

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
HORIZONTE FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE CRECIMIENTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
(Fondo administrado por INVERCASA Sociedad
Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en moneda de suscripción y reembolso de participaciones)

	Nota	2019	2018	1 de enero de 2018
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	93,823	81,978	3,802
Moneda extranjera		93,823	81,978	3,802
Instituciones financieras		93,823	81,978	3,802
Inversiones a costo amortizado, neto	7	856,471	803,251	291,256
Cuentas por cobrar, neto	8	2	2	-
Otros activos	9	1,133	847	54
Total activos		<u>951,429</u>	<u>886,078</u>	<u>295,112</u>
Pasivos				
Pasivos financieros a costo amortizado	10 (c)	96	93	32
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios		96	93	32
Pasivos fiscales	10 (b)	596	650	204
Otras cuentas por pagar y provisiones	10 (a)	19	18	187
Total pasivos		<u>711</u>	<u>761</u>	<u>423</u>
Patrimonio				
Patrimonio de fondos de inversión				
Participaciones fondos de inversión	15 (a)	839,201	825,866	285,053
Utilidades (Pérdidas) fondos de inversión	15 (b)	111,517	59,451	9,636
Total patrimonio fondo de inversión		<u>950,718</u>	<u>885,317</u>	<u>294,689</u>
Total patrimonio		<u>950,718</u>	<u>885,317</u>	<u>294,689</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de situación financiera fue aprobado por la Junta Directiva, bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.



Danilo Salinas Baldizón
Gerente general



Melissa Beteta Guevara
Contador general

ESTADO DE RESULTADOS
HORIZONTE FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE CRECIMIENTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
(Fondo administrado por INVERCASA Sociedad
Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresado en moneda de suscripción y reembolso de participaciones)

	Nota	2019	2018
Ingresos financieros	11 (a)	68,731	61,128
Ingresos financieros por efectivo		354	403
Ingresos financieros por inversiones		68,377	60,725
Margen financiero antes de mantenimiento de valor		68,731	61,128
Ajustes netos por mantenimiento de valor	12	3	1
Margen financiero, bruto		68,734	61,129
Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros		68,734	61,129
Ingresos (Gastos) operativos, netos	13	(12,694)	(7,929)
Resultado operativo		56,040	53,200
Resultado después de ingresos y gastos operativos		56,040	53,200
Ajustes netos por diferencial cambiario	14	(575)	(329)
Resultado después de diferencial cambiario		55,465	52,871
Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales		55,465	52,871
Gasto por impuesto a la renta		3,399	3,056
Resultado del ejercicio	15 (b)	52,066	49,815

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.



Danilo Salinas Baldizón
Gerente general



Melissa Beteta Guevara
Contador general

OTRO RESULTADO INTEGRAL
HORIZONTE FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE CRECIMIENTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
(Fondo administrado por INVERCASA Sociedad
Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresado en moneda de suscripción y reembolso de participaciones)

	Nota	2019	2018
Resultado del ejercicio	15 (b)	52,066	49,815
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		-	-
Total otro resultado integral		-	-
Total resultados integrales		52,066	49,815

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.


Danilo Salinas Baldizón
Gerente general




Melissa Beteta Guevara
Contador general



**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
HORIZONTE FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE CRECIMIENTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresado en moneda de suscripción y reembolso de participaciones)

	Nota	Patrimonio de fondos de inversión			Ajustes de transición			
		Participaciones fondos de inversión	Capital pagado en exceso	Utilidades (pérdidas) del período fondos de inversión	Total patrimonio de fondos de inversión	Otros resultados integrales	Aumento y disminución por ajustes de transición	Total patrimonio
Saldo inicial al 31 de diciembre de 2017		283,200	1,853	9,636	294,689	-	-	294,689
Ajustes por cambios de políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo reexpresado al 1 de enero de 2018		-	-	-	-	-	-	-
Utilidades (pérdidas) del período fondos de inversión		-	-	49,815	49,815	-	-	49,815
Total resultados integrales		-	-	49,815	49,815	-	-	49,815
Otras transacciones del patrimonio								
Suscripción de participaciones		514,900	-	-	514,900	-	-	514,900
Capital pagado en exceso		-	25,913	-	25,913	-	-	25,913
Saldo final al 31 de diciembre de 2018		<u>798,100</u>	<u>27,766</u>	<u>59,451</u>	<u>885,317</u>	-	-	<u>885,317</u>
Utilidades (pérdidas) del período fondos de inversión		-	-	52,066	52,066	-	-	52,066
Total resultados integrales		-	-	52,066	52,066	-	-	52,066
Otras transacciones del patrimonio								
Suscripción de participaciones		11,700	-	-	11,700	-	-	11,700
Capital pagado en exceso		-	1,635	-	1,635	-	-	1,635
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	15	<u>809,800</u>	<u>29,401</u>	<u>111,517</u>	<u>950,718</u>	-	-	<u>950,718</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.



Danilo Salinas Baldizón
Gerente general



Melissa Beteta Guevara
Contador general

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
HORIZONTE FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO
DE CRECIMIENTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO
(Fondo administrado por INVERCASA Sociedad
Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)
(Managua, Nicaragua)

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresado en moneda de suscripción y reembolso de participaciones)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado del ejercicio	15 (b)	52,066	49,815
Total ajustes		-	-
(Aumento) disminución neto de los activos de operación		(11,889)	(795)
Cartera a costo amortizado		(11,603)	-
Cuentas por cobrar		-	(2)
Otros activos		(286)	(793)
Aumento (disminución) neto de los pasivos de operación		(50)	338
Provisiones		1	303
Otros pasivos		(51)	35
Flujo neto generado por actividades de operación		<u>40,127</u>	<u>49,358</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Pagos			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)		-	9,957
Cobros			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)		(41,617)	(521,952)
Flujo neto generado por actividades de inversión		<u>(41,617)</u>	<u>(511,995)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Pagos			
Aportes de capital		13,335	540,813
Flujo neto generado por actividades de financiación		<u>13,335</u>	<u>540,813</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		<u>11,845</u>	<u>78,176</u>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		-	-
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		<u>81,978</u>	<u>3,802</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio		<u>93,823</u>	<u>81,978</u>
Total efectivo y equivalentes al final del ejercicio	6	<u>93,823</u>	<u>81,978</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros. El presente estado de flujos de efectivo fue aprobado por la Junta Directiva, bajo la responsabilidad de los funcionarios que lo suscriben.



Danilo Salinas Baldizón
Gerente general



Melissa Beteta Guevara
Contador general