

**Activa Fondo de Inversión Financiero de
Liquidez en Dólares No Diversificado**
(Fondo administrado por INVERCASA
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)
**Informe de los auditores independientes
y estados financieros**
31 de diciembre de 2023

Activa Fondo de Inversión Financiero de
Liquidez en dólares No Diversificado
(Fondo administrado por INVERCASA
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)
Índice
31 de diciembre de 2023

	<u>Página(s)</u>
<i>Informe de los auditores independientes</i>	1 - 3
<i>Estados financieros</i>	
Estado de situación financiera	4
Estado de resultados	5
Estado de otro resultado integral	6
Estado de cambios en el patrimonio	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 25



Informe de los Auditores Independientes

A los Inversionistas de
Activa Fondo de Inversión Financiero de
Liquidez en Dólares No Diversificado

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Dólares No Diversificado (el Fondo) al 31 de diciembre de 2023, así como su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las normas contables contenidas en el Marco Contable para instituciones Financieras del Mercado de Valores aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, tal como se describe en Nota 2 a los estados financieros adjuntos.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros del Fondo comprenden:

- El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023;
- El estado de resultados por el año que terminó en esa fecha;
- El estado de otro resultado integral por el año que terminó en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año que terminó en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha; y
- Las notas a los estados financieros, que incluyen políticas contables significativas y otra información explicativa.

Fundamento para la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes del Fondo de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia) emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA). Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA.

PricewaterhouseCoopers y Compañía Limitada, Edificio Cobirsa II, Km. 6 ½ Carretera a Masaya, Sexto Nivel.
T: + (505) 2270 9950, www.pwc.com/interamericas

A los Inversionistas de
Activa Fondo de Inversión Financiero de
Liquidez en Dólares No Diversificado

Asunto de énfasis

Llamamos la atención a la Nota 2 a los estados financieros, en la que se indica que Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Dólares No Diversificado prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas contables contenidas en el Marco Contable para instituciones Financieras del Mercado de Valores aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. Nuestra opinión no es calificada en relación con este asunto.

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno corporativo del Fondo en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las normas contables contenidas en el Marco Contable para para instituciones Financieras del Mercado de Valores aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad del Fondo de continuar como negocio en marcha revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los encargados del gobierno corporativo del Fondo son responsables de la supervisión del proceso de reportes de información financiera del Fondo.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede



A los Inversionistas de
Activa Fondo de Inversión Financiero de
Liquidez en Dólares No Diversificado

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado por la gerencia de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como negocio en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones correspondientes en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de un modo que logren una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno corporativo del Fondo en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.


David Urcuyo Báez
Contador Público Autorizado

22 de marzo de 2024



PricewaterhouseCoopers

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en dólares No Diversificado

(Fondo administrado por INVERCASA
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en Moneda de Suscripción y Reembolso de Participaciones)

	Nota	2023	2022
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Moneda extranjera			
Instituciones financieras		<u>US\$ 221,277</u>	<u>US\$ 517,637</u>
	6	221,277	517,637
Inversiones a costo amortizado, neto	7	660,602	196,036
Cuentas por cobrar, neto	8	18	2
Otros activos	9	<u>551</u>	<u>891</u>
Total activos		<u>US\$ 882,448</u>	<u>US\$ 714,566</u>
Pasivos			
Pasivos financieros a costo amortizado			
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios	11	<u>US\$ 16</u>	<u>US\$ 9</u>
		16	9
Pasivos fiscales	10	259	328
Otras cuentas por pagar y provisiones	12	<u>334</u>	<u>10</u>
Total pasivos		<u>US\$ 609</u>	<u>US\$ 347</u>
Patrimonio			
Patrimonio de fondos de inversión			
Participaciones fondos de inversión	16 (a)	US\$ 860,802	US\$ 703,537
Utilidades fondos de inversión	16 (b)	<u>21,037</u>	<u>10,682</u>
Total patrimonio		<u>US\$ 881,839</u>	<u>US\$ 714,219</u>
Total pasivo más patrimonio		<u>US\$ 882,448</u>	<u>US\$ 714,566</u>

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 Maranhão Rodrigues
Presidente de Junta Directiva


Melissa Beteta Guevara
Jefe de Contabilidad y Operaciones


Zulimar Rugama Estrella
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.)

Estado de resultados

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en Moneda de Suscripción y Reembolso de Participaciones)

	Nota	2023	2022
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por efectivo		US\$ 9,098	US\$ 7,135
Ingresos financieros por inversiones		26,577	15,068
Otros ingresos financieros		-	1
	13 (a)	<u>35,675</u>	<u>22,204</u>
Margen financiero antes de mantenimiento de valor		<u>35,675</u>	<u>22,204</u>
Margen financiero, bruto		<u>35,675</u>	<u>22,204</u>
Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros			
Ingresos (gastos) operativos, netos	14	(7,045)	(5,518)
Resultado operativo		<u>28,630</u>	<u>16,686</u>
Resultado después de ingresos y gastos operativos		28,630	16,686
Ajustes netos por diferencial cambiario	15	(21)	(10)
Resultado después de diferencial cambiario		<u>28,609</u>	<u>16,676</u>
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales			
Gasto por impuesto sobre la renta	10	(1,785)	(1,138)
Resultado del ejercicio	16 (b)	<u>US\$ 26,824</u>	<u>US\$ 15,538</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 Junta Directiva


Melissa Beteta Guevara
Jefe de Contabilidad y Operaciones


Zulimar Rugama Estrella
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.)

