

**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 2024

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 2024

	<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 - 29



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 2024, 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 2024;
- 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) y los requerimientos de ética e independencia emitidos por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF), que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en la República de Nicaragua. Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA y los requerimientos de ética e independencia emitidos por SIBOIF.

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 implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.



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

31 de marzo de 2025



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 2024

(Expresado en Moneda de Suscripción y Reembolso de Participaciones)

	Nota	2024	2023
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Moneda extranjera			
Instituciones financieras		US\$ 327,440	US\$ 221,277
	6	327,440	221,277
Inversiones a costo amortizado, neto	7	133,489	660,602
Cuentas por cobrar, neto	8	92	18
Otros activos	9	-	551
Total activos		US\$ 461,021	US\$ 882,448
Pasivos			
Pasivos financieros a costo amortizado			
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios	11	US\$ 4	US\$ 16
		4	16
Pasivos fiscales	10	123	259
Otras cuentas por pagar y provisiones	12	2,098	334
Total pasivos		US\$ 2,225	US\$ 609
Patrimonio			
Patrimonio de fondos de inversión			
Participaciones fondos de inversión	17 (a)	449,611	US\$ 860,802
Utilidades fondos de inversión	17 (b)	9,185	21,037
Total patrimonio		US\$ 458,796	US\$ 881,839
Total pasivo más patrimonio		US\$ 461,021	US\$ 882,448

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 2024

(Expresado en Moneda de Suscripción y Reembolso de Participaciones)

	Nota	2024	2023
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por efectivo		US\$ 7,523	US\$ 9,098
Ingresos financieros por inversiones		21,211	26,577
Otros ingresos financieros		-	-
	14 (a)	<u>28,734</u>	<u>35,675</u>
Margen financiero antes de mantenimiento de valor		<u>28,734</u>	<u>35,675</u>
Margen financiero, bruto		<u>28,734</u>	<u>35,675</u>
Resultados por deterioro de activos financieros	13	(32)	
Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros		28,702	35,675
Ingresos (gastos) operativos, netos	15	<u>(10,403)</u>	<u>(7,045)</u>
Resultado operativo		<u>18,299</u>	<u>28,630</u>
Resultado después de ingresos y gastos operativos		18,299	28,630
Ajustes netos por diferencial cambiario	16	<u>(36)</u>	<u>(21)</u>
Resultado después de diferencial cambiario		<u>18,263</u>	<u>28,609</u>
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales		18,263	28,609
Gasto por impuesto sobre la renta	10	<u>(1,437)</u>	<u>(1,785)</u>
Resultado del ejercicio	17 (b)	<u>US\$ 16,826</u>	<u>US\$ 26,824</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 2024

(Expresado en Moneda de Suscripción y Reembolso de Participaciones)

	Nota	2024	2023
Resultado del ejercicio	17 (b)	US\$ 16,826	US\$ 26,824
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	17 (b)	<u>US\$ 16,826</u>	<u>US\$ 26,824</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 2024

(Expresado en Moneda de Suscripción y Reembolso de Participaciones)

	Nota	Patrimonio de fondos de inversión					Total patrimonio
		Participación en fondos de inversión	Capital pagado en exceso	Utilidades del período fondos de inversión	Utilidades distribuidas fondos de inversión	Total patrimonio de fondos de inversión	
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	17	<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>
Resultado del ejercicio		-	-	16,826	-	16,825	16,825
Total resultados integrales		-	-	16,826	-	16,825	16,825
Otras transacciones del patrimonio							
Suscripción de participaciones		1,088,768	-	-	-	1,088,768	1,088,768
Reembolso de participaciones		(1,450,275)	-	-	-	(1,450,275)	(1,450,275)
Capital pagado en exceso		-	(49,684)	-	-	(48,126)	(48,126)
Utilidades distribuidas fondos de inversión		-	-	-	(28,678)	(30,236)	(30,236)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	17	<u>US\$ 368,147</u>	<u>US\$ 81,464</u>	<u>US\$ 165,948</u>	<u>US\$ (156,763)</u>	<u>US\$ 458,796</u>	<u>US\$ 458,796</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 2024

