

Estado de Cuenta

1 Período comprendido entre el 1 y el 31 de enero de 2017

Información del cliente

2 **Nombre:** Nombre del cliente
No. de cliente: 00
Correo electrónico: cliente@gmail.com
Dirección: INVERCASA Torre 2, Managua
Teléfono: 2277-1212

INVERCASA SAFI te informa

3 Conozca más sobre nuestros fondos de inversión visitando www.invercasasafi.com

Resumen de saldos al 31/01/2017

4 Fondo	Rendimiento últimos 30 días	Participaciones	Valor por participación	Total
Activa Dólares	1.68%	2,877	USD 1.0282780528	USD 2,958.36
Activa Córdobas	3.90%	87,248	C\$ 1.0906207334	C\$ 95,154.48
Horizonte	8.50%	12	USD 100.7219178082	USD 1,208.66
INVERCASA Inmobiliario	7.75%	0	USD 100.0000000000	USD 0.00
INVERCASA Plus	5.50%	0	USD 100.0000000000	USD 0.00

5 Activa Fondo de Inversión de Liquidez Dólares, No Diversificado

6 Rendimiento últimos 12 meses: 1.67% Comisión de administración: 0.25%
 Rendimiento últimos 30 días: 1.68% Moneda de suscripción y reembolso: Dólares

Detalle de movimientos del período

Saldo al inicio del período

7 Fecha	Participaciones	Valor por participación	Total
31/12/2016	3,656	USD 1.0268021560	USD 3,753.99

Detalle de suscripciones (inversiones) del período

8 No hubo movimientos de este tipo durante el mes

Detalle de reembolsos (retiros) del período

9 Fecha	Orden	Participaciones	Valor por participación	Total
11/01/2017	113	779	USD 1.0272253533	USD 800.21

Saldo al final del período

10 Fecha	Participaciones	Valor por participación	Total
31/01/2017	2,877	USD 1.0282780528	USD 2,958.36

11 Rendimiento del período USD 4.58

5 Activa Fondo de Inversión de Liquidez Córdoba, No Diversificado				
6	Rendimiento últimos 12 meses:	5.77%	Comisión de administración:	0.50%
	Rendimiento últimos 30 días:	3.90%	Moneda de suscripción y reembolso:	Córdoba
Detalle de movimientos del período				
Saldo al inicio del período				
7	Fecha	Participaciones	Valor por participación	Total
	31/12/2016	53,755	C\$ 1.0869847486	C\$ 58,430.87
Detalle de suscripciones (inversiones) del período				
8	Fecha	Orden	Participaciones	Valor por participación
	20/01/2017	73	87,248	C\$ 1.0888496513
Detalle de reembolsos (retiros) del período				
9	Fecha	Orden	Participaciones	Valor por participación
	11/01/2017	114	53,755	C\$ 1.0878883458
Saldo al final del período				
10	Fecha	Participaciones	Valor por participación	Total
	31/01/2017	87,248	C\$ 1.0906207334	C\$ 95,154.48
11	Rendimiento del período			C\$ 203.10

5 Horizonte Fondo de Inversión Financiero de Crecimiento Dólares, No Diversificado				
6	Rendimiento últimos 12 meses:	8.50%	Comisión de administración:	1.25%
	Rendimiento últimos 30 días:	8.50%	Moneda de suscripción y reembolso:	Dólares
Detalle de movimientos del período				
Saldo al inicio del período				
7	Fecha	Participaciones	Valor por participación	Total
	31/12/2016	0	USD 100.0000000000	USD 0.00
Detalle de suscripciones (inversiones) del período				
8	Fecha	Orden	Participaciones	Valor por participación
	20/01/2017	873	12	USD 100.4657534247
Detalle de ventas del período				
9	Fecha	Orden	Participaciones	Valor por participación
	No hubo movimientos de este tipo durante el mes			
Saldo al final del período				
10	Fecha	Participaciones	Valor por participación	Total
	31/01/2017	12	USD 100.7219178082	USD 1,208.66
11	Rendimiento del período			USD 3.07

12 "Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro".

"Antes de invertir solicite el prospecto del fondo de inversión".

"La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tiene relación con los de entidades bancarias o financieras de su grupo económico, pues su patrimonio es independiente".

"La autorización para realizar oferta pública no implica una opinión sobre el fondo de inversión ni de la Sociedad Administradora".