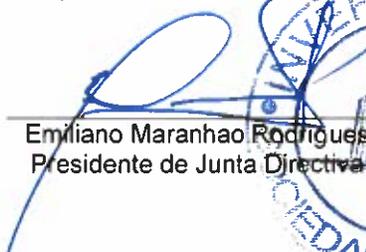
Estado de otro resultado integral
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en Moneda de Suscripción y Reembolso de Participaciones)

	Nota	2023	2022
Resultado del ejercicio	16 (b)	US\$ 26,824	US\$ 15,538
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	16 (b)	<u>US\$ 26,824</u>	<u>US\$ 15,538</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.


Emiliano Maranhao Rodrigues
Presidente de Junta Directiva


Melissa Beteta Guevara
Jefe de Contabilidad y Operaciones


Zulimar Rugama Estrella
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.)
Estado de cambios en el patrimonio
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresado en Moneda de Suscripción y Reembolso de Participaciones)

	Nota	Participación en fondos de inversión	Capital pagado en exceso	Utilidades del periodo fondos de inversión	Utilidades distribuidas fondos de inversión	Total patrimonio de fondos de inversión	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2021	16 (a) y (b)	<u>US\$ 571,292</u>	<u>US\$ 67,849</u>	<u>US\$ 106,760</u>	<u>US\$ (92,799)</u>	<u>US\$ 653,102</u>	<u>US\$ 653,102</u>
Resultado del ejercicio		-	-	15,538	-	15,538	15,538
Total resultados integrales		-	-	15,538	-	15,538	15,538
Otras transacciones del patrimonio							
Suscripción de participaciones		1,069,701	-	-	-	1,069,701	1,069,701
Reembolso de participaciones		(1,031,924)	-	-	-	(1,031,924)	(1,031,924)
Capital pagado en exceso		-	26,619	-	-	26,619	26,619
Utilidades distribuidas fondos de inversión		-	-	-	(18,817)	(18,817)	(18,817)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	16 (a) y (b)	<u>US\$ 609,069</u>	<u>US\$ 94,468</u>	<u>US\$ 122,298</u>	<u>US\$ (111,616)</u>	<u>US\$ 714,219</u>	<u>US\$ 714,219</u>
Resultado del ejercicio		-	-	26,824	-	26,824	26,824
Total resultados integrales		-	-	26,824	-	26,824	26,824
Otras transacciones del patrimonio							
Suscripción de participaciones		1,004,608	-	-	-	1,004,608	1,004,608
Reembolso de participaciones		(884,023)	-	-	-	(884,023)	(884,023)
Capital pagado en exceso		-	36,680	-	-	36,680	36,680
Utilidades distribuidas fondos de inversión		-	-	-	(16,469)	(16,469)	(16,469)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	16 (a) y (b)	<u>US\$ 729,654</u>	<u>US\$ 131,148</u>	<u>US\$ 149,122</u>	<u>US\$ (128,085)</u>	<u>US\$ 881,839</u>	<u>US\$ 881,839</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 Junta Directiva

Melissa Beteta Guevara
Jefe de Contabilidad y Operaciones

Zulimar Rugama Estrella
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.)

Estado de flujos de efectivo

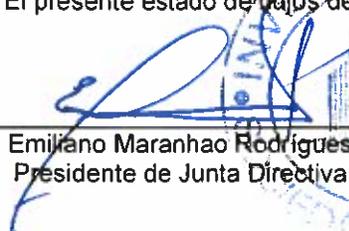
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2023

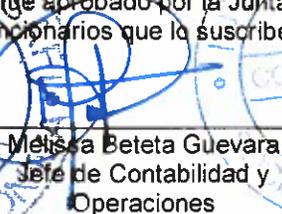
(Expresado en Moneda de Suscripción y Reembolso de Participaciones)

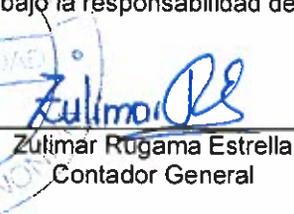
	Nota	2023	2022
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del ejercicio	16 (b)	<u>US\$ 26,824</u>	<u>US\$ 15,538</u>
(Aumento) disminución neta de los activos de operación			
Instrumento de deuda a costo amortizado	7	(2,523)	(944)
Cuentas por cobrar		(16)	52
Otros activos		340	(355)
Aumento (disminución) neto de los pasivos de operación			
Provisiones		324	1
Otros pasivos		(62)	165
Total de efectivo utilizado en las actividades de operación		<u>(1,937)</u>	<u>(1,081)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación		<u>24,887</u>	<u>14,457</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)	7	(1,812,142)	(1,146,129)
Cobros			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)	7	<u>1,350,099</u>	<u>963,048</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(462,043)</u>	<u>(183,081)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Pagos			
Dividendos pagados	16 (b)	(16,469)	(18,817)
Aportes de capital	16 (a)	(1,035,279)	(1,174,501)
Cobros			
Aportes de capital	16 (a)	<u>1,192,544</u>	<u>1,238,897</u>
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		<u>140,796</u>	<u>45,579</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(296,360)</u>	<u>(123,045)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	6	<u>517,637</u>	<u>640,682</u>
Total de efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	6	<u>US\$ 221,277</u>	<u>US\$ 517,637</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 Junta Directiva


Melissa Beteta Guevara
Jefe de Contabilidad y
Operaciones


Zulimar Rugama Estrella
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.)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2023

1. Información sobre el Fondo

a. Naturaleza jurídica

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez Dólares No Diversificado (el Fondo) fue constituida el 22 de abril de 2015, mediante Escritura Pública Número 63 «Constitución de Fondos de Inversión». El Fondo tiene como domicilio la ciudad de Managua, República de Nicaragua. La actividad principal del Fondo es la captación de inversionistas que deseen adquirir las participaciones ofrecidas por el Fondo, el cual es supervisado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia) mediante certificación de inscripción No. 0390, resolución No. 0394. El Fondo tiene un patrimonio independiente constituido a partir de los aportes de personas naturales y/o jurídicas denominadas participantes o inversionistas, que deseen realizar inversiones de mediano y corto plazo. La sociedad administradora de fondos es INVERCASA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A. (INVERCASA SAFI), quien actúa en nombre de los participantes y por cuenta de ellos y cuyo objetivo primordial es la adquisición de valores o instrumentos financieros representativos de activos financieros que estén constituidos de conformidad con la Ley 587/2006, de 15 de noviembre de 2006, de Mercado de Capitales.