(Expresado en Moneda de Suscripción y Reembolso de Participaciones)

	Nota	2024	2023
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del ejercicio	16 (b)	US\$ 16,826	US\$ 26,824
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de operación			
Provisiones para cuentas por cobrar	13	32	
Ingresos por Intereses	14 (a)	(28,734)	(35,675)
Gastos por Impuesto sobre la Renta	10	(1,437)	(1,785)
Total ajustes		(30,139)	(37,460)
(Aumento) disminución neta de los activos de operación			
Cuentas por cobrar		(106)	(16)
Otros activos		551	340
Aumento (disminución) neto de los pasivos de operación			
Provisiones		1,764	324
Otros pasivos		(148)	(62)
Total de efectivo utilizado en las actividades de operación		2,061	586
Cobros/pagos por Impuesto sobre la Renta		1,437	1,785
Cobros/pagos por Intereses			
Intereses cobrados		31,150	33,152
Efectivo neto provisto por actividades de operación		21,335	24,887
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)	7	(2,495,932)	(1,812,142)
Cobros			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)	7	3,020,629	1,350,099
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		524,697	(462,043)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Pagos			
Dividendos pagados	16 (b)	(28,678)	(16,469)
Aportes de capital	16 (a)	(1,747,650)	(1,035,279)
Cobros			
Aportes de capital	16 (a)	1,336,459	1,192,544
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento		(439,869)	140,796
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo			
		106,163	(296,360)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	6	221,277	517,637
Total de efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	6	US\$ 327,440	US\$ 221,277

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 2024

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 del Fondo 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 2024 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 2024, el Fondo administró un activo neto de US\$ 458,796 (US\$ 881,839 en 2023), distribuido en 219 participantes (2023: 170).

Estos estados financieros se han preparado con fecha de corte 31 de diciembre de 2024.

b. Bases de preparación

Los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2024 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 2024

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

Los estados financieros del Fondo fueron aprobados por la Administración para su emisión el 31 de marzo de 2025.

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 2024 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%.

Adicionalmente, el Banco Central de Nicaragua (BCN) informó el 28 de noviembre de 2024 que el Consejo Directivo decidió que a partir del 1 de enero 2025 todos los agentes económicos que oferten sus bienes y servicios dentro del territorio nacional deberán indicar los precios de sus bienes y servicios en córdobas, utilizando el símbolo "C\$". También, todos los pagos que se liquiden en Nicaragua a través de tarjetas de crédito, tarjetas de débito y cualquier otro tipo de tarjetas, físicas y electrónicas, aun cuando estén referidos en moneda extranjera, deberán ser efectuados en la moneda nacional, el Córdoba. No obstante lo anterior, podrán ser expresados en moneda extranjera las transacciones de instituciones financieras reguladas, pactadas en moneda extranjera: créditos, depósitos, contratos de seguros, emisión de valores y otros servicios financieros.

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. Las estimaciones contables resultantes por definición difícilmente serán iguales a los resultados reales. La Administración no ha identificado estimaciones y supuestos que tengan un riesgo importante de causar ajustes significativos a los montos de activos y pasivos en el siguiente año.

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 2024

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.

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.

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 2024

2. Principales políticas contables (continuación...)

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.

(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.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo no tiene activos clasificados a valor razonable con cambio en resultados ni con cambios en otro resultado integral.

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.

• 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.

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 2024

2. Principales políticas contables (continuación...)

(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.

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.

• 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.

