no tendrá monto mínimo de permanencia o de inversión sucesiva.

Valor de participación a la fecha de corte

1.7695222396

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 de fondo de Renta Fija **AA+f.cr**, otorgada por Moody's Local Costa Rica.

Evaluación de riesgo de mercado **MRA2.cr**

AAf.cr: los fondos de deuda calificados en AAf.cr generalmente presentan activos con alta calidad crediticia en comparación con los activos mantenidos por otros fondos de deuda locales.
MRA2.cr: los fondos calificados en MRA2.cr tienen una sensibilidad baja a los cambios en las tasas de interés y otras condiciones del mercado

Calificadora de Riesgo

Moody's Local Costa Rica

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 diciembre 2025

COMISIONES							
Administración	Custodia	Agente colocador	Otros Gastos Operativos	Subtotal de comisiones	Puesto de Bolsa	Total comisiones	Industria Comisión Administración
0.400%	0.058%	0.000	0.012%	0.470%	0.10%	0.570%	0.879%

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 diciembre 2025

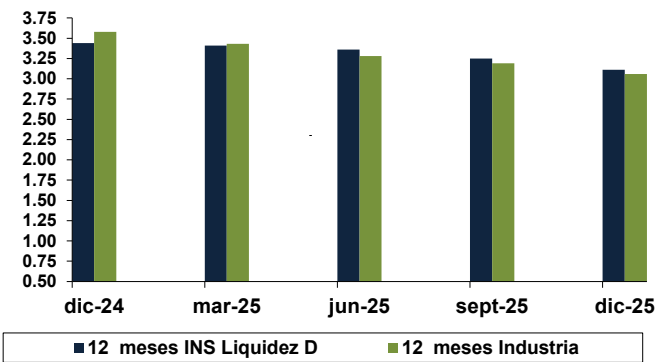
	INS Liquidez Dólares	Industria
Rendimientos últimos 30 días	3.01%	2.75%
Rendimientos últimos 12 meses	3.11%	3.06%

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 de diciembre 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
Setiembre 2025

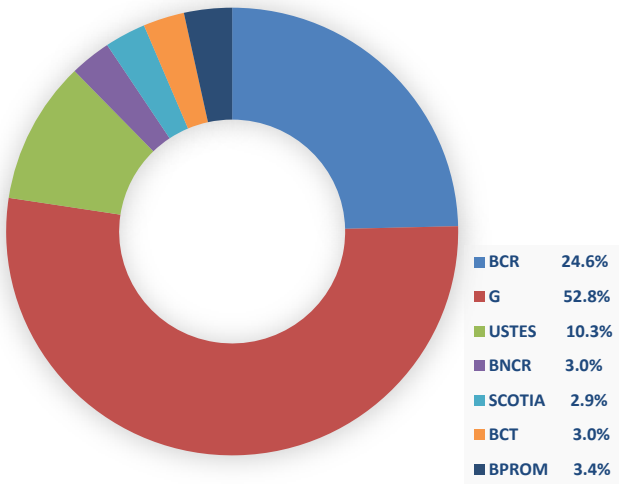
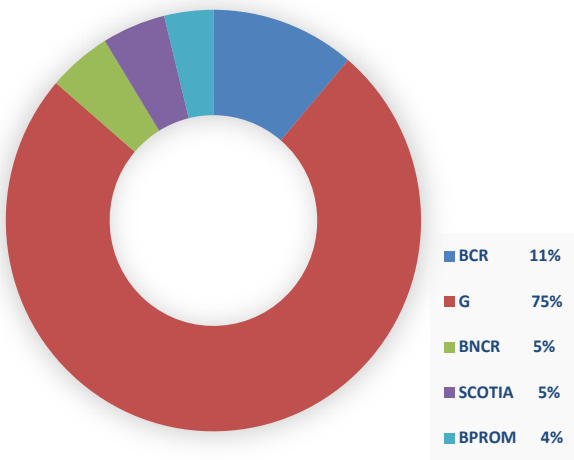