La duración promedio del plazo de permanencia de los inversionistas al 31 de diciembre de 2023 es de trescientos veintiún (321) días, con un plazo de promedio de duración de la cartera de setenta y cuatro (74) días. El Fondo podrá invertir en valores hasta un 85 % del total de los activos, cuyos días al vencimiento no sean superiores a los trescientos sesenta (360) días y hasta 15 % en valores cuyos días al vencimiento no superan los quinientos cuarenta (540) días.

El nivel máximo de endeudamiento del Fondo es de 10 % de sus activos totales, con el propósito de cubrir las necesidades transitorias de liquidez, siempre y cuando el plazo de la obligación no sea superior a tres (3) meses. La comisión de administración será de un máximo del 5 % anual, calculada sobre el valor diario neto del Fondo y se cancelará mensualmente.

Al 31 de diciembre de 2023, el fondo administró US\$ 881,839, distribuido en 170 participantes.

Estos estados financieros se han preparado con fecha de corte 31 de diciembre de 2023.

b. Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2023 han sido preparados de conformidad con la Resolución CD-SIBOIF-1024-2-NOV3-2017 «Norma para la Implementación del Marco Contable para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores», incluyendo las disposiciones emitidas por el Superintendente y normas prudenciales emitidas por la Superintendencia.

Las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia, se resumen en el Marco Contable para Instituciones Financieras del mercado de valores supervisadas por esa instancia. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los fondos de inversión supervisados por dicho organismo.

Estos estados financieros están diseñados únicamente para aquellas personas que tengan conocimiento de las normativas emitidas por la Superintendencia.

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en dólares No Diversificado

(Fondo administrado por INVERCASA
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

1. Información sobre el Fondo (continuación...)

Los estados financieros del Fondo fueron aprobados por la Administración para su emisión el 22 de marzo de 2024.

c. Moneda funcional y de representación

Las cuentas incluidas en los estados financieros son medidas usando la moneda del ambiente económico principal en el cual opera el Fondo. Los estados financieros están presentados en dólares, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

d. Transacciones y saldos

Las transacciones en córdoba se registran en dólares a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción. El tipo oficial de cambio del córdoba respecto al dólar estadounidense vigente al 31 de diciembre de 2023 era de C\$36.6243 (C\$36.2314 en 2022) por US\$1. Hasta el 31 de diciembre de 2023, este tipo oficial de cambio era sujeto a un ajuste (deslizamiento) diario equivalente al 1% (2% en el año 2022). Estos ajustes eran publicados mensualmente y por anticipado por el Banco Central de Nicaragua. A partir del 1 de enero de 2024, la tasa de deslizamiento del tipo de cambio será del 0%.

e. Uso de juicios y estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración emita juicios y determine estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y las cantidades informadas de activos, pasivos y de los ingresos y gastos. Los resultados reales podrían diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes son revisados sobre la base de la continuidad. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual la estimación es revisada y en todo período futuro que los afecte.

2. Principales políticas contables

Las políticas de contabilidad que se detallan a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros:

a. Efectivo y equivalentes de efectivo

Es el efectivo que mantiene el Fondo en caja sean estos en moneda nacional o en moneda extranjera, los saldos a la vista en bancos que mantenga a su favor en el Banco Central de Nicaragua (BCN), y en otras instituciones financieras del país y del exterior, y los intereses por cobrar sobre efectivo, así como los depósitos restringidos. Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo y para cumplir los compromisos de pago a corto plazo, el Fondo considera como equivalentes de efectivo todas las inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertidas en efectivo, y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en dólares No Diversificado

(Fondo administrado por INVERCASA
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

2. Principales políticas contables (continuación...)

b. Inversiones en instrumentos financieros

Inversiones en valores

(i) Definiciones

Instrumento financiero: Es cualquier contrato que dé lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad, exceptuando las inversiones correspondientes a participaciones en empresas subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

Método de la tasa de interés efectiva: Es un método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero utilizado para la imputación del rendimiento diario de las inversiones en valores. Este método consiste en transformar la tasa de rendimiento a vencimiento en una tasa equivalente diaria, y aplicar esta última en forma compuesta al costo de adquisición del título.

La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar estimados a lo largo de la vida esperada de la inversión en valores (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el importe neto en libros de dicha inversión.

Para calcular la tasa de interés efectiva, una entidad estimará los flujos de efectivo teniendo en cuenta todas las condiciones contractuales de la inversión en el título valor (por ejemplo, pagos anticipados, rescates y opciones de compra o similares), pero no tendrá en cuenta las pérdidas crediticias futuras. El cálculo debe incluir todas las comisiones y puntos de interés pagados o recibidos por las partes del contrato, que integren la tasa de interés efectiva, así como los costos de transacción y cualquier otra prima o descuento.

Costo amortizado (CA): Representa el importe al que fue medido inicialmente el activo menos los reembolsos del principal más la amortización acumulada calculada con el método de la tasa de interés efectiva de cualquier diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, y menos cualquier disminución por deterioro del valor o incobrabilidad, reconocida mediante el uso de una cuenta complementaria de los activos.

