

**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)

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

	<b>Nota</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Ingresos financieros</b>	11 (a)	68,731	61,128
Ingresos financieros por efectivo		354	403
Ingresos financieros por inversiones		68,377	60,725
<b>Margen financiero antes de mantenimiento de valor</b>		68,731	61,128
<b>Ajustes netos por mantenimiento de valor</b>	12	3	1
<b>Margen financiero, bruto</b>		68,734	61,129
<b>Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros</b>		68,734	61,129
Ingresos (Gastos) operativos, netos	13	(12,694)	(7,929)
<b>Resultado operativo</b>		56,040	53,200
<b>Resultado después de ingresos y gastos operativos</b>		56,040	53,200
Ajustes netos por diferencial cambiario	14	(575)	(329)
<b>Resultado después de diferencial cambiario</b>		55,465	52,871
<b>Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales</b>		55,465	52,871
Gasto por impuesto a la renta		3,399	3,056
<b>Resultado del ejercicio</b>	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
<b>Resultado del ejercicio</b>	15 (b)	52,066	49,815
<b>Otro resultado integral</b>		-	-
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		-	-
<b>Total otro resultado integral</b>		-	-
<b>Total resultados integrales</b>		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
<b>Saldo inicial al 31 de diciembre de 2017</b>		283,200	1,853	9,636	294,689	-	-	294,689
Ajustes por cambios de políticas contables		-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores		-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo reexpresado al 1 de enero de 2018</b>		-	-	-	-	-	-	-
Utilidades (pérdidas) del período fondos de inversión		-	-	49,815	49,815	-	-	49,815
<b>Total resultados integrales</b>		-	-	49,815	49,815	-	-	49,815
<b>Otras transacciones del patrimonio</b>								
Suscripción de participaciones		514,900	-	-	514,900	-	-	514,900
Capital pagado en exceso		-	25,913	-	25,913	-	-	25,913
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>		<u>798,100</u>	<u>27,766</u>	<u>59,451</u>	<u>885,317</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>885,317</u>
Utilidades (pérdidas) del período fondos de inversión		-	-	52,066	52,066	-	-	52,066
<b>Total resultados integrales</b>		-	-	52,066	52,066	-	-	52,066
<b>Otras transacciones del patrimonio</b>								
Suscripción de participaciones		11,700	-	-	11,700	-	-	11,700
Capital pagado en exceso		-	1,635	-	1,635	-	-	1,635
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>	15	<u>809,800</u>	<u>29,401</u>	<u>111,517</u>	<u>950,718</u>	<u>-</u>	<u>-</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)

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

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