

**INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN
FINANCIERO DE INGRESO ABIERTO DÓLARES
NO DIVERSIFICADO**

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

Informe financiero

31 de diciembre de 2018

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE INGRESO ABIERTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

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

Estados financieros

31 de diciembre de 2018

Índice de contenidos

	<u>Páginas</u>
Informe de los Auditores Independientes	1-3
Balance de situación	4
Estado de resultados	5
Estado de cambios en el patrimonio	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8-16

Informe de los Auditores Independientes

A los Inversionistas de
INVERCASA Plus Fondo de Inversión Financiero
de Ingreso Abierto Dólares No Diversificado

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de INVERCASA Plus Fondo de Inversión Financiero de Ingreso Abierto Dólares No Diversificado (la Compañía), que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2018, los estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y notas, que comprenden un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia).

Base de la opinión

Hemos efectuado nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). 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. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos del Código de Ética del Colegio de Contadores Públicos de Nicaragua que son relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para ofrecer una base para nuestra opinión.

Otro asunto

Los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y por el año terminado en esa fecha, fueron auditados por otro auditor quien expresó una opinión no modificada sobre esos estados financieros el 17 de febrero de 2018.



A los Inversionistas de
INVERCASA Plus Fondo de Inversión Financiero
de Ingreso Abierto Dólares No Diversificado

Responsabilidades de la Administración y de los encargados del gobierno corporativo en relación con los estados financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia y del control interno que la Administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la condición de negocio en marcha y utilizando la base de contabilidad de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o bien no haya otra alternativa realista, más que esta.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto, están libres de errores de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA siempre detectará un error de importancia relativa cuando este exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran de importancia relativa si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error de importancia relativa 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 que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error de importancia relativa debido a fraude es más elevado que en el caso de un error de importancia relativa debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la evasión del control interno.



A los Inversionistas de
INVERCASA Plus Fondo de Inversión Financiero
de Ingreso Abierto Dólares No Diversificado

- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de la utilización, por la Administración, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre de importancia relativa relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre de importancia relativa, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en su conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran una presentación razonable.

Nos comunicamos con los encargados del gobierno corporativo en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de ejecución planificados de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos durante la auditoría.

Alfredo Antonio Artiles
Contador Público Autorizado

Managua, Nicaragua
27 de marzo de 2019



KPMG

**INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE INGRESO ABIERTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

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

Balance de situación

Al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos			
Disponibilidades	4	46,112	108,390
Inversiones en valores	5	1,813,585	879,429
Operaciones con valores y derivados	6	-	30,085
Cuentas por cobrar		4	-
Otros activos		490	4
Total activos		<u>1,860,191</u>	<u>1,017,908</u>
Pasivos			
Obligaciones inmediatas		142	125
Otras cuentas por pagar y provisiones		25,134	1,017
Total pasivos		<u>25,276</u>	<u>1,142</u>
Patrimonio			
Participaciones	7	1,834,800	1,010,900
Capital pagado en exceso		76	457
Utilidades no distribuidas del período actual		136,499	29,878
Utilidades distribuidas del período actual		(136,460)	(24,469)
Total patrimonio		<u>1,834,915</u>	<u>1,016,766</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>1,860,191</u>	<u>1,017,908</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente balance de situación fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.



Danilo Salinas Baldizón
Gerente general




Melissa Beteta Guevara
Contador general



**INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE INGRESO ABIERTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

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

Estado de resultados

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	2018	Del 15 de junio al 31 de diciembre de 2017
Ingresos financieros	8	135,614	35,851
Gastos financieros		(116)	-
Resultado financiero antes de ajustes monetarios		<u>135,498</u>	<u>35,851</u>
Ingresos por ajustes monetarios	9	-	-
Gastos por ajustes monetarios		(5)	-
Resultado financiero bruto		<u>135,502</u>	<u>35,851</u>
Otros Ingresos	9	30,716	-
Resultado financiero, neto		<u>166,218</u>	<u>35,851</u>
Gasto de administración	10, 11	(35,128)	(5,973)
Resultado neto del período		<u><u>131,090</u></u>	<u><u>29,878</u></u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de resultados fue aprobado por la Junta Directiva bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo han suscrito.