Costos de transacción: Son los costos incrementales directamente atribuibles a la adquisición, emisión, venta o disposición por otra vía de un activo financiero. Un costo incremental es aquel en el que no se habría incurrido si la entidad no hubiese adquirido, emitido, vendido o dispuesto por otra vía el activo financiero.

Valor razonable (VR): Se define valor razonable como el precio que sería recibido por la venta de un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en dólares No Diversificado

(Fondo administrado por INVERCASA
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

2. Principales políticas contables (continuación...)

(ii) Clasificaciones de las inversiones en instrumentos financieros

La clasificación de los instrumentos financieros: a costo amortizado (CA) o a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), se realiza tomando como base el modelo de negocio establecido por el Fondo.

Las inversiones en instrumentos financieros emitidos por el Gobierno Central de Nicaragua, Banco Central de Nicaragua e inversiones en instrumentos financieros emitidos por instituciones financieras y empresas privadas del país su clasificación y medición es al costo amortizado o a valor razonable con cambios en otro resultado integral.

• Inversiones al valor razonable con cambios en resultados

Un modelo de negocio que dé lugar a mediciones a valor razonable con cambios en resultados es uno en el que una entidad gestiona los activos financieros con el objetivo de cobrar flujos de efectivo a través de la venta de los activos. El Fondo toma decisiones basadas en los valores razonables de los activos y los gestiona para obtener esos valores razonables. En este caso, el objetivo de la entidad habitualmente dará lugar a compras y ventas activas. Aun cuando la entidad obtenga flujos de efectivo contractuales mientras mantiene los activos financieros, el objetivo de este modelo de negocio no es lograrlo con la obtención de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros. Esto es así, porque la obtención de flujos de efectivo contractuales no es esencial para lograr el objetivo del modelo de negocio; sino que es secundaria.

• Inversiones a costo amortizado

Corresponde a los activos financieros que cumplen con las siguientes condiciones: a) el activo financiero se mantiene para obtener los flujos contractuales, y b) las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses.

(iii) Modelo de negocio del Fondo

La clasificación en las categorías la hará la Administración del Fondo, tomando como base la intención que tenga sobre el instrumento al momento que este sea adquirido; exceptuando las inversiones en instrumentos financieros del exterior, cuyo tratamiento contable será integralmente conforme a la NIIF 9.

(iv) Reconocimiento y medición inicial

Para cualquiera de las clasificaciones de inversiones, el Fondo reconoce contablemente las inversiones en valores por su costo, que será el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de adquirir ese activo más (en el caso de un instrumento que no se contabilice en la clasificación a valor razonable con cambios en resultados) los costos de transacción que sean directamente atribuibles a la compra del mismo; entre los que podemos mencionar: las comisiones y honorarios pagados a los agentes, consejero, intermediarios y distribuidores, entre otros.

Este reconocimiento se realiza utilizando la fecha de liquidación de la inversión que es la fecha en que el Fondo recibe el activo financiero.

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en dólares No Diversificado

(Fondo administrado por INVERCASA
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

2. Principales políticas contables (continuación...)

La contabilidad por la fecha de liquidación hace referencia al reconocimiento del activo financiero en el día en que lo recibe el Fondo y la baja del activo y el reconocimiento del eventual resultado por la venta o disposición por otra vía en el día en que se produce su entrega por parte del Fondo. Cuando se aplica la contabilidad de la fecha de liquidación, el Fondo contabiliza cualquier cambio en el valor razonable del activo financiero a recibir (solo activos financieros del exterior e inversiones en participaciones de fondos de inversión cerrados nacionales), que se produzca durante el período que va desde la fecha de contratación hasta la fecha de liquidación.

(v) Medición posterior

- **Inversiones al valor razonable con cambios en resultados**

Esta clasificación únicamente corresponde a los instrumentos financieros del exterior.

En el caso de instrumentos financieros representativos de deuda los intereses se deben registrar por separado de la actualización del valor razonable.

Las diferencias de cambio de moneda aumentan el importe en libros del activo financiero y se reconocen en los resultados del ejercicio.

- **Inversiones a costo amortizado**

Los instrumentos financieros de esta clasificación se miden al valor presente de los flujos de efectivo futuros (costo amortizado), descontados a la tasa de interés efectiva.

Las diferencias de cambio de moneda aumentan el importe en libros del activo financiero y se reconocen en los resultados del ejercicio.

(vi) Deterioro e incobrabilidad de las inversiones

El deterioro en el valor de una inversión se determina cuando es probable que el Fondo no recupere los importes esperados de la inversión (principal y rendimiento), de acuerdo con las condiciones contractuales.

El Fondo evalúa en cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de ellos esté deteriorado en su valor.

La evidencia objetiva de que una cartera de inversiones está deteriorada incluye, pero no se limita a:

- Dificultades financieras significativas del emisor o del obligado;
- Incumplimientos de las cláusulas contractuales, tales como impagos o retrasos en el pago de los intereses o el principal;
- El inversionista por razones económicas o legales relacionadas con dificultades financieras del emisor otorga concesiones o ventajas que no hubiera realizado en condiciones normales;

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en dólares No Diversificado

(Fondo administrado por INVERCASA
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

2. Principales políticas contables (continuación...)

- Sea cada vez más probable que el emisor entre en una situación concursal o en cualquier otra situación de reorganización financiera;
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero en cuestión, debido a dificultades financieras.

Si tal evidencia existiese, el Fondo determina el importe de cualquier pérdida por deterioro del valor conforme a los siguientes criterios:

(vii) Inversiones a costo amortizado

Cuando existe evidencia objetiva de que se ha incurrido en una pérdida por deterioro del valor de los instrumentos clasificados a costo amortizado, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del instrumento y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados con la tasa de interés efectiva original de la inversión. El importe de la pérdida se reconoce en la cuenta complementaria del instrumento financiero contra la cuenta de gastos en resultados.