Gráfico 3. Estructura del portafolio por emisor
Diciembre 2025

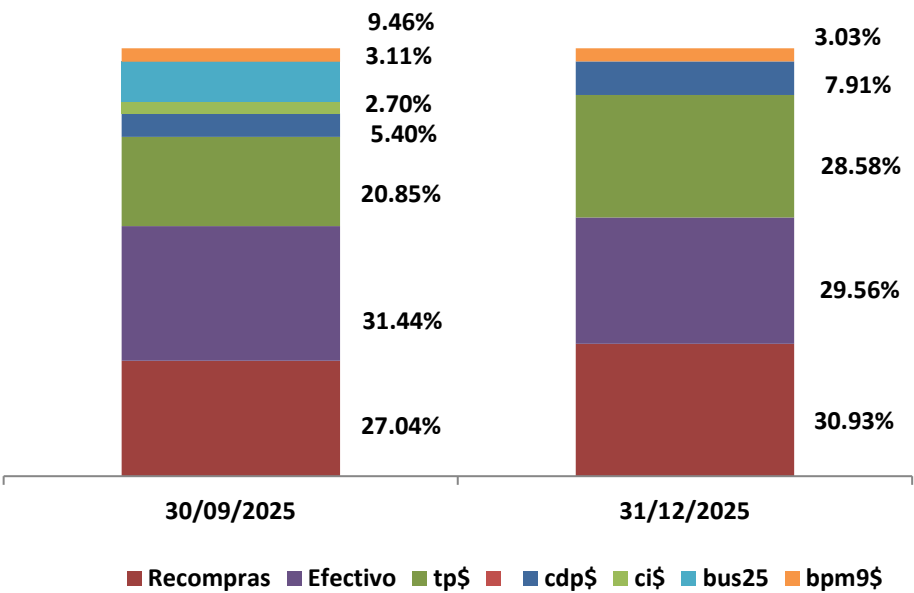


Fuente: construcción propia



4.2 Comparativo Estructura por instrumento

Gráfico 4. Estructura del fondo por instrumento
Octubre - diciembre 2025



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

El Banco Mundial en su informe de Perspectivas económicas mundiales, indica que la economía mundial ha mostrado una resiliencia frente al aumento de tensiones comerciales y la incertidumbre política. Para los próximo dos años, se proyecta un crecimiento estable: 2.6% en 2026 y 2.7% en 2027.

Esta resiliencia obedece principalmente al desempeño de Estados Unidos, que explica cerca de dos tercios de la revisión al alza para 2026. Sin embargo, la década de 2020 se perfila como la de menor crecimiento desde los años sesenta.

En 2025, el dinamismo se apoyó en un incremento del comercio y ajuste en las cadenas de suministro globales, factores



que se espera pierdan fuerza en 2026 ante la desaceleración del comercio y la demanda interna. Asimismo, se estima que la inflación mundial descenderá a 2.6%, reflejando mercados laborales más débiles y menores precios de la energía.

5.2 Economía Nacional

5.2.1 Producción

El crecimiento interanual del IMAE en noviembre fue de 4.7%, 0.24% mayor al mismo periodo del año anterior. El crecimiento medio de los primeros diez meses del año fue de 4.5% con respecto a igual periodo en el 2024. El Banco Central destaca que, en perspectiva histórica, la economía ha mantenido un crecimiento medio superior al 4,2% desde mayo del 2021, y entre 4.0% y 5% desde noviembre 2023, lo cual corresponde a un patrón de estabilidad y capacidad de adaptación a los diversos choques que ha enfrentado la actividad productiva nacional.

Los regímenes especiales crecieron 14.8%, y explica más de la mitad del aumento interanual del IMAE (53.5%) debido, al desempeño de la industria manufacturera. Además del continuo dinamismo de la industria de implementos médicos.