Danilo Salinas Baldizón
Gerente general



Melissa Beteta Guevara
Contador general

**INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE INGRESO ABIERTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

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

Estado de cambios en el patrimonio

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	Nota	Participaciones	Capital pagado en exceso	Utilidades no distribuidas del período actual	Utilidades distribuidas en el período actual	Total patrimonio
Saldo al 15 de junio de 2017						
Participaciones		1,010,900	-	-	-	1,010,900
Capital pagado en exceso		-	457	-	-	457
Resultado neto		-	-	29,878	-	29,878
Utilidades distribuidas del período actual		-	-	-	(24,469)	(24,469)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	7	<u>1,010,900</u>	<u>457</u>	<u>29,878</u>	<u>(24,469)</u>	<u>1,016,766</u>
Suscripción de participaciones		1,440,400	-	-	-	1,440,400
Retiro de participaciones		(616,500)	-	-	-	(616,500)
Capital pagado en exceso		-	(381)	-	-	(381)
Resultado neto		-	-	131,090	-	131,090
Utilidades distribuidas del período actual		-	-	-	(136,460)	(136,460)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	7	<u>1,834,800</u>	<u>76</u>	<u>160,968</u>	<u>(160,929)</u>	<u>1,834,915</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 han suscrito.



Danilo Salinas Baldizón
Gerente General




Melissa Beteta Guevara
Contador General



**INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE INGRESO ABIERTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

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

Estado de flujos de efectivo

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2018

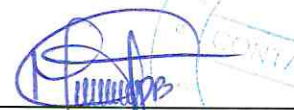
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>Del 15 de junio al 31 de diciembre de 2017</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado neto del período		131,090	29,878
Ajustes para conciliar el resultado neto del período con el efectivo neto provisto en las actividades de operación:			
Disminución en otras cuentas por cobrar		(4)	-
Aumento en otros activos		(486)	(4)
Aumento en obligaciones inmediatas		17	125
Aumento en cuentas por pagar y provisiones		24,117	1,017
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>154,734</u>	<u>31,016</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Disminución en operaciones en valor y derivados		30,085	(30,085)
Aumento en inversiones en valores		(934,156)	(879,429)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión		<u>(904,071)</u>	<u>(909,514)</u>
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento			
Suscripción de participaciones		1,440,400	1,010,900
Retiro de participaciones		(616,500)	-
Capital pagado en exceso		(381)	457
Utilidades distribuidas		(136,460)	(24,469)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		687,059	986,888
Variación neta de las disponibilidades		(62,278)	108,390
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al inicio del período		108,390	-
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al final del período	4	<u>46,112</u>	<u>108,390</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 han suscrito.



Danilo Salinas Baldizón
Gerente general

Melissa Beteta Guevara
Contador general



**INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE INGRESO ABIERTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América)

(1) Entidad que reporta

INVERCASA Plus Fondo de Inversión Financiero de Ingreso Abierto no Diversificado (la Compañía) fue constituida el 3 de marzo de 2017, mediante escritura n.º 16 «Constitución de fondo de Inversión». La Compañía tiene como domicilio la ciudad de Managua, República de Nicaragua e inició operaciones el 15 de junio de 2017. La actividad principal de la Compañía es la captación de inversionistas, que deseen adquirir las participaciones ofrecidas por la Compañía y supervisado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua (la Superintendencia). La Compañía tiene 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 largo 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 Mercado de Capitales.

La duración promedio del portafolio de la Compañía es de tres (3) años para la cartera de valores de renta fija y de 99 años para la cartera de valores accionarios y participaciones de fondos de inversión.

La Compañía podrá endeudarse hasta un máximo del diez por ciento (10 %) de sus activos totales, con el propósito de cubrir necesidades transitorias de liquidez, siempre y cuando el plazo del crédito no sea superior a tres (3) meses. La comisión de la administración será de un máximo del cinco por ciento (5 %) anual, calculada sobre el valor diario del activo neto de la Compañía y se cancelará mensualmente.