Si en períodos posteriores al reconocimiento de la pérdida por deterioro del valor, este disminuye a causa de, entre otras razones, una mejoría en la calificación crediticia del emisor, la pérdida por deterioro reconocida previamente es revertida directamente de la cuenta del estado de situación financiera en donde fue contabilizada. El importe de la reversión se reconoce en el resultado del período.

Como recurso práctico, el Fondo valora el deterioro de un instrumento financiero, que se contabiliza a costo amortizado, a partir del valor razonable del instrumento utilizando un precio de mercado observable. Lo anterior, aplica únicamente para instrumentos financieros del exterior.

No obstante, lo anterior, en ningún caso la reversión del deterioro de valor da lugar a que el valor en libros de la inversión exceda a su costo amortizado, determinado como si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor en la fecha de su reversión.

c. Instrumentos financieros derivados

El Fondo realiza operaciones con instrumentos financieros derivados.

d. Cuentas por cobrar

En este grupo se registran los saldos de cuentas por cobrar que representan derechos derivados de comisiones, tarifas y cuotas por servicios e incluyen los saldos de otras cuentas por cobrar a favor del Fondo.

Las partidas registradas en las subcuentas de este grupo, con antigüedad mayor a los 90 días a partir de su registro inicial, se sanearán en un 100 % contra resultados del período, a excepción de los registros realizados en las subcuentas con el calificativo de «Otras»; los que serán saneados en un 100 % después de los 60 días a partir de su registro inicial.

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en dólares No Diversificado

(Fondo administrado por INVERCASA
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

2. Principales políticas contables (continuación...)

Para realizar registros en estas subcuentas se debe de considerar la sección 5. Descriptivas de Cuentas IV, grupo 14 cuentas por cobrar, esto con el fin de cumplir con el marco contable emitido por la Superintendencia.

e. Ingresos por intereses y comisiones

Los ingresos por rendimientos de las inversiones en valores se reconocen sobre la base de lo devengado.

Los otros ingresos financieros se registrarán cada vez que se hace efectivo el cobro de la comisión de salida anticipada, a través del documento que soporte dicha transacción.

Los ingresos por efectivo y equivalentes de efectivo se registrarán con base en lo devengado, cuyo cálculo será realizado de acuerdo con las tasas de intereses pactadas en las aperturas de cuentas bancarias versus los saldos disponibles al cierre de cada día en los depósitos a la vistas y cuentas corrientes.

f. Activos y pasivos fiscales

El impuesto sobre la renta es el impuesto corriente que se reconoce en el estado de resultados.

El impuesto corriente es generado sobre la renta gravable del período y determinado con base en la Ley 822/2012, Ley de Concertación Tributaria y su Reglamento (Ley 822/2012 y su Reglamento), que en su artículo 280 - Fondos de Inversión, establece las siguientes alícuotas de retención definitivas para la promoción de los Fondos de Inversión:

- Retención definitiva del cinco por ciento (5%) sobre la renta bruta gravable;
- Retención definitiva del siete punto cinco por ciento (7.5%) sobre las ganancias de capital generadas por la enajenación de cualquier tipo de activo o de un fondo; y
- Retención definitiva del siete punto cinco por ciento (7.5%) sobre las rentas percibidas y derivadas de certificados de participación emitidos por un fondo de inversión.

El Fondo evalúa, a partir de la adición de la CINIIF 23 al Marco Contable para Instituciones del Mercado de Valores, las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos con respecto a situaciones en las que la regulación aplicable está sujeta a interpretación y considera si es probable que una autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto. En caso de existir una posición fiscal incierta, mide los saldos de activos o pasivos por impuesto sobre la renta corriente o diferido en función del monto más probable o del valor esperado, según el método que proporcione una mejor predicción de la resolución de cualquier incertidumbre.

g. Otros activos

Comprende las erogaciones que el Fondo efectuó por anticipado, por concepto de gastos que se devenguen posteriormente originados por bienes y servicios, asimismo, por todas aquellas erogaciones no reconocidas totalmente como gastos del período en que se incurren, si no que su reconocimiento como tal se distribuye en período futuros, debido a los beneficios que se recibirán de los mismos se extienden más allá del período en el cual se incurrieron.

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en dólares No Diversificado

(Fondo administrado por INVERCASA
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

2. Principales políticas contables (continuación...)

h. Pasivos financieros a costo amortizado

Un pasivo financiero es cualquier obligación contractual del Fondo para entregar efectivo u otro activo financiero a otra entidad o persona, o para intercambiar activos o pasivos financieros en condiciones que sean potencialmente desfavorables para el Fondo o un contrato que será o podrá ser liquidado utilizando instrumentos de patrimonio propios.

Reconocimiento y medición

Los pasivos financieros son reconocidos inicialmente por su valor razonable menos los costos de transacción que son directamente atribuibles a su emisión. Posteriormente, los pasivos financieros son medidos a costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, reconociendo el gasto financiero en el resultado.

Bajas en cuentas

Un pasivo financiero solo se da de baja en el estado de situación financiera cuando y solo cuando, se haya extinguido, esto es, cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato haya sido pagada o cancelada o haya expirado.

i. Provisiones, pasivos contingentes

Una provisión es reconocida en el estado de situación cuando el Fondo tiene una obligación legal o implícita que pueda ser estimada razonablemente, que es resultado de un suceso pasado y es probable que requiera de la salida de beneficios económicos para cancelar la obligación.

El importe reconocido como provisión se determina mediante la mejor estimación, al final del período sobre el que se informa. Las provisiones se actualizan periódicamente, como mínimo a la fecha de cierre de cada período y son ajustadas para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible.