Por su parte, el régimen definitivo alcanzó un incremento de 3.4%, superior en 0.2% a la observada el mismo mes del año anterior. La desaceleración del régimen definitivo es el resultado de un menor avance en la construcción con destino privado, principalmente en proyectos no residenciales y la caída de la producción agrícola, aun afectada por condiciones climáticas adversas.

La producción agropecuaria disminuyó 1.2% debido a condiciones climáticas adversas en el primer semestre del año que impactaron la preparación de los terrenos y propiciaron el desarrollo de plagas, lo que provocó una reducción del rendimiento por hectárea, principalmente en los cultivos de banano y piña.

La manufactura creció 8.8% con un comportamiento diferenciado entre regímenes. La producción manufacturera bajo los regímenes especiales aumentó 17.7% como resultado del dinamismo en las exportaciones de implemento médicos.

Por su parte la actividad de manufacturera del régimen definitivo presentó una contracción interanual de 1.0%, debido al comportamiento positivo de la manufactura de productos plásticos, baterías, pinturas y metales.

La actividad de la construcción creció 2.0%, principalmente por mayor obra con destino público y a la moderación en la caída de la construcción de proyectos con destino privado. Esta contracción responde a la menor ejecución de proyectos no residenciales, como naves industriales e infraestructura vinculada al comercio (locales y centros comerciales). Por su parte, la construcción con destino público creció 12.5%, lo cual obedece a una mayor ejecución de obras municipales, acueductos y alcantarillados, proyectos de generación eléctrica, así como un mayor avance en los proyectos ejecutados por el Programa de Integración Fronteriza y el Ministerio de Obras Públicas y Transportes.

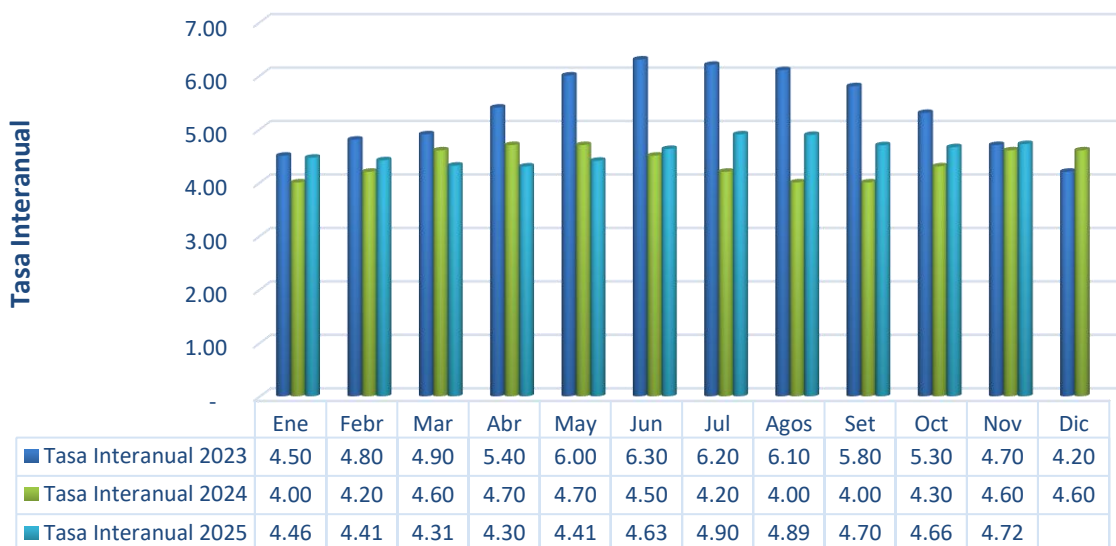
La actividad de comercio y reparación de vehículos registro un crecimiento de 3.4%, el cual se asocia principalmente al comportamiento positivo de la comercialización de productos alimenticios, químicos, eléctricos, farmacéuticos y artículos de ferretería. La comercialización de vehículos presentó una contracción de 0.5% y acumula cinco meses de variaciones negativas.