"Manténgase siempre informado, solicite todas las explicaciones a los representantes de la sociedad administradora de fondos de inversión y consulte el informe trimestral de desempeño. Información sobre el desempeño e indicadores de riesgo del fondo de inversión puede ser consultada en las oficinas o sitio Web de Invercasa sociedad administradora de fondos de inversión (ISAFI) (www.invercasasafi.com) y en el sitio Web del ente regulador (www.siboif.gob.ni)"

13 Para el cálculo de sus rendimientos durante el periodo del estado de cuenta se toman en cuenta las siguientes variables:

$$R = RSMP + RSMA + RVMP + RVMA$$

donde

$$RSMP = SMP \times (VP \text{ Cierre} - VP \text{ Inicial});$$

$$RSMA = SMA \times (VP \text{ Cierre} - VP \text{ Suscripción});$$

$$RVMP = SMPR \times (VP \text{ Reembolso} - VP \text{ Inicial});$$

$$RVMA = SMAR \times (VP \text{ Reembolso} - VP \text{ Suscripción});$$

R: Rendimiento devengado del mes

RSMP: Rendimiento de las órdenes de suscripción de meses pasados que terminan el mes con saldo positivo

RVMP: Rendimiento de las órdenes de suscripción o compra de meses pasados reembolsadas o vendidas este mes

RSMA: Rendimiento de las órdenes de suscripción del mes actual que terminan el mes con saldo positivo

RVMA: Rendimiento de las órdenes de suscripción o compra del mes actual reembolsadas o vendidas este mes

SMP: Número de participaciones suscritas o compradas en meses pasados que terminaron el mes con saldo positivo

SMPR: Número de participaciones por cada orden de reembolso o venta, suscritas o compradas en meses pasados y reembolsadas o vendidas este mes

SMA: Número de participaciones suscritas o compradas este mes que terminaron el mes con saldo positivo

SMAR: Número de participaciones por cada orden de reembolso o venta, suscritas o compradas este mes y reembolsadas o vendidas este mes

VP Cierre: Valor de participación al cierre del periodo actual

VP Reembolso: Valor de participación en la fecha de reembolso o venta por cada orden de reembolso o venta

VP Inicial: Valor de participación al cierre del periodo anterior

VP Suscripción: Valor de participación en la fecha de compra o suscripción

* Notas: Para los fondos abiertos, el método de cálculo del rendimiento devengado del mes no considera las comisiones de entrada, salida o reembolso anticipado que puedan aplicar a las suscripciones y reembolsos. Para los fondos cerrados, el método de cálculo del rendimiento devengado del mes asume el principio de "primero en entrar, primero en salir" en las ventas. Asimismo, toma como referencia el valor de la participación en la fecha en la cual se reporta la venta, sin considerar las comisiones, primas o descuentos que sean aplicables a la transacción.

Estimado Inversionista: Con la intención de mejorar el servicio de recepción de instrucciones, les solicitamos que en cada instrucción de inversión o de retiro solicitada a su asesor se incluya el correo ([Email: info@invercasasafi.com](mailto:info@invercasasafi.com)) para respaldar que su solicitud se realice completamente.

14

NOTA: Si los datos de este Estado de cuenta no concuerdan con sus registros, por favor notificarlo a Invercasa SAFI: 2277-1212, ext. 2138 dentro de los 30 días naturales siguientes, si no objeta este estado de cuenta, se tendrá por aceptado el saldo indicado. Sírvase informarnos sobre cualquier cambio en su dirección para facilitar el envío del Estado de Cuenta. Agente Comercializador: Invercasa Puesto de Bolsa.

15

16

Explicación detallada de las secciones del Estado de Cuenta de los clientes

Este estado de cuenta está diseñado de tal manera que muestre todos los fondos que posee la SAFI (abiertos y/o cerrados).

1. Muestra el periodo consultado en el estado de cuenta.

	<h3>Estado de Cuenta</h3> <p>Período comprendido entre el 1 y el 31 de enero de 2017</p>
-----------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------

2. Información de la cuenta del cliente.

- a) Nombre: Nombre de la cuenta.
- b) No. de Cliente: Número de cuenta del cliente.
- c) Correo electrónico: correo definido como destino de envío del estado de cuenta.
- d) Dirección: Dirección de domicilio o ubicación del titular de la cuenta.
- e) Teléfono: teléfono de la cuenta