La actualización de las provisiones para reflejar el paso del tiempo se reconoce en los resultados del período como gastos financieros. En el caso de que ya no sea probable la salida de recursos, para cancelar la obligación correspondiente, se reversa la provisión y se revela el pasivo contingente, según corresponda. En caso de existir cambio a las estimaciones, estos se contabilizan en forma prospectiva.

j. Otros pasivos

En este rubro el Fondo reconoce el importe de las obligaciones y constitución de provisiones que se encuentran pendientes de pago, y que por su naturaleza no pueden ser incluidas en los demás grupos del pasivo.

k. Patrimonio

El Fondo tiene un patrimonio independiente que está constituido a partir de los aportes de personas naturales y/o jurídicas denominadas participantes o inversionistas, dichas aportaciones, debido a la naturaleza del Fondo pueden variar a razón de los participantes a una fecha determinada.

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en dólares No Diversificado

(Fondo administrado por INVERCASA
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

3. Gestión de riesgos

Los riesgos son aquellas situaciones que, en caso de suceder, pueden afectar el cumplimiento de los objetivos del Fondo, afectar el valor de la cartera y de las inversiones, generar un rendimiento menor al esperado o, inclusive, causar pérdidas para los inversionistas. Se debe tener en cuenta que el riesgo es parte de toda inversión. Sin embargo, en la mayoría de los casos puede medirse y gestionarse.

La Gerencia General monitorea regularmente los riesgos para mitigar la exposición a los mismos. Se establecen diversas políticas internas para minimizar los efectos adversos que pueden provocar los diferentes riesgos a los que se puede ver expuesta el Fondo:

a. Riesgo de crédito

Es el riesgo de que un emisor cuyos títulos valores forman parte del Fondo resulte incapaz de pagar sus obligaciones en la fecha y condiciones pactadas. Dicho cumplimiento puede afectar negativamente el valor del fondo de inversión y eventualmente conllevar el incurrir en gastos adicionales por servicios legales que se requieran para hacer la respectiva gestión de cobro. El riesgo de crédito también podrá afectar la capacidad de pago y rendimiento del Fondo.

- **Análisis de calidad de la cartera crediticia**

El inversionista puede dar seguimiento a este riesgo a través de la información contenida en el informe trimestral del Fondo, en donde se muestra la distribución de la cartera por calificación de riesgo. Cabe señalar que la política de inversión establece una calificación de riesgo mínima exigida a los valores del Fondo según el valor o emisor, así como límites a los montos que pueden ser invertidos según la calificación de riesgo de los valores o emisores.

- **Administración del riesgo**

Para reducir el efecto negativo que podría tener el riesgo de crédito, el Comité de Inversiones y el gestor de Portafolio permanentemente evalúan la fortaleza financiera de los emisores y sus calificaciones de riesgo.

b. Riesgo de liquidez

Este riesgo puede generarse por la posibilidad de que los valores que conforman el portafolio puedan experimentar dificultades a la hora de negociarse y transformarlos en efectivo, ya sea porque no existen suficientes compradores interesados en ellos, porque la emisión es muy pequeña o no existen ni compradores ni vendedores constantes (ausencia de mercado), porque la emisión es poseída en su gran mayoría por un solo participante y, en general, por cualquier factor que impida su negociación periódica.

El inversionista puede dar seguimiento a este riesgo a través de la información contenida en el informe trimestral del Fondo, en donde se muestra el indicador de duración del portafolio, que es el plazo promedio (en años) en el cual el portafolio recuperará las inversiones que ha realizado.

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en dólares No Diversificado

(Fondo administrado por INVERCASA
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

3. Gestión de riesgos (continuación...)

- **Administración del riesgo**

Para reducir el efecto negativo que podría tener el riesgo de liquidez, el Fondo invertirá en títulos estandarizados admitidos a cotización en la 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 hace una mezcla de posiciones de tal forma que el promedio de días al vencimiento de la cartera sea inferior a los 90 días.

- c. **Riesgo de mercado**

Es el riesgo de que el valor razonable o los futuros flujos de caja de un instrumento financiero, fluctúen como consecuencia de cambios en precios de mercado. Comprende los siguientes tipos de riesgos:

- **Riesgo de tasa de interés**

Riesgo de fluctuación del valor razonable o los flujos de caja futuros de un instrumento financiero asociado a cambios en tasas de interés de mercado.

El inversionista puede dar seguimiento a este riesgo a través de la información contenida en el informe trimestral del fondo, en donde se muestra la duración modificada del portafolio, la cual representa el cambio en el valor del portafolio ante cambios en las tasas de interés de mercado.

El riesgo se administra realizando una cuidadosa selección y 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 tasas de interés, sujeta a un rendimiento deseado.

- **Riesgo cambiario**

Es el riesgo de pérdida en caso de ocurrir una variación en los tipos de cambios de monedas extranjeras, así como en la política monetaria y cambiaria dictada por el Banco Central de Nicaragua, que dificulte la adquisición de monedas extranjeras a precios razonables.

El inversionista puede dar seguimiento a este riesgo a través de la información contenida en el informe trimestral del Fondo, en donde se muestra el análisis de brechas entre activos y pasivos por moneda del portafolio.

Para reducir los efectos negativos que podrían tener las variaciones en los tipos de cambio, el Fondo solamente invertirá en títulos denominados en dólares, en eventual necesidad de requerir deuda, esta estaría denominada en la moneda del Fondo.