(2) Bases de presentación

(a) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de conformidad con las Normas de Contabilidad emitidas por la Superintendencia.

Las Normas de Contabilidad establecidas por la Superintendencia, se resumen en el Manual Único de Cuentas (MUC) para Instituciones Financieras del Mercado de Valores. Esas normas son de obligatorio cumplimiento para los fondos de inversión supervisados por este organismo.

**INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE INGRESO ABIERTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(2) Bases de presentación (continuación)

(a) Declaración de cumplimiento (continuación)

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

Los estados financieros fueron aprobados por la Administración el 27 de marzo de 2019.

(b) Base de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico; excepto por las inversiones que pueden estar valuadas de conformidad con los criterios contenidos en las Normas de Contabilidad de la Superintendencia.

(3) Políticas de contabilidad significativas

Las políticas de contabilidad detalladas a continuación han sido aplicadas consistentemente en los períodos presentados en los estados financieros.

(a) Disponibilidades

Las disponibilidades representan el efectivo que la Compañía mantiene en depósitos a la vista en instituciones financieras del país.

(b) Inversiones mantenidas al vencimiento

Las inversiones mantenidas al vencimiento son activos financieros no derivados que tienen una fecha de vencimiento fija, cuyos cobros son de cuantía determinable y que la Compañía tiene la intención efectiva y, además, la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

(c) Inversiones al valor razonable con cambios en resultado

Las inversiones al valor razonable con cambios en resultados son inversiones en valores que se negocian en Bolsa y cumplen alguna de las siguientes condiciones:

- (i) Se clasifican como mantenidos para negociar, si:
 - (a) Se compra o se incurre en él, principalmente, con el objetivo de venderlo o de volver a comprarlo en un futuro cercano;
 - (b) Es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente, y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo; o

**INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE INGRESO ABIERTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(c) Inversiones al valor razonable con cambios en resultado (continuación)

(ii) Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en resultados.

(d) Operaciones con valores y derivados

Las operaciones de reporto son contratos bursátiles en los cuales el reportado (demandante de dinero) vende los títulos valores al reportador (inversionista) a un precio determinado, y este último asume la obligación de transferir al reportado, al vencimiento del término establecido, la propiedad de los títulos, contra reembolso de un precio convenido. La posición activa representa el derecho a recibir los títulos transferidos. La posición pasiva representa la cuenta por pagar al reportador (comprador) del reporto por el efectivo recibido.

Estas operaciones representan las compras de los valores realizados por la Compañía bajo el compromiso de venderlas nuevamente si el beneficiario (vendedor) ejerciera la opción de compra en un plazo y a un precio convenido. Se registra por el efectivo entregado más el interés, según la tasa de rendimiento pactada, devengando a la fecha de corte. Al final de cada período, la administración realiza una evaluación de la recuperabilidad de los saldos y de ser necesario, registra una provisión aplicando los porcentajes sobre el saldo por cobrar.

(e) Obligaciones inmediatas

Las obligaciones inmediatas representan las obligaciones que se esperan sean canceladas a corto plazo.

(f) Provisiones

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación legal o asumida como resultado de un suceso pasado, que es probable que tenga una aplicación de recursos para cancelar la obligación, y es susceptible de una estimación razonable del monto relacionado.

(g) Participaciones

La Compañía 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.

**INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE INGRESO ABIERTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(3) Políticas de contabilidad significativas (continuación)

(h) Capital pagado en exceso

El capital pagado en exceso corresponde al monto que se acumula diariamente al valor de participación, o bien el sobreprecio que pagan los inversionistas por ingresar al fondo posterior a su fecha inicial.

(i) Utilidades no distribuidas en el período actual

Los resultados netos corresponden a los rendimientos o intereses que se obtienen de las inversiones realizadas menos las deducciones generadas para llevar a cabo dichas transacciones y los gastos definidos por INVERCASA SAFI.