3. Tema de interés de SAFI para comunicar a los clientes.

4. Refleja todos los fondos de ISAFI con su resumen de saldos al corte consultado del cliente correspondiente.

Resumen de saldos al 31/01/2017				
Fondo	Rendimiento últimos 30 días	Participaciones	Valor por participación	Total
Activa Dólares	1.68%	2,877	USD 1.0282780528	USD 2,958.36
Activa Córdobas	3.90%	87,248	C\$ 1.0906207334	C\$ 95,154.48
Horizonte	8.50%	12	USD 100.7219178082	USD 1,208.66
INVERCASA Inmobiliario	7.75%	0	USD 100.0000000000	USD 0.00
INVERCASA Plus	5.50%	0	USD 100.0000000000	USD 0.00

- a) Fondo: Nombre del fondo de inversión. (descripción corta del fondo)
- b) Rendimiento ultimo 30 días: rendimiento de los últimos 30 días del fondo.
- c) Participaciones: cantidad de participaciones que posee el cliente al corte del estado de cuenta en el fondo. En el caso que el cliente no tenga invertido en algún fondo se reflejara un cero.
- d) Valor por participación: valor de la participación del fondo al corte del estado de cuenta.
- e) Total: sería el monto invertido por el cliente en el fondo, obtenido de la multiplicación de la cantidad de participaciones por el valor de la participación (Total = Participaciones * Valor por participación)

Ahora procedemos a enlistar el detalle de los movimientos del cliente en los diferentes fondos en los que tiene inversiones.

5. Razón social del fondo de inversión a detallar.

Activa Fondo de Inversión de Liquidez Córdobas, No Diversificado			
Rendimiento últimos 12 meses:	5.77%	Comisión de administración:	0.50%
Rendimiento últimos 30 días:	3.90%	Moneda de suscripción y reembolso:	Córdobas

6. Detalla el rendimiento de los últimos 12 meses y 30 días del fondo, así como también la comisión de administración que cobra y la moneda en que trabaja.
7. Saldo al inicio del periodo tanto en cantidad de participaciones, valor por participación y el valor que representa la multiplicación de los dos anteriores.

Detalle de movimientos del período				
Saldo al inicio del período				
7	Fecha	Participaciones	Valor por participación	Total
	31/12/2016	0	USD 100.0000000000	USD 0.00
Detalle de suscripciones del período				
8	Fecha	Orden	Participaciones	Valor por participación
	20/01/2017	873	12	USD 100.4657534247
Detalle de ventas del período				
9	Fecha	Orden	Participaciones	Valor por participación
			No hubo movimientos de este tipo durante el mes	

8. Enlista cada suscripción realizada durante el periodo comprendido en el estado de cuentas.
 - a) Fecha: fecha de ejecución de la suscripción.
 - b) Orden: Numero de la orden de ejecución de suscripción.
 - c) Participaciones: Cantidad de participaciones compradas en la ejecución de suscripción.
 - d) Valor de participaciones: valpar del día de la ejecución de suscripción de participaciones.
 - e) Total: monto invertido en la suscripción.
 $T = \text{Participaciones} * \text{Valor de participaciones.}$
9. Para el caso de los fondos abiertos enlista todos los reembolsos realizados durante el periodo comprendido en el estado de cuenta y para los fondos cerrados enlista las ventas de participaciones (salidas).
 - a) Fecha: fecha en la que se realizó el reembolso o salida de participaciones.
 - b) Orden: número de orden de reembolso en fondos abiertos o numero operación para fondos cerrados.
 - c) Participaciones: cantidad de participaciones reembolsadas o vendidas.
 - d) Valor de participación: valpar del día en el que se realizó el reembolso o venta.
 - e) Total: monto retirado/vendido.
 $T = \text{Participaciones} * \text{Valor de participaciones}$
10. Resume el saldo al corte del estado de cuenta.

Saldo al final del período			
10	Fecha	Participaciones	Valor por participación
	31/01/2017	12	USD 100.7219178082
			Total
			USD 1,208.66

- a) Fecha: fecha de corte del estado de cuenta.
- b) Participaciones: cantidad de participaciones al corte.
 $\text{Participaciones iniciales} + \text{participaciones suscritas} - \text{reembolsos o salidas}$
- c) Valor de participación: valpar del día de corte.
- d) Total: monto final aun invertido en el fondo.
 $T = \text{Participaciones finales} * \text{Valor de participaciones al corte.}$

11. Rendimiento total generado por las participaciones durante el periodo consultado (Suma de los rendimientos generados por cada suscripción del periodo del estado de cuenta).