(v) 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 2024

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:

(vi) 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.

a. Instrumentos financieros derivados

El Fondo realiza operaciones con instrumentos financieros derivados.

b. 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 2024

2. Principales políticas contables (continuación...)

c. 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 están relacionados a la comisión que devenga cuando los clientes optan por una salida anticipada del Fondo, misma que se da cuando el cliente no ha cumplido el tiempo mínimo de permanencia (5 años). El ingreso se reconoce cuando 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 vista y cuentas corrientes.

d. 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.

e. Otros activos

Comprende 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 2024

2. Principales políticas contables (continuación...)

f. 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.

g. 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.

h. 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.

i. 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 2024

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 2024

3. Gestión de riesgos (continuación...)

A continuación, se presenta los saldos de los activos y pasivos financieros de la compañía al riesgo de liquidez por plazo de vencimiento:

	31 de diciembre de 2024				
	Menos de 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 327,440	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 327,440
Cuentas por cobrar	92	-	-	-	92
Inversiones a costo amortizado	56,167	80,200	-	-	136,367
	<u>US\$ 383,699</u>	<u>US\$ 80,200</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 463,899</u>
	Menos de 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
Pasivos					
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios	US\$ 4	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 4
	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4</u>
Posición neta	<u>US\$ 383,695</u>	<u>US\$ 80,200</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 463,895</u>
	31 de diciembre de 2023				
	Menos de 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
Activos					
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 221,277	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 221,277
Cuentas por cobrar	18	-	-	-	18
Inversiones a costo amortizado	602,933	61,317	-	-	664,250
	<u>US\$ 824,228</u>	<u>US\$ 61,317</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 885,545</u>
	Menos de 3 meses	3 a 6 meses	6 a 12 meses	Más de 12 meses	Total
Pasivos					
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios	US\$ 16	US\$ -	US\$ -	US\$ -	US\$ 16
	<u>16</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16</u>
Posición neta	<u>US\$ 824,212</u>	<u>US\$ 61,317</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 885,529</u>

- **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.

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 2024

3. Gestión de riesgos (continuación...)

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.

- **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.

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 2024

3. Gestión de riesgos (continuación...)

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.

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.

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 2024

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 2024 y 2023 no presenta inversiones en instrumentos financieros medidos a valor razonable.

	31 de diciembre de 2024		31 de diciembre de 2023	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos				
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 327,440	US\$ 327,440	US\$ 221,277	US\$ 221,277
Inversiones a costo amortizado, neto	133,489	133,489	660,602	660,602
Cuentas por cobrar, neto	92	92	18	18
Total activos	US\$ 461,021	US\$ 461,021	US\$ 881,897	US\$ 881,897
Pasivos				
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios	4	4	16	16
Total pasivos	US\$ 4	US\$ 4	US\$ 16	US\$ 16

6. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un resumen se presenta a continuación:

	2024	2023
Moneda extranjera		
Instituciones financieras	US\$ 327,440	US\$ 221,277
Total	US\$ 327,440	US\$ 221,277

7. Inversiones a costo amortizado

Un resumen se presenta a continuación:

	2024	2023
Instrumentos de deuda sector privado		
Instrumentos de deuda sector privado del país	US\$ 79,577	US\$ 359,829
Contratos por operaciones de reporto con obligación de recompra	709	58,466
Contratos por operaciones de reporto con derecho de recompra	52,103	238,791
Rendimiento en inversiones sector privado	159	1,641
Rendimiento de instrumento sector privado con obligación de recompra	17	654
Rendimiento de Instrumentos Sector Público con Derecho de Recompra	924	1,221
Total	US\$ 133,489	US\$ 660,602

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 2024

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

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

	2024	2023
Saldos al inicio del año	US\$ 660,602	US\$ 196,036
Principal		
Adiciones	2,495,932	1,812,142
Vencimientos	<u>(3,020,629)</u>	<u>(1,350,099)</u>
Total principal	<u>(524,697)</u>	<u>462,043</u>
Rendimientos		
Adiciones	21,895	27,948
Cobros de rendimientos	<u>(24,311)</u>	<u>(25,425)</u>
Total rendimientos	<u>(2,416)</u>	<u>2,523</u>
Saldos al final del año	<u>US\$ 133,489</u>	<u>US\$ 660,602</u>

8. Cuentas por cobrar, neto

Un resumen a continuación:

	2024	2023
Otras cuentas por cobrar diversas (a)	US\$ 92	US\$ 18
Total	<u>US\$ 92</u>	<u>US\$ 18</u>

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

	2024	2023
Otras cuentas por cobrar		
Devolución del impuesto sobre la renta por cobrar	<u>US\$ 92</u>	<u>US\$ 18</u>
Total	<u>US\$ 92</u>	<u>US\$ 18</u>

9. Otros activos

Un resumen se presenta a continuación:

	2024	2023
Gastos pagados por anticipado	US\$ 551	US\$ 891
Cargos diferidos	1,012	3,287
Amortización acumulada de cargos diferidos	<u>(1,563)</u>	<u>(3,627)</u>
Total	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 551</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 2024

10. Pasivos fiscales

Un resumen se presenta a continuación:

	2024	2023
Impuesto mínimo definitivo 5 % impuesto sobre la renta	US\$ 54	US\$ 152
Retenciones por pagar	62	100
Servicio de basura ALMA	<u>7</u>	<u>7</u>
	<u>US\$ 123</u>	<u>US\$ 259</u>

Conciliación de impuesto sobre la renta

	2024	2023
Ingresos gravables	US\$ 28,734	US\$ 35,675
Tasa definitiva del impuesto sobre la renta 5%	(1,437)	(1,784)
Ajustes en la cuenta de retenciones definitivas	<u>-</u>	<u>(1)</u>
Total gasto por impuesto sobre la renta	<u>US\$ (1,437)</u>	<u>US\$ (1,785)</u>

11. Pasivos financieros a costo amortizado

Un resumen se presenta a continuación:

	2024	2023
Pasivos a costo amortizado		
Provisiones		
Comisiones por servicios de custodia CENIVAL	<u>US\$ 4</u>	<u>US\$ 16</u>
	<u>US\$ 4</u>	<u>US\$ 16</u>

12. Otras cuentas por pagar y provisiones

Un resumen se presenta a continuación:

	2024	2023
Calificadora de Riesgo	US\$ 1,284	US\$ 280
Honorarios por Auditoría Externa	805	
Comisiones SAFI	<u>9</u>	<u>54</u>
	<u>US\$ 2,098</u>	<u>US\$ 334</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 2024

13. Resultados por deterioro de activos financieros

Un resumen se presenta a continuación:

	2024	2023
Gasto por deterioro de activos financieros		
Gasto de provisión para incobrabilidad de cuentas por cobrar	US\$ 32	US\$ -
	<u>US\$ 32</u>	<u>US\$ -</u>

14. Ingresos y gastos por intereses

Un resumen se presenta a continuación:

(a) Ingresos financieros

	2024	2023
Ingresos financieros por efectivo		
Intereses en cuentas corrientes	US\$ 7,330	US\$ 8,928
Intereses en cuentas de ahorro	193	170
Subtotal	<u>7,523</u>	<u>9,098</u>
Ingresos financieros por inversiones		
Ingresos por rendimientos de instrumentos de deuda sector privado	11,865	21,367
Rendimiento de contratos por operaciones con obligación de recompra	3,336	2,669
Ingreso por rendimientos de instrumentos de deuda sector privado	6,010	2,541
Subtotal	<u>21,211</u>	<u>26,577</u>
Total	<u>US\$ 28,734</u>	<u>US\$ 35,675</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 2024

15. Ingresos (gastos) operativos, neto

Un resumen se presenta a continuación:

	2024	2023
Gastos operativos		
Calificadora de riesgo	US\$ 3,897	US\$ 2,564
Comisión de Administración SAFI	4,148	2,580
Auditoría externa (a)	2,012	1,439
Comisiones por custodia y administración de títulos	71	166
Amortización de gasto de matrícula	92	87
Servicio de basura ALMA	82	82
Cargos operativos bancarios	85	80
Gastos de Papelería	-	31
Publicación de estados financieros	<u>16</u>	<u>16</u>
Subtotal	<u>10,403</u>	<u>7,045</u>
Total	<u>US\$ (10,403)</u>	<u>US\$ (7,045)</u>

Para los períodos 2024 y 2023, el Fondo no reportó saldos en las cuentas de ingresos operativos.