(j) Utilidades distribuidas en el período actual

La distribución de las utilidades corresponde a los rendimientos, los cuales se distribuyen mensualmente a los inversionistas que permanecen hasta el último día del mes y son pagados a los quince (15) días del mes siguiente o al día siguiente hábil en el caso de que el día indicado no sea hábil. Las utilidades también son distribuidas al momento que el inversionista retira sus participaciones ya sea parcial o totalmente.

(k) Reconocimiento de ingresos financieros

Los ingresos corresponden a los ingresos financieros por intereses ganados sobre las disponibilidades y rendimientos generados por inversiones en valores y operaciones en valores derivados. Se registran sobre la base de lo devengado utilizando el método de interés efectivo.

(4) Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2018, las disponibilidades incluyen depósitos en instituciones financieras del país por USD 46,112 (2017: USD 108,390).

**INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE INGRESO ABIERTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(5) Inversiones en valores

Un resumen de las inversiones en valores por emisor se presenta a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fondo de Inversión Liquidez Dólares Vista	150,198	-
Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP)	1,320,541	589,569
Empresa Administradora de Aeropuertos Internacionales	261,591	261,591
	<u>1,732,330</u>	<u>851,160</u>
Rendimiento por cobrar sobre inversiones	32,055	17,289
Descuento sobre inversiones	49,200	10,980
	<u>1,813,585</u>	<u>879,429</u>

(6) Operaciones con valores y derivados

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Financiera Fundeser, S. A.		
Boleta n.º 119540 con fecha de apertura 15 de noviembre de 2017 y fecha de vencimiento 30 de enero de 2018.	-	24,933
Ministerio de Hacienda y Crédito Público		
Boleta n.º 119937 con fecha de apertura 27 de diciembre de 2017 y fecha de vencimiento 2 de febrero de 2018.	-	5,020
Total operaciones con valores	-	29,953
Rendimientos por cobrar	-	132
	<u>-</u>	<u>30,085</u>

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no reporta saldos de operaciones con valores y derivados.

(7) Participaciones

El monto de USD 1,834,800 (2017: USD 1,010,900), corresponde a 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.

**INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE INGRESO ABIERTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(8) Ingresos financieros

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Ingresos financieros por disponibilidades	<u>1,135</u>	<u>206</u>
Ingresos financieros por inversiones al valor razonable con cambios en los resultados	<u>223</u>	<u>-</u>
Ingresos financiero por inversiones mantenidas al vencimiento		
Rendimiento por inversiones mantenidas al vencimiento del sector público	84,902	24,129
Rendimiento por inversiones mantenidas al vencimiento del sector privado	2,034	-
Descuento sobre inversiones mantenidas hasta el vencimiento	<u>46,278</u>	<u>10,980</u>
	<u>133,214</u>	<u>35,109</u>
Ingresos financieros con operaciones con valores		
Rendimiento por operaciones de reporto con subyacentes del sector público	327	284
Rendimiento por operaciones de reporto con subyacentes del sector privado	<u>715</u>	<u>252</u>
	<u>1,042</u>	<u>536</u>
	<u>135,614</u>	<u>35,851</u>

(9) Otros ingresos

(a) Utilidad en venta de inversiones

Con fecha 7 de febrero de 2018, la Compañía efectuó venta de 466 bonos de pago por indemnización (BPI) del Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) con un valor en libros de USD 358,701, por el importe de USD 366,149, generando una utilidad de USD 7,448.

(b) Comisión de salida por retiro anticipado

El prospecto de la Compañía, establece un plazo mínimo de permanencia de cinco (5) años a sus inversionistas, y un porcentaje de comisión por salida anticipada del uno por ciento (1 %) anual, el cual es aplicado al monto a reembolsar con base en los días pendientes para completar el plazo mínimo de permanencia. Al 31 de diciembre de 2018, el ingreso por comisión de salida de retiro anticipado asciende a USD 23,268.

**INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE INGRESO ABIERTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(10) Gastos de administración

Los gastos de administración se presentan a continuación:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Comisión por administración	12,588	3,347
Retenciones definitivas de impuesto del 5 % de renta bruta (nota 10)	8,315	1,795
Comisiones CENIVAL	1,647	729
Otros gastos	12,700	102
	<u>35,250</u>	<u>5,973</u>

(11) Impuesto sobre la renta

De acuerdo al artículo 280 de la Ley 822/2012, de 17 de diciembre, de Concertación Tributaria, publicada en La Gaceta, Diario Oficial n.º 241, se establecen las siguientes alícuotas de retención definitivas para la promoción de los fondos de inversión.

- (a) El impuesto sobre la renta de actividades económicas estará gravado con una alícuota de retención definitiva del 5 % sobre la renta gravable.
- (b) La ganancia de capital generada por la enajenación de cualquier tipo de activo o de un fondo, estarán sujetas a una alícuota de retención definitiva del 5 %.

Quedan exentas las rentas percibidas y derivadas de certificados de participación emitidos por un fondo de inversión.

Al 31 de diciembre de 2018, el gasto por este concepto asciende a USD 8,315 (2017: USD 1,795) el cual se registra en gastos de administración.

(12) Implementación del nuevo Marco Contable para el 2019

Adopción de nuevo Marco Contable para las Instituciones financieras del mercado de valores

El 3 de noviembre de 2017, la Superintendencia publicó la Resolución n.º CD-SIBOIF-1024-2-NOV3-2017, Norma para la Implementación del Marco Contable para las Instituciones Financieras del Mercado de Valores, que tiene por objeto aprobar el marco contable de las instituciones de valores con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las normas emitidas por la Superintendencia.

**INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE INGRESO ABIERTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(12) Implementación del nuevo Marco Contable para el 2019 (continuación)

Adopción de nuevo Marco Contable para las Instituciones financieras del mercado de valores (continuación)

La Compañía implementó el marco contable en el período de transición comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, con el fin de establecer comparabilidad con el período 2019, y su primera adopción a partir del 1 de enero de 2019. Los primeros estados financieros bajo en nuevo marco contable serán los emitidos por el año que terminará el 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2018, y por el año terminado en esa fecha, no existe ningún efecto en las cifras reportadas en los estados financieros, producto de la adopción de dicho marco contable.

(13) Eventos subsecuentes

Entrada en vigencia de la Ley de Reforma Fiscal

El día 28 de febrero de 2019 fue publicada y entró en vigencia la Ley n.º 987, Ley de Reformas y adiciones a la Ley n.º 822, Ley de Concertación Tributaria. La reforma incluye principalmente incrementos a las alícuotas de varios impuestos, incluyendo nuevas alícuotas del pago mínimo definitivo, del 1 %, 2 % y 3 %. Destacan la reducción de la lista de bienes y servicios exentos del IVA y una reducción general de los plazos para presentar declaraciones fiscales. La reforma también modifica el artículo 280 de la Ley n.º 822 e incrementa la alícuota de retención definitiva por las ganancias de capital generadas por la enajenación de cualquier tipo de activo o de un fondo que pasa a ser del 7.5 % y grava con la misma alícuota las rentas percibidas y derivadas de certificados de participación emitidos por un fondo de inversión, que antes de la reforma estaban exentas.

El Reglamento a la Ley de Concertación Tributaria fue readecuado mediante Decreto Presidencial n.º 08-2019 de Reformas y Adiciones al Decreto n.º 01-2013, Reglamento de la Ley n.º 822, Ley de Concertación Tributaria, publicado en La Gaceta, Diario Oficial No. 53, del día 15 de marzo de 2019.

**INVERCASA PLUS FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE INGRESO ABIERTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2018

(14) Condiciones actuales de país

Desde abril de 2018, la República de Nicaragua ha estado enfrentado una serie de eventos sociopolíticos que tienen implicaciones económicas que están afectando el desarrollo de las actividades en los sectores productivos del país.

Aún es incierto determinar los impactos, el alcance y la duración de tales eventos; por lo tanto, la Compañía ha estado y continuará monitoreando diariamente la evolución de la liquidez y la calidad de la cartera de instrumentos financieros colocados o adquiridos en Nicaragua, con miras a mitigar y administrar los impactos de esa situación.