La industria de servicios creció 4.3% a noviembre 2025. La mayoría de las actividades que conforman este grupo presentaron una desaceleración en su ritmo de crecimiento, en particular los servicios profesionales y administrativos, los de transporte y almacenamiento y los financieros.



**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 y Comercio Exterior

En noviembre 2025 la balanza comercial de bienes acumuló una brecha negativa de \$2.164 millones equivalentes a 2.1% del PIB, el año anterior para la misma fecha fue de 3.6%. La mejora en el desbalance comercial combinó el crecimiento de 6.6% en las importaciones y de 14.9% en las exportaciones.

Las importaciones han mostrado una evolución diferenciada entre regímenes. Mientras que en los últimos dos meses las compras de empresas de régimen definitivo tendieron a la moderación debido a la disminución en la importación de insumos vinculados con la industria metalúrgica y del plástico, las del régimen especial aceleraron el crecimiento, debido al persistente dinamismo en las compras de insumos vinculados con la industria eléctrica, electrónica, química y farmacéutica, así como bienes de capital.

Particularmente, entre enero y noviembre la factura petrolera ascendió a \$1.835 millones, lo que representa una contracción interanual de 13.7%. Esto debido a una combinación de dos factores: una reducción del 3.8% en la cantidad de barriles importados y una reducción de 10.3% en el precio medio de la mezcla de hidrocarburos.

Las exportaciones han mostrado un buen desempeño impulsadas por la mayor demanda de productos manufacturados, tanto del régimen especial con los implementos médicos, como el definitivo con el café, aceite de palma, cajas de cartón y papel Kraft. En contraste, las ventas agrícolas mostraron una evolución negativa debido a las menores ventas de banano



y piña reflejo de una menor oferta exportable como consecuencia de condiciones climatológicas adversas.

Según mercado de destino, los de mayor dinamismo fueron el norteamericano, asiático y europeo con tasas de 16.0%, 39.9% y 16.2%, respectivamente.

5.2.3 Finanzas Públicas

Al cierre de octubre 2025, el Gobierno Central presentó un superávit primario de 1.1% del PIB y un resultado financiero de -2.6% del PIB. En el mismo periodo de 2024, estos resultados fueron de 1,3% y -2,9%, respectivamente¹. El mejor desempeño financiero respondió a la disminución del gasto total, especialmente por menores erogaciones por concepto de intereses de la deuda pública.

Los ingresos tributarios acumulados a octubre crecieron 0.5%, por debajo del 2.4% registrado un año antes y representaron el 10.5% del PIB. Esta desaceleración se explica, de forma parcial, por la transición del sistema ATV a TRIBU-CR, que ha implicado un periodo de ajuste en la clasificación por impuesto o tipo de contribuyente. A pesar de lo anterior, el resultado se mantuvo positivo y obedeció, principalmente, al incremento en la recaudación del impuesto sobre la renta y de los ingresos por aduanas.

5.2.4 Tasas de Interés

Para el mes de diciembre la Junta Directiva del Banco Central de Costa Rica decidió reducir la tasa de política monetaria en 25 puntos base, para ubicarla en 3.25% anual. Para esta decisión el Banco consideró¹:

- a. Las expectativas de inflación continúan a la baja, el promedio de la encuesta realizada por el BCCR se situó en 1.4% a 12 meses y 2.3% a 24 meses, mientras que las expectativas del mercado se ubicaron en 2.2% para ambos plazos.
- b. El comportamiento de algunos precios internacionales de materias primas ha sido inferior al previsto, lo mismo que los precios internos y los esperados en el corto plazo para la electricidad, lo que constituye menores presiones inflacionarias.
- c. La actividad económica muestra un crecimiento relativamente sólido.
- d. En el contexto internacional, persiste la incertidumbre por las barreras comerciales y los riesgos geopolíticos.