(a) Este monto incluye los honorarios contratados por la auditoría de los estados financieros de la Compañía para el año 2024 ascendieron a US\$1,150, de los cuales US\$805 se encuentran pendientes de pago al 31 de diciembre de 2024.

16. Ajustes netos por diferencial cambiario

Un resumen se presenta a continuación:

	2024	2023
Gastos por diferencial cambiario		
Otras cuentas por pagar y provisiones	<u>US\$ (36)</u>	<u>US\$ (21)</u>
Total	<u>US\$ (36)</u>	<u>US\$ (21)</u>

17. Patrimonio

a. Participaciones

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Dólares No Diversificado al 31 de diciembre de 2024 tiene en circulación 368,147 (729,654 en 2023) participaciones, con un valor nominal de US\$368,147 (US\$729,654 en 2023) y un capital pagado en exceso de US\$81,464 (US\$131,148 en 2023), para un total de US\$449,611 (US\$ 860,802 en 2023).

De acuerdo con prospecto, por ser este un fondo de naturaleza abierta, es decir que las participaciones únicamente pueden ser compradas y redimidas contra el mismo fondo, y no existe un monto autorizado, el valor nominal de cada participación es de US\$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 2024

17. Patrimonio (continuación...)

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

	2024	2023
Saldo inicial	US\$ 860,802	US\$ 703,537
Suscripciones		
Participaciones	1,088,768	1,004,608
Capital pagado en exceso	<u>247,691</u>	<u>187,936</u>
	1,336,459	1,192,544
Reembolso		
Participaciones	(1,450,275)	(884,023)
Capital pagado en exceso	<u>(297,375)</u>	<u>(151,256)</u>
	<u>(1,747,650)</u>	<u>(1,035,279)</u>
Saldo final	<u>US\$ 449,611</u>	<u>US\$ 860,802</u>

b. Utilidades

Las utilidades del Fondo al cierre se presentan a continuación:

	2024	2023
Período actual	US\$ 16,826	US\$ 26,824
Períodos anteriores	21,037	10,682
Utilidades distribuidas	<u>(28,678)</u>	<u>(16,469)</u>
Utilidades del fondo	<u>US\$ 9,185</u>	<u>US\$ 21,037</u>

18. Principales leyes y regulaciones aplicables

El Fondo está sujeto a regulaciones establecidas por la Superintendencia de bancos y Otras Instituciones Financieras, sin embargo, existen leyes de carácter general que a su vez deben ser tomadas en cuenta al momento de realizar determinadas operaciones.

El Fondo considera que, basada en la revisión realizada de las disposiciones legales y reglamentarias que tienen un efecto directo en la determinación de las cantidades e información a revelar en los estados financieros, está en cumplimiento con los requerimientos a los que está sujeta; consecuentemente, los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 no incluyen ninguna provisión que pudiera derivarse de incumplimientos a los mismos y que tendrían un efecto adverso significativo en su posición financiera y en los resultados de sus operaciones.

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 2024

19. Hechos posteriores

Con fecha 25 de febrero de 2025, se publicó en la Gaceta 37 la Ley 1237 Ley de Reformas y Adiciones a la Ley 561 Ley General de Bancos, Instituciones Financieras no Bancarias y Grupos Financieros; sin embargo, estos cambios no afectan al Fondo.

Con fecha 12 de marzo de 2025, la administración del sistema monetario y financiero emitió resolución CDMF-VIII-4-25, Norma Sobre Actualización del Capital Social de las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, donde se actualiza el capital social de las sociedades administradoras de fondos de inversión, dictando que el nuevo capital social mínimo requerido para las sociedades que administren fondos de inversión financieros no podrá ser menor de C\$ 3,262,000. Este requerimiento no afecta al Fondo.