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en dólares No Diversificado

(Fondo administrado por INVERCASA
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

3. Gestión de riesgos (continuación...)

• Riesgo de precio

El Fondo Activa Dólares Fondo de Inversión Financiero de liquidez Dólares No Diversificados, no está expuesto al riesgo de precio, debido a que este no es comercializado en un mercado libre, si no que las participaciones únicamente pueden ser compradas y redimidas contra el mismo fondo, por ser este de naturaleza abierta.

d. Riesgo operacional

Este riesgo se produce por fallas de los recursos humanos, físicos o tecnológicos del Fondo. Dentro de las actividades que presentan mayor riesgo se encuentran la custodia del efectivo, la custodia de valores físicos y la administración de la cartera, los cuales pueden derivar en errores en el registro de transacciones, en la ejecución de órdenes de transacción, en el cálculo de intereses o ganancias (pérdidas) de capital, fraude, entre otros.

Para los riesgos operativos el Fondo no cuenta con indicadores que el inversionista puede utilizar para su seguimiento. No obstante, los procesos están diseñados para permitir minimizar este riesgo. Entre las principales características de los procesos se destaca su claridad en la definición de responsabilidades, separación de funciones, control dual y la realización de auditorías periódicas.

e. Riesgo legal

Los cambios en las leyes del país pueden afectar el valor del Fondo en forma positiva o negativa. Así mismo, un cambio en las políticas de impuestos del país sobre los fondos de inversión puede beneficiar o perjudicar el rendimiento del Fondo.

Los inversionistas pueden dar seguimiento a este riesgo a través de la información contenida en los estados financieros anuales auditados y en los estados que se remiten a la Superintendencia, ya que ante un caso en donde el Fondo pueda obtener un resultado desfavorable de una disputa legal, se hace una revelación de la situación y, si es posible, se presenta una estimación monetaria de la posible pérdida que el fondo va a enfrentar.

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.

f. Riesgo de la no diversificación

Tomando en cuenta que el Fondo es un fondo de inversión no diversificado, el inversionista asume mayores niveles de riesgo de crédito y del mercado por falta de diversificación de la cartera de inversiones.

El inversionista deberá revisar y dar seguimiento a la cartera de inversiones para verificar la concentración de los activos en los que invierte el Fondo. Cabe mencionar que, por ser un fondo no diversificado, el Fondo podrá invertir el 100 % de sus recursos administrados en un solo activo, por lo tanto, el inversionista deberá revisar con cierta periodicidad los índices de la concentración de la cartera.

Para la administración del riesgo por la no diversificación el Fondo por medio de INVERCASA SAFI, S.A. dará seguimiento al desempeño y evolución de los activos que la conforman.

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en dólares No Diversificado

(Fondo administrado por INVERCASA
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

4. Cambios en políticas, estimaciones contables y errores

El Fondo ha aplicado consistentemente las políticas y estimaciones contables, para todos los períodos presentados en estos estados financieros.

5. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no tiene inversiones en instrumentos financieros medidos a valor razonable.

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen se presenta a continuación:

	2023	2022
Moneda extranjera		
Instituciones financieras	US\$ 221,277	US\$ 517,637
Total	<u>US\$ 221,277</u>	<u>US\$ 517,637</u>

7. Inversiones a costo amortizado

Un resumen se presenta a continuación:

	2023	2022
Instrumentos de deuda sector privado		
Instrumentos de deuda sector privado del país	US\$ 359,829	US\$ 160,000
Contratos por operaciones de reporto con obligación de recompra	58,466	35,043
Contratos por operaciones de reporto con derecho de recompra	238,791	-
Rendimiento en inversiones sector privado	1,641	805
Rendimiento de instrumento sector privado con obligación de recompra	654	188
Rendimiento de Instrumentos Sector Público con Derecho de Recompra	<u>1,221</u>	<u>-</u>
Total	<u>US\$ 660,602</u>	<u>US\$ 196,036</u>

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en dólares No Diversificado

(Fondo administrado por INVERCASA
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

7. Inversiones a costo amortizado (continuación...)

Detalle de movimiento de las inversiones a costo amortizado para cada período contable presentado.

	2023	2022
Saldos al inicio del año	US\$ 196,036	US\$ 12,011
Principal		
Adiciones	1,812,142	1,146,129
Vencimientos	<u>(1,350,099)</u>	<u>(963,048)</u>
Total principal	<u>462,043</u>	<u>183,081</u>
Rendimientos		
Adiciones	27,948	59,688
Cobros de rendimientos	<u>(25,425)</u>	<u>(58,744)</u>
Total rendimientos	<u>2,523</u>	<u>944</u>
Saldos al final del año	<u>US\$ 660,602</u>	<u>US\$ 196,036</u>

8. Cuentas por cobrar, neto

Un resumen a continuación:

	2023	2022
Otras cuentas por cobrar diversas (a)	US\$ 18	US\$ 2
Total	<u>US\$ 18</u>	<u>US\$ 2</u>

(a) Revelación de la composición del saldo de otras cuentas por cobrar diversas.

	2023	2022
Otras cuentas por cobrar		
Devolución del impuesto sobre la renta por cobrar	US\$ 18	US\$ 2
Total	<u>US\$ 18</u>	<u>US\$ 2</u>

9. Otros activos

Un resumen se presenta a continuación:

	2023	2023
Gastos pagados por anticipado	US\$ 891	US\$ 536
Cargos diferidos	3,287	3,907
Amortización acumulada de cargos diferidos	<u>(3,627)</u>	<u>(3,552)</u>
Total	<u>US\$ 551</u>	<u>US\$ 891</u>

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en dólares No Diversificado

(Fondo administrado por INVERCASA
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

10. Pasivos fiscales

Un resumen se presenta a continuación:

	2023	2022
Impuesto mínimo definitivo 5 % impuesto sobre la renta	US\$ 152	US\$ 82
Retenciones por pagar	100	239
Servicio de basura ALMA	<u>7</u>	<u>7</u>
	<u>US\$ 259</u>	<u>US\$ 328</u>