¹ https://www.bccr.fi.cr/publicaciones/DocPoliticaMonetariaInflacin/ComunicadoPoliticaMonetaria_08-2025.pdf



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

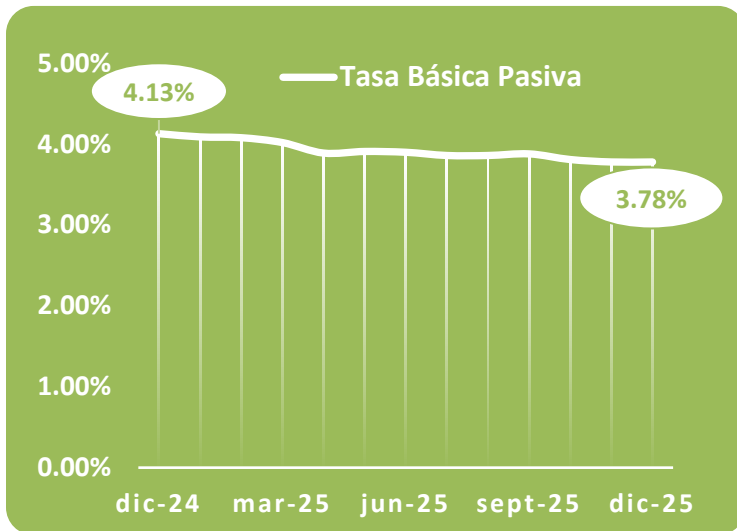
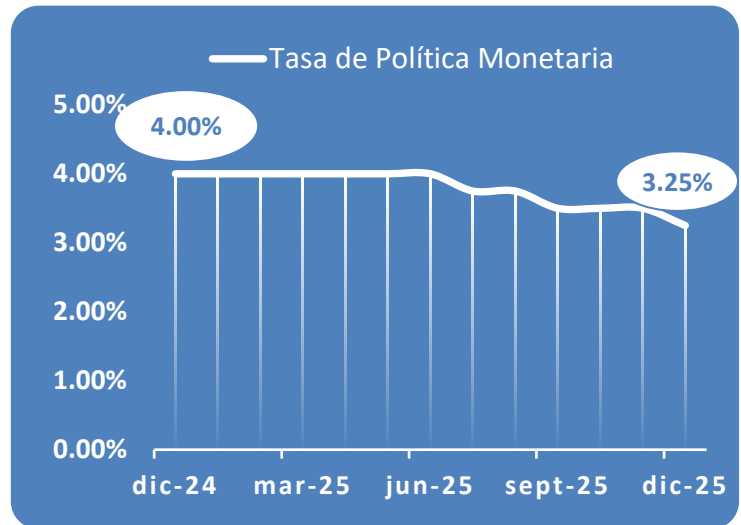


Gráfico 7. Tasa de Política Monetaria
Tasa al último día del mes
Diciembre 2024 - 2025



Fuente: construcción propia con datos de BCCR

5.2.5 Mercados de negociación

Durante el segundo semestre del año, los rendimientos en colones mostraron estabilidad, con un leve ajuste en la curva, aumentaron los rendimientos de largo plazo, mientras que los de corto plazo disminuyeron. El Banco Central continuó ofreciendo títulos de corto plazo mediante subastas semanales, mientras que el Ministerio de Hacienda mantuvo su enfoque en emisiones de largo plazo, impulsando del programa de creadores de mercado.

En cuanto a los rendimientos en dólares, se observó un desplazamiento paralelo de la curva con una reducción general en todos los plazos. Este comportamiento está alineado con la tendencia internacional, particularmente con la disminución en la tasa de referencia aplicada por la Reserva Federal de Estados Unidos durante el último trimestre del año.