20. Ajustes y reclasificaciones

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo registró la siguiente reclasificación posterior al cierre contable que afectó las cifras del estado de situación financiera previamente reportadas, para que estén de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Reclasificación de montos registrados en utilidades distribuidas cuando estas corresponden a capital en exceso, cuyos registros son originados por reembolso de participaciones de los inversionistas.

Descripción	<u>Débito</u>	<u>Crédito</u>
Capital pagado en exceso	US\$ 1,558	
Utilidades distribuidas fondos de inversión		US\$ 1,558

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 2024

21. Estado de situación financiera y estado de resultados antes y después de ajustes

A continuación, se resumen las partidas de ajustes y reclasificaciones que se registraron en los libros legales del Fondo con fecha posterior al 31 de diciembre de 2024, los que se reflejan en los estados financieros adjuntos a fin de que estén presentados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia:

	Saldos antes de ajuste	Ajustes y/o reclasificaciones	Saldos después de ajuste
Activos			
Efectivo y equivalentes de efectivo			
Moneda extranjera			
Instituciones financieras	US\$ 327,440	US\$ -	US\$ 327,440
	<u>327,440</u>	<u>-</u>	<u>327,440</u>
Inversiones a costo amortizado, neto	133,489	-	133,489
Cuentas por cobrar, neto	<u>92</u>	<u>-</u>	<u>92</u>
Total activos	<u>US\$ 461,021</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 461,021</u>
Pasivos			
Pasivos financieros a costo amortizado			
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios	<u>4</u>	<u>-</u>	<u>4</u>
	4	-	4
Pasivos fiscales	123	-	123
Otras cuentas por pagar y provisiones	<u>2,098</u>	<u>-</u>	<u>2,098</u>
Total pasivos	<u>US\$ 2,225</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 2,225</u>
Patrimonio			
Patrimonio de fondos de inversión			
Participaciones fondos de inversión	US\$ 451,169	US\$ (1,558)	US\$ 449,611
Utilidades (pérdidas) fondos de inversión	7,627	1,558	9,185
Total patrimonio	<u>458,796</u>	<u>-</u>	<u>458,796</u>
Total pasivo más patrimonio	<u>US\$ 461,021</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 461,021</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 2024

21. Estado de situación financiera y estado de resultados antes y después de ajustes (continuación...)

A continuación, se muestran los efectos de los ajustes y/o reclasificaciones en el estado de resultados de la Compañía al 31 de diciembre de 2024:

	Saldos antes de ajuste	Ajustes y/o reclasificaciones	Saldos después de ajustes
Ingresos financieros			
Ingresos financieros por efectivo	US\$ 7,523	US\$ -	US\$ 7,523
Ingresos financieros por inversiones	<u>21,211</u>	<u>-</u>	<u>21,211</u>
	<u>28,734</u>	<u>-</u>	<u>28,734</u>
Margen financiero antes de mantenimiento de valor	<u>28,734</u>	<u>-</u>	<u>28,734</u>
Margen financiero, bruto	<u>28,734</u>	<u>-</u>	<u>28,734</u>
Resultados por Deterioro de Activos Financieros	<u>(32)</u>	<u>-</u>	<u>(32)</u>
Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros	<u>28,702</u>	<u>-</u>	<u>28,702</u>
Ingresos (gastos) operativos, netos	(10,403)		(10,403)
Resultado operativo	<u>18,299</u>	<u>-</u>	<u>18,299</u>
Resultado después de ingresos y gastos operativos	18,299		18,299
Ajustes netos por diferencial cambiario	<u>(36)</u>	<u>-</u>	<u>(36)</u>
Resultado después de diferencial cambiario	<u>18,263</u>	<u>-</u>	<u>18,263</u>
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales	US\$ 18,263	US\$ -	US\$ 18,263
Contribuciones por Leyes Especiales	-		-
Gasto por impuesto a la renta	<u>(1,437)</u>	<u>-</u>	<u>(1,437)</u>
Resultado del ejercicio	<u>US\$ 16,826</u>	<u>US\$ -</u>	<u>US\$ 16,826</u>