Conciliación de impuesto sobre la renta

	2023	2022
Ingresos gravables	US\$ 35,675	US\$ 22,204
Tasa definitiva del impuesto sobre la renta 5%	(1,784)	(1,110)
Ajustes en la cuenta de retenciones definitivas	<u>(1)</u>	<u>(28)</u>
Total gasto por impuesto sobre la renta	<u>US\$ (1,785)</u>	<u>US\$ (1,138)</u>

11. Pasivos financieros a costo amortizado

Un resumen se presenta a continuación:

	2023	2022
Pasivos a costo amortizado		
Provisiones		
Comisiones por servicios de custodia CENIVAL	<u>US\$ 16</u>	<u>US\$ 9</u>
	<u>US\$ 16</u>	<u>US\$ 9</u>

12. Otras cuentas por pagar y provisiones

Un resumen se presenta a continuación:

	2023	2022
Calificadora de Riesgo	US\$ 280	US\$ -
Comisiones SAFI	<u>US\$ 54</u>	<u>US\$ 10</u>
	<u>US\$ 334</u>	<u>US\$ 10</u>

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en dólares No Diversificado

(Fondo administrado por INVERCASA
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

13. Ingresos y gastos por intereses

Un resumen se presenta a continuación:

(a) Ingresos financieros

	2023	2022
Ingresos financieros por efectivo		
Intereses en cuentas corrientes	US\$ 8,928	US\$ 7,014
Intereses en cuentas de ahorro	<u>170</u>	<u>121</u>
Subtotal	<u>9,098</u>	<u>7,135</u>
Ingresos financieros por inversiones		
Ingresos por rendimientos de instrumentos de deuda sector privado	21,367	11,251
Rendimiento de contratos por operaciones con obligación de recompra	2,669	2,227
Ingreso por rendimientos de instrumentos de deuda sector privado	<u>2,541</u>	<u>1,590</u>
Subtotal	<u>26,577</u>	<u>15,068</u>
Otros ingresos financieros		
Comisiones de salida por retiro anticipado	<u>-</u>	<u>1</u>
Subtotal	<u>-</u>	<u>1</u>
	<u>US\$ 35,675</u>	<u>US\$ 22,204</u>

14. Ingresos (gastos) operativos, neto

Un resumen se presenta a continuación:

	2023	2022
Gastos operativos		
Calificadora de riesgo	US\$ 2,564	US\$ 2,223
Comisión de Administración SAFI	2,580	1,545
Auditoría externa (a)	1,439	1,430
Comisiones por custodia y administración de títulos	166	103
Amortización de gasto de matrícula	87	55
Servicio de basura ALMA	82	84
Cargos operativos bancarios	80	62
Gastos de Papelería	31	-
Publicación de estados financieros	<u>16</u>	<u>16</u>
Subtotal	<u>7,045</u>	<u>5,518</u>
Total	<u>US\$ (7,045)</u>	<u>US\$ (5,518)</u>

Para los períodos 2023 y 2022, el Fondo no reportó saldos en las cuentas de ingresos operativos.

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en dólares No Diversificado

(Fondo administrado por INVERCASA
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2023

14. Ingresos (gastos) operativos, neto (continuación...)

- (a) Este monto incluye los honorarios contratados por la auditoría de los estados financieros de la Compañía para el año 2023 ascendieron a US\$1,150, de los cuales US\$861 se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2023.

15. Ajustes netos por diferencial cambiario

Un resumen se presenta a continuación:

	2023	2022
Ingresos por diferencial cambiario	US\$ -	US\$ -
Subtotal	-	-
Gastos por diferencial cambiario		
Otras cuentas por pagar y provisiones	21	10
Subtotal	21	10
Total	US\$ (21)	US\$ (10)

16. Patrimonio

a. Participaciones

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Dólares No Diversificado al 31 de diciembre de 2023 tiene en circulación 729,654 (609,069 en 2022) participaciones, con un valor nominal de US\$ 729,654 (US\$ 609,069 en 2022) y un capital pagado en exceso de US\$ 131,148 (US\$94,468 en 2022), para un total de US\$860,802 (US\$ 703,537 en 2022).

De acuerdo con prospecto, por ser este un fondo de naturaleza abierta no existe un monto autorizado, el valor nominal de cada participación es de USD 1.

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en dólares No Diversificado

(Fondo administrado por INVERCASA
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2023

16. Patrimonio (continuación...)

Las participaciones suscritas y el capital pagado en exceso del fondo al cierre se presentan a continuación:

	2023	2022
Saldo inicial	US\$ 703,537	639,141
Suscripciones		
Participaciones	1,004,608	1,069,701
Capital pagado en exceso	<u>187,936</u>	<u>169,196</u>
	1,192,544	1,238,897
Reembolso		
Participaciones	(884,023)	(1,031,924)
Capital pagado en exceso	<u>(151,256)</u>	<u>(142,577)</u>
	<u>(1,035,279)</u>	<u>(1,174,501)</u>
Saldo final	<u>US\$ 860,802</u>	<u>US\$ 703,537</u>

b. Utilidades

Las utilidades del Fondo al cierre se presentan a continuación:

	2023	2022
Período actual	US\$ 26,824	US\$ 15,538
Períodos anteriores	10,682	13,961
Utilidades distribuidas	<u>(16,469)</u>	<u>(18,817)</u>
Utilidades del fondo	<u>US\$ 21,037</u>	<u>US\$ 10,682</u>

17. Principales leyes y regulaciones aplicables

El Fondo opera bajo el régimen de la Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros (Ley n° 561) y está sujeta a regulaciones establecidas por la Superintendencia. Sin embargo, existen leyes de carácter general que a su vez son consideradas por el Fondo al momento de realizar sus actividades operacionales.