Gráfico 8
Curva colones
Desplazamiento Semestral
(Junio - Diciembre 2025)

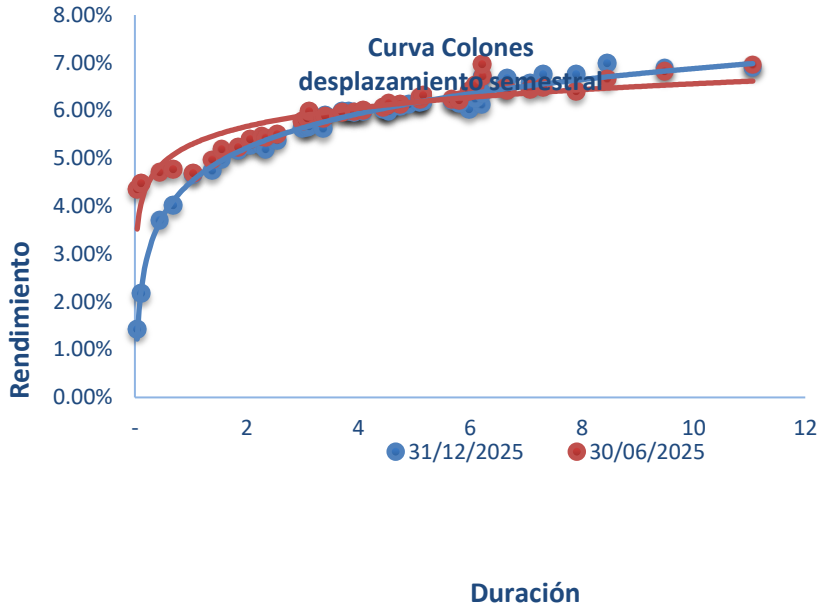
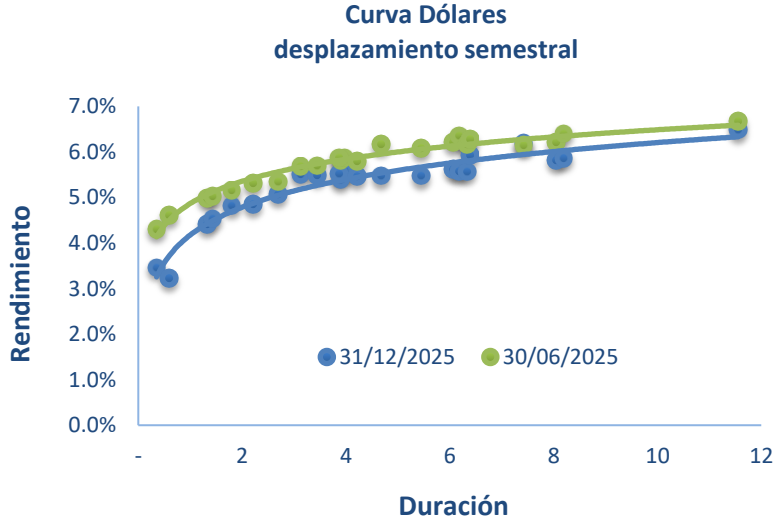


Gráfico 9
Curva dólares
Desplazamiento Semestral
(Junio - diciembre 2025)



Fuente: INS Valores con datos de BNV

5.2.6 Tipo de cambio del US Dólar

En el mercado cambiario, en noviembre, las operaciones de compra y venta de divisas en el mercado privado de cambios registraron un superávit de \$539 millones. Las unidades productoras del régimen definitivo canalizaron los movimientos de divisas más importantes, tanto de demanda como de oferta. Cabe señalar que en noviembre la demanda presentó un incremento con respecto a lo observado en la oferta.

