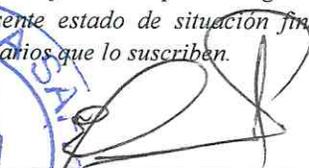


**ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE LIQUIDEZ EN DÓLARES NO DIVERSIFICADO**
(Fondo administrado por INVERCASA Sociedad
Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)
(Managua, Nicaragua)
Estado de Situación Financiera
Al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en moneda de suscripción y reembolso de participaciones)

	Nota	2020	2019
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Moneda extranjera			
Instituciones financieras		523,143	798,873
	5	523,143	798,873
Inversiones a costo amortizado, neto	6	125,461	-
Cuentas por cobrar, neto	7	107	32
Activos fiscales		83	-
Otros activos	8	775	787
Total activos		649,569	799,692
Pasivos			
Pasivos financieros a costo amortizado			
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios		7	9
	9 (c)	7	9
Pasivos fiscales	9 (b)	43	42
Otras cuentas por pagar y provisiones	9 (a)	4	6
Total pasivos		54	57
Patrimonio			
Patrimonio de fondos de inversión			
Participaciones fondos de inversión	13 (a)	639,954	792,313
Utilidades (pérdidas) fondos de inversión	13 (b)	9,561	7,322
		649,515	799,635
Total patrimonio		649,515	799,635
Total pasivo más patrimonio		649,569	799,692

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

El presente estado de situación financiera fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.


Emiliano Maranhao Rodrigues
Presidente de la Junta Directiva


Melissa Beteta Guevara
Contador general

**ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE LIQUIDEZ EN DÓLARES NO DIVERSIFICADO**
(Fondo administrado por INVERCASA Sociedad
Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)
(Managua, Nicaragua)
Estado de Resultados
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en moneda de suscripción y reembolso de participaciones)

	Nota	2020	2019
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por efectivo		8,782	1,909
Ingresos financieros por inversiones		12,201	19,315
	10 (a)	<u>20,983</u>	<u>21,224</u>
Margen financiero antes de mantenimiento de valor		<u>20,983</u>	<u>21,224</u>
Margen financiero, bruto		<u>20,983</u>	<u>21,224</u>
Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros		<u>20,983</u>	<u>21,224</u>
Ingresos (gastos) operativos, netos	11	(5,686)	(6,443)
Resultado operativo		<u>15,297</u>	<u>14,781</u>
Resultado después de ingresos y gastos operativos		<u>15,297</u>	<u>14,781</u>
Ajustes netos por diferencial cambiario	12	(5)	-
Resultado después de diferencial cambiario		<u>15,292</u>	<u>14,781</u>
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales		<u>15,292</u>	<u>14,781</u>
Gasto por impuesto a la renta	2 (e)	(1,051)	(1,083)
Resultado del ejercicio	13 (b)	<u><u>14,241</u></u>	<u><u>13,698</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

El presente estado de resultados fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.



Emiliano Maranhao Rodrigues
Presidente de la Junta Directiva



Melissa Beteta Guevara
Contador general

**ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE LIQUIDEZ EN DÓLARES NO DIVERSIFICADO**
(Fondo administrado por INVERCASA Sociedad
Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)
(Managua, Nicaragua)
Estado de Otro Resultado Integral
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en moneda de suscripción y reembolso de participaciones)

	<u>Nota</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado del ejercicio	13 (b)	14,241	13,698
Otro resultado integral		-	-
Partidas que no se reclasificarán al resultado del ejercicio		-	-
Instrumentos de patrimonio con cambios en otro resultado integral		-	-
Otros resultados		-	-
Impuesto a las ganancias relacionadas con los componentes de otro resultado integral		-	-
Partidas que se reclasificarán al resultado del ejercicio		-	-
Diferencia de cotización de instrumentos financieros		-	-
Otros resultados		-	-
Impuesto a las ganancias relacionadas con los componentes de otro resultado integral		-	-
Otro resultado integral		-	-
Total resultados integrales	13 (b)	<u>14,241</u>	<u>13,698</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

El presente estado de otro resultado integral fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.