11 Rendimiento del período	USD 3.07
-----------------------------------	-----------------

11.1 Saldo positivo de participaciones de meses pasados sin reembolsos o ventas ni nuevas suscripciones durante el mes actual:

Número de participaciones suscritas o compradas en meses pasados que terminaron el mes con saldo positivo x (Valor de participaciones cierre período actual – Valor de participaciones al cierre del periodo anterior)

11.2 Saldo positivo de participaciones de meses pasados sin reembolsos o ventas y con nuevas suscripciones durante el mes actual:

a) Número de participaciones suscritas o compradas en meses pasados que terminaron el mes con saldo positivo x (Valor de participaciones cierre período actual – Valor de participaciones cierre del periodo anterior) +

b) Número de participaciones suscritas o compradas este mes que terminaron el mes con saldo positivos x (valor de participaciones al cierre período actual – valor de participaciones en la fecha de compra o suscripción)

11.3 Saldo positivo de participaciones de meses pasados con reembolsos o ventas y sin nuevas suscripciones durante el mes actual:

a) Para las órdenes de suscripción de meses pasados que terminan el mes con saldo positivo:
Número de participaciones suscritas o compradas en meses pasados que terminaron el mes con saldo positivo x (Valor de participaciones cierre período actual – Valor de participaciones cierre del periodo anterior) +

b) Número de participaciones por cada orden de reembolso o venta, suscritas o compradas en meses pasados y reembolsadas o vendidas este mes x (valor de participación en la fecha de venta o reembolso – valor de participación al cierre del periodo anterior)

11.4 Saldo cero de participaciones de meses pasados sin reembolsos y con nuevas suscripciones durante el mes actual:

Número de participaciones suscritas o compradas este mes que terminaron el mes con saldo positivo x (valor de participaciones al cierre período actual – valor de participaciones al día de compra o suscripción)

11.5 Saldo cero de participaciones de meses pasados con reembolsos y con nuevas suscripciones durante el mes actual:

- a) Para las órdenes de suscripción del mes que terminen el mes con saldo positivo:
Número de participaciones suscritas o compradas este mes que terminaron el mes con saldo positivo x (valor de participación al cierre período actual – valor de participación la fecha de compra o suscripción) +
- b) Número de participaciones por cada orden de reembolso o venta, suscritas o compradas este mes y reembolsadas o vendidas este mes x (Valor de participación en la fecha de reembolso o venta por cada orden de reembolso o venta – valor de participación de la fecha de compra o suscripción)
- 11.6 Saldo positivo de participaciones de meses pasados con reembolsos y con nuevas suscripciones durante el mes actual:
- a) Para las órdenes de suscripción de meses pasados que terminan el mes con saldo positivo:
Número de participaciones suscritas o compradas en meses pasados que terminaron el mes con saldo positivo x (valor de participación al cierre período actual – valor de participación al cierre del periodo anterior) +
- b) Para las órdenes de suscripción del mes actual que terminen el mes con saldo positivo:
Número de participaciones suscritas o compradas este mes que terminaron el mes con saldo positivo x (valor de participación al cierre del período actual – valor de participación en la fecha de compra o suscripción) +
- c) Para las ordenes de suscripción o compra de meses pasados reembolsadas o vendidas este mes:
Número de participaciones por cada orden de reembolso o venta, suscritas o compradas en meses pasados y reembolsadas o vendidas este mes x (Valor de participación en la fecha de reembolso o venta por cada orden de reembolso o venta - Valor de participación al cierre del período anterior) +
- d) Para las ordenes de suscripción o compras del mes actual reembolsadas o vendidas este mes:
Número de participaciones por cada orden de reembolso o venta, suscritas o compradas este mes y reembolsadas o vendidas este mes x (Valor de participación en la fecha de reembolso o venta por cada orden de reembolso o venta – valor de participación de la fecha de compra o suscripción)

Para los fondos abiertos, el método de cálculo del rendimiento devengado del mes no considera las comisiones de entrada, salida o reembolso anticipado que puedan aplicar a las suscripciones y reembolsos. Para los fondos cerrados, el método de cálculo del rendimiento devengado del mes asume el principio de “primero en entrar, primero en salir” en las ventas. Asimismo, toma como referencia el valor de la participación en la fecha en la cual se reporta la venta, sin considerar las comisiones, primas o descuentos que sean aplicables a la transacción.

12. Información y recomendaciones para el cliente.

12 "Los rendimientos producidos en el pasado no garantizan un rendimiento similar en el futuro".