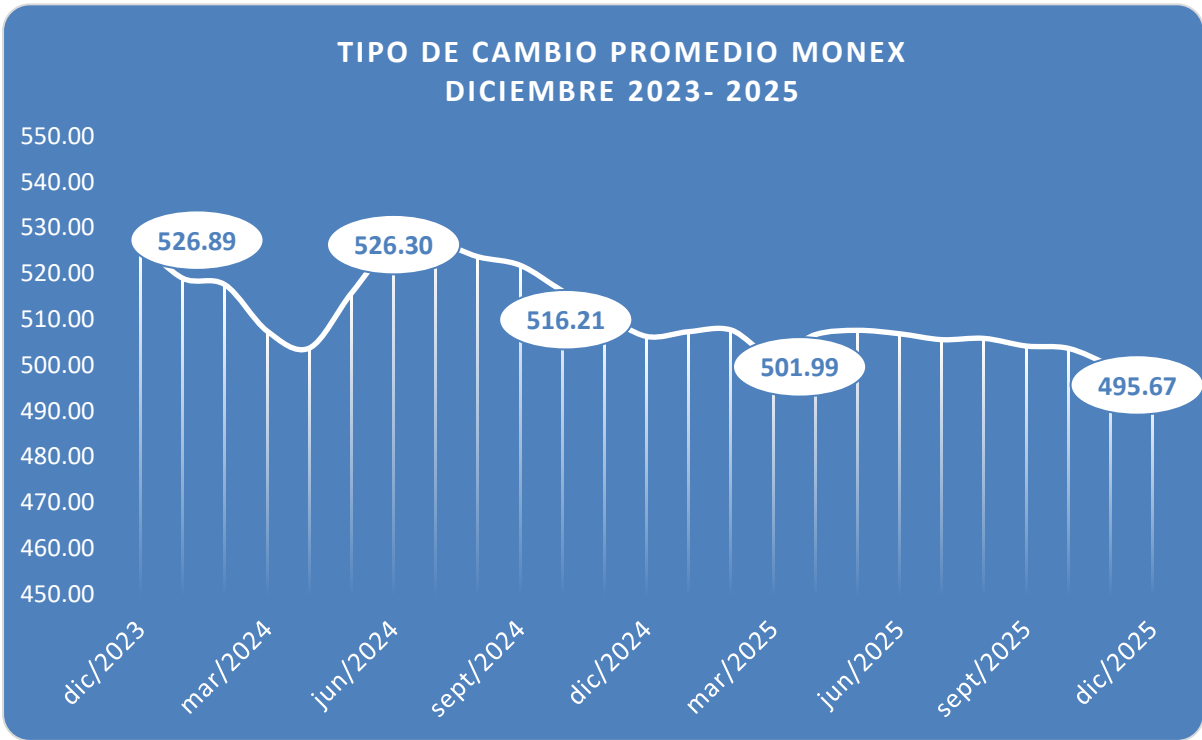


Al 31 de diciembre del 2025, el tipo de cambio promedio en Monex fue de $\text{¢}499.81$ $\text{¢}7.33$ mayor al registrado al cierre de noviembre 2025. Con esto la variación interanual fue de -2.29%.

El saldo de las reservas internacionales neto aumento en noviembre $\text{\$}1.019,8$ millones respecto al cierre de octubre, lo anterior producto del incremento por $\text{\$}718.5$ millones en los depósitos en moneda extranjera del Ministerio de Hacienda, las compras netas del Banco Central en el mercado cambiario por $\text{\$}207.4$ millones, la ganancia de $\text{\$}47.1$ millones de intereses por la administración de las reservas.

El saldo de las reservas ascendió a $\text{\$}17.095$ millones, equivalente a 16.9% del PIB estimado en el Informe de Política Monetaria, el indicador de seguimiento para las reservas se ubicó en 149.0% del nivel mínimo adecuado determinado por el BCCR. Este monto también equivale a 9.7 meses de importaciones de bienes del régimen definitivo.

**Gráfico 10. Tipo de Cambio promedio MONEX
(Diciembre 2023 - 2025)**



Fuente: Elaboración propia con datos de BCCR



5.2.7 Comportamiento de la inflación

En diciembre, la inflación general, medida con la variación interanual del Índice de Precios al Consumidor, se ubicó en 0.08% la inflación mensual y la acumulada de -1.23%.

Las divisiones con mayor efecto en la variación mensual fueron alimentos y bebidas no alcohólicas y transporte.

Los bienes y servicios que mostraron mayor efecto positivo en la variación mensual del índice son: tomate, cebolla y papaya. Por otra parte, gasolina, automóviles nuevos y arroz figuraron entre los principales con mayores efectos negativos en la variación mensual del índice.