[Handwritten signature of Emiliano Maranhao Rodrigues]

Emiliano Maranhao Rodrigues
Presidente de la Junta Directiva

[Handwritten signature of Melissa Beteta Guevara]

Melissa Beteta Guevara
Contador general



**ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE LIQUIDEZ EN DÓLARES NO DIVERSIFICADO**
(Fondo administrado por INVERCASA Sociedad
Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)
(Managua, Nicaragua)
Estado de Cambios en el Patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en moneda de suscripción y reembolso
de participaciones)

	Nota	Patrimonio de fondos de inversión				Ajustes de transición			
		Participaciones fondos de inversión	Capital pagado en exceso	Utilidades (pérdidas) del período fondos de inversión	Utilidades distribuidas fondos de inversión	Total patrimonio de fondos de inversión	Otros resultados integrales	Aumento y disminución por ajustes de transición	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2019		498,928	26,258	42,163	(38,443)	528,906	-	-	528,906
Resultado del ejercicio		-	-	13,698	-	13,698	-	-	13,698
Total resultados integrales		-	-	13,698	-	13,698	-	-	13,698
Otras transacciones del patrimonio									
Suscripción de participaciones		2,537,349	-	-	-	2,537,349	-	-	2,537,349
Reembolso de participaciones		(2,299,221)	-	-	-	(2,299,221)	-	-	(2,299,221)
Capital pagado en exceso		-	28,999	-	-	28,999	-	-	28,999
Utilidades distribuidas fondos de inversión		-	-	-	(10,096)	(10,096)	-	-	(10,096)
Saldo final al 31 de diciembre de 2019		<u>737,056</u>	<u>55,257</u>	<u>55,861</u>	<u>(48,539)</u>	<u>799,635</u>	-	-	<u>799,635</u>
Resultado del ejercicio		-	-	14,241	-	14,241	-	-	14,241
Total resultados integrales		-	-	14,241	-	14,241	-	-	14,241
Otras transacciones del patrimonio									
Suscripción de participaciones		1,102,997	-	-	-	1,102,997	-	-	1,102,997
Reembolso de participaciones		(1,258,221)	-	-	-	(1,258,221)	-	-	(1,258,221)
Capital pagado en exceso		-	2,865	-	-	2,865	-	-	2,865
Utilidades distribuidas fondos de inversión		-	-	-	(12,002)	(12,002)	-	-	(12,002)
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	13 (a,b)	<u>581,832</u>	<u>58,122</u>	<u>70,102</u>	<u>(60,541)</u>	<u>649,515</u>	-	-	<u>649,515</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

El presente estado de cambios en el patrimonio fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.



Emiliano Maranhao Rodrigues
Presidente de la Junta Directiva

Melissa Beteta Guevara
Contador general

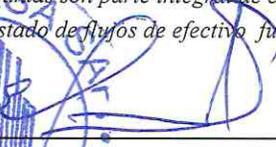


**ACTIVA FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE LIQUIDEZ EN DÓLARES NO DIVERSIFICADO**
(Fondo administrado por INVERCASA Sociedad
Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)
(Managua, Nicaragua)
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en moneda de suscripción y reembolso de participaciones)

	Nota	2020	2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del ejercicio	13 (b)	14,241	13,698
(Aumento) disminución neto de los activos de operación			
Instrumento de deuda a costo amortizado	6	(205)	-
Cuentas por cobrar		(76)	(28)
Otros activos		(70)	10
Aumento (disminución) neto de los pasivos de operación			
Provisiones		(1)	(631)
Otros pasivos		(1)	(12)
Total efectivo utilizado en actividades de operación		<u>(353)</u>	<u>(661)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>13,888</u>	<u>13,037</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos			
Instrumento de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral (activo)		-	(1,278,374)
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)		(1,080,236)	-
Cobros			
Instrumento de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado integral (activo)		-	1,750,166
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)		954,980	-
Efectivo neto utilizado en (provisto por) actividades de inversión		<u>(125,256)</u>	<u>471,792</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Pagos			
Dividendos pagados		(12,002)	(10,095)
Aportes de capital		(1,371,364)	(2,444,407)
Cobros			
Aportes de capital		1,219,004	2,711,534
Efectivo neto utilizado en (provisto por) actividades de financiamiento		<u>(164,362)</u>	<u>257,032</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(275,730)	741,861
Efectivo de las variaciones de los tipos de cambio		-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		<u>798,873</u>	<u>57,012</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	5	<u>523,143</u>	<u>798,873</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros.

El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.


Emiliano Maranhao Rodrigues
Presidente de la Junta Directiva


Melissa Beteta Guevara
Contador general