"Antes de invertir solicite el prospecto del fondo de inversión".

"La gestión financiera y el riesgo de invertir en este fondo de inversión, no tiene relación con los de entidades bancarias o financieras de su grupo económico, pues su patrimonio es independiente".

"La autorización para realizar oferta pública no implica una opinión sobre el fondo de inversión ni de la Sociedad Administradora".

"Manténgase siempre informado, solicite todas las explicaciones a los representantes de la sociedad administradora de fondos de inversión y consulte el informe trimestral de desempeño. Información sobre el desempeño e indicadores de riesgo del fondo de inversión puede ser consultada en las oficinas o sitio Web de [Invercasa sociedad administradora de fondos de inversión \(ISAFI\) \(www.invercasasafi.com\)](http://www.invercasasafi.com) y en el sitio Web del ente regulador (www.siboif.gob.ni)"

13. Fórmulas para el cálculo de rendimiento aplicadas en los escenarios del punto 11.

13 Para el cálculo de sus rendimientos durante el periodo del estado de cuenta se toman en cuenta las siguientes variables:

$$R = RSMP + RSMA + RVMP + RVMA$$

donde

$$RSMP = SMP \times (VP \text{ Cierre} - VP \text{ Inicial});$$

$$RVMP = SMPR \times (VP \text{ Reembolso} - VP \text{ Inicial});$$

$$RSMA = SMA \times (VP \text{ Cierre} - VP \text{ Suscripción});$$

$$RVMA = SMAR \times (VP \text{ Reembolso} - VP \text{ Compra});$$

R: Rendimiento devengado del mes

RSMP: Rendimiento de las órdenes de suscripción de meses pasados que terminan el mes con saldo positivo

RVMP: Rendimiento de las órdenes de suscripción o compra de meses pasados reembolsadas o vendidas este mes

RSMA: Rendimiento de las órdenes de suscripción del mes actual que terminan el mes con saldo positivo

RVMA: Rendimiento de las órdenes de suscripción o compra del mes actual reembolsadas o vendidas este mes

SMA: Número de participaciones suscritas o compradas este mes que terminaron el mes con saldo positivo

SMPR: Número de participaciones por cada orden de reembolso o venta, suscritas o compradas en meses pasados y reembolsadas o vendidas este mes

SMP: Número de participaciones suscritas en meses pasados que terminaron el mes con saldo positivo

SMAR: Número de participaciones por cada orden de reembolso o venta, suscritas o compradas este mes y reembolsadas o vendidas este mes

VP Cierre: Valor de participación al cierre del periodo actual

VP Reembolso: Valor de participación en la fecha de reembolso o venta

VP Inicial: Valor de participación cierre del periodo anterior

VP Compra: Valor de participación en la fecha de reembolso o venta

VP Suscripción: Valor de participación en la fecha de compra o suscripción

* Notas: Para los fondos abiertos, el método de cálculo del rendimiento devengado del mes no considera las comisiones de entrada, salida o reembolso anticipado que puedan aplicar a las suscripciones y reembolsos. Para los fondos cerrados, el método de cálculo del rendimiento devengado del mes asume el principio de "primero en entrar, primero en salir" en las ventas. Asimismo, toma como referencia el valor de la participación en la fecha en la cual se reporta la venta, sin considerar las comisiones, primas o descuentos que sean aplicables a la transacción.

14 y 15 Correo electrónico de contacto para solicitar información e información donde objetar el estado de cuenta.

Estimado Inversionista: Con la intención de mejorar el servicio de recepción de instrucciones, les solicitamos que en cada instrucción de inversión o de retiro solicitada a su asesor se incluya el correo ([Email: info@invercasasafi.com](mailto:info@invercasasafi.com)) para respaldar que su solicitud se realice completamente.

14

NOTA: Si los datos de este Estado de cuenta no concuerdan con sus registros, por favor notificarlo a Invercasa SAFI: 2277-1212, ext. 2138 dentro de los 30 días naturales siguientes, si no objeta este estado de cuenta, se tendrá por aceptado el saldo indicado. Sírvase informarnos sobre cualquier cambio en su dirección para facilitar el envío del Estado de Cuenta. Agente Comercializador: Invercasa Puesto de Bolsa.

15

16. Pie de página con datos parametrizables de Invercasa SAFI:

+ 505 2277 1212 ext. 2138

Centro Financiero INVERCASA Torre II, Suite 202, Managua, Nicaragua

www.invercasasafi.com

info@invercasasafi.com