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 2025, el entorno internacional estuvo marcado por incertidumbre derivada de conflictos geopolíticos y decisiones fiscales que afectaron los mercados bursátiles. En el último trimestre la mayoría de bancos centrales aplicaron reducciones moderadas en sus tasas de política monetaria, destacando la Reserva Federal con un recorte de 25 puntos base.

Este escenario propició una notable estabilidad en los rendimientos de los instrumentos de renta fija en colones, mientras que los denominados en dólares mostraron ajustes a la baja.

En el ámbito local, los principales factores que influyeron en el comportamiento de los fondos durante el periodo fueron los siguientes:

Política Monetaria: El Banco Central de Costa Rica realizó dos recortes en la Tasa de Política Monetaria (TPM), la cual se mantenía en 4,00% desde octubre de 2024, situándola en 3,25% al finalizar el año.

Inflación: La inflación general se ubicó por debajo del rango meta. Según las proyecciones del Banco Central, se espera que la inflación retorne al rango objetivo del 2%–4% hacia el tercer trimestre de 2026, el año cerró con deflación de -1.23%.

Premio por inversión en colones: Este se mantiene en niveles negativos. No obstante, los datos oficiales no evidencian un traspaso significativo de inversiones desde colones hacia dólares, lo cual se refleja en rendimientos similares en ambas monedas.

Fondos de mercado de dinero: Estos fondos, especialmente los denominados en dólares, han mostrado una evolución estable en sus rendimientos durante el último año, con tasas que oscilan entre el 2,5% y el 3,0%. Un comportamiento similar se observa en los productos denominados en colones; sin embargo, sus rendimientos presentan una alta sensibilidad a los ajustes en la TPM, dada la influencia directa de esta tasa sobre el sistema financiero y bursátil.

Transmisión de política monetaria: Los movimientos en la TPM se trasladan rápidamente al mercado, y los fondos de mercado de dinero son los primeros en reflejar estos cambios, debido a la corta duración promedio de sus portafolios.

La estrategia de gestión se enfocó en maximizar rentabilidad, reducir riesgos y mantener liquidez, incrementando la duración de los portafolios dentro de los límites establecidos.

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% publica o de cartera mixta y colones 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 D

Cuadro 3. Indicadores de Riesgo Fondo INS Liquidez D
Con corte 31 diciembre 2025

Fecha	Duración	Duración Modificada	Plazo permanencia inversionista	% Endeudamiento	Desviación Estándar	Rendimiento ajustado por Riesgo
31/12/2025	0.34	0.34	0.03	0.02%	0.01	32.51
30/09/2025	0.29	0.29	0.03	0.01%	0.05	62.88

Fuente: construcción propia

6.2 Indicadores de riesgo industria Mercado de dinero Mixto dólares

Cuadro 4. Indicadores de Riesgo Industria Mercado de Dinero dólares
Con corte al 31 de diciembre 2025

Fecha	Duración	Duración Modificada	Plazo permanencia inversionista	% Endeudamiento	Desviación Estándar	Rendimiento ajustado por Riesgo
31/12/2025	0.19	0.19	0.39	0.02%	0.14	23.14
30/09/2025	0.18	0.18	0.35	0.26%	0.18	19.44

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.

7. ADMINISTRACION DE RIESGO

7.1 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
octubre - diciembre 2025**



Fuente: Unidad de Riesgos

En el trimestre comprendido, el indicador de Liquidez estuvo por debajo del límite establecido en 2 ocasiones, cerrando en 1.30 veces el retiro estimado al 31 de diciembre 2025; las desviaciones registradas en el periodo estuvieron coordinadas previamente y no existió riesgo de iliquidez en el fondo durante estos movimientos, adicionalmente, los resultados se presentaron al Comité de Inversiones Financieras y Comité de Riesgos Corporativo, donde se informa de las desviaciones y el plan para lograr cumplir con el indicador.

7.2 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 escribirnos 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"