

**HORIZONTE FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO  
DE CRECIMIENTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO**

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

(Managua, Nicaragua)

Estado de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en moneda de suscripción y reembolso de participaciones)

	Nota	2020	2019
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
<b>Moneda extranjera</b>			
Instituciones financieras	5	25,615	93,823
		<u>25,615</u>	<u>93,823</u>
<b>Inversiones a costo amortizado, neto</b>	6	986,907	856,471
<b>Cuentas por cobrar, neto</b>	7	1	2
<b>Otros activos</b>	8	930	1,133
<b>Total activos</b>		<u>1,013,453</u>	<u>951,429</u>
<b>Pasivos</b>			
<b>Pasivos financieros a costo amortizado</b>			
Comisiones, tarifas y cuotas por servicios		111	96
	9 (c)	<u>111</u>	<u>96</u>
<b>Pasivos fiscales</b>	9 (b)	636	596
<b>Otras cuentas por pagar y provisiones</b>	9 (a)	21	19
<b>Total pasivos</b>		<u>768</u>	<u>711</u>
<b>Patrimonio</b>			
<b>Patrimonio de fondos de inversión</b>			
Participaciones fondos de inversión	14 (a)	839,696	839,201
Utilidades (Pérdidas) fondos de inversión	14 (b)	172,989	111,517
		<u>1,012,685</u>	<u>950,718</u>
<b>Total Patrimonio</b>		<u>1,012,685</u>	<u>950,718</u>
<b>Total Pasivo más Patrimonio</b>		<u>1,013,453</u>	<u>951,429</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.

  
Emiliano Marambaio Rodríguez  
Presidente de la Junta Directiva

  
Melissa Beteta Guevara  
Contador general

**HORIZONTE FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO  
DE CRECIMIENTO 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 2020  
(Expresado en moneda de suscripción y reembolso de participaciones)

	Nota	2020	2019
<b>Ingresos financieros</b>			
Ingresos financieros por efectivo		159	354
Ingresos financieros por inversiones		78,994	68,377
	10 (a)	<u>79,153</u>	<u>68,731</u>
<b>Margen financiero antes de mantenimiento de valor</b>		79,153	68,731
<b>Ajustes netos por mantenimiento de valor</b>	11	-	3
<b>Margen financiero, bruto</b>		<u>79,153</u>	<u>68,734</u>
<b>Margen financiero, neto después de deterioro de activos financieros</b>		79,153	68,734
Ingresos (Gastos) operativos, netos	12	<u>(13,318)</u>	<u>(12,694)</u>
<b>Resultado operativo</b>		<u>65,835</u>	<u>56,040</u>
<b>Resultado después de ingresos y gastos operativos</b>		<u>65,835</u>	<u>56,040</u>
Ajustes netos por diferencial cambiario	13	(406)	(575)
<b>Resultado después de diferencial cambiario</b>		<u>65,429</u>	<u>55,465</u>
<b>Resultados de operaciones antes de impuestos y contribuciones por leyes especiales</b>		<u>65,429</u>	<u>55,465</u>
Gasto por impuesto a la renta		3,957	3,399
<b>Resultado del ejercicio</b>	14 (b)	<u><u>61,472</u></u>	<u><u>52,066</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 suscriben.



Emiliano Maranhao Rodrigues  
Presidente de la Junta Directiva



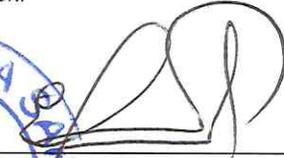
Melissa Beteta Guevara  
Contador general

**HORIZONTE FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO  
DE CRECIMIENTO DÓLARES NO DIVERSIFICADO**  
(Fondo administrado por INVERCASA Sociedad  
Administradora de Fondos de Inversión, S. A.)  
(Managua, Nicaragua)  
**Estado de otro resultado integral**  
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en moneda de suscripción y reembolso de participaciones)

	Nota	2020	2019
<b>Resultado del ejercicio</b>	14 (b)	61,472	52,066
<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		-	-
<b>Partidas que se reclasificarán al resultado del ejercicio</b>			
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>		61,472	52,066

*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 la Junta Directiva




Melissa Beteta Guevara  
Contador general



**HORIZONTE FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO  
DE CRECIMIENTO 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 2020 (Expresado en moneda de suscripción y reembolso de participaciones)	Nota	Patrimonio de fondos de inversión			Total patrimonio de fondos de inversión	Ajustes de transición		Total patrimonio
		Participaciones fondos de inversión	Capital pagado en exceso	Utilidades (pérdidas) del período fondos de inversión		Otros resultados integrales	Aumento y disminución por ajustes de transición	
Saldo al 1 de enero de 2019		798,100	27,766	59,451	885,317	-	-	885,317
Resultado del ejercicio		-	-	52,066	52,066	-	-	52,066
<b>Total resultados integrales</b>		798,100	27,766	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>		<b>809,800</b>	<b>29,401</b>	<b>111,517</b>	<b>950,718</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>950,718</b>
Resultado del ejercicio		-	-	61,472	61,472	-	-	61,472
<b>Total resultados integrales</b>		-	-	61,472	61,472	-	-	61,472
<b>Otras transacciones del patrimonio</b>								
Suscripción de participaciones		400	-	-	400	-	-	400
Capital pagado en exceso		-	95	-	95	-	-	95
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2020</b>	14	<b>810,200</b>	<b>29,496</b>	<b>172,989</b>	<b>1,012,685</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,012,685</b>

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 la Junta Directiva

Melissa Beteta Guevara  
Contador general



**HORIZONTE FONDO DE INVERSIÓN FINANCIERO  
DE CRECIMIENTO 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 2020  
(Expresado en moneda de suscripción y reembolso de participaciones)

	Nota	2020	2019
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Resultado del ejercicio	14 (b)	61.472	52.066
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
<b>Total ajustes</b>			
<b>(Aumento) disminución neto de los activos de operación</b>			
Instrumento de deuda a costo amortizado	6	(12.545)	(11.603)
Cuentas por cobrar		1	-
Otros activos		203	(286)
<b>Aumento (disminución) neto de los pasivos de operación</b>			
Provisiones		1	1
Otros pasivos		55	(51)
<b>Total de efectivo utilizado en actividades de operación</b>		<u>(12.285)</u>	<u>(11.939)</u>
<b>Efectivo neto provisto por actividades de operación</b>		<u>49.187</u>	<u>40.127</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
<b>Pagos</b>			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)	6	(410.357)	(209.915)
<b>Cobros</b>			
Instrumentos de deuda a costo amortizado (activo)	6	292.467	168.298
<b>Efectivo neto utilizado en actividades de inversión</b>		<u>(117.890)</u>	<u>(41.617)</u>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>			
<b>Pagos</b>			
Aportes de capital		495	13.335
<b>Efectivo neto provisto por actividades de financiación</b>		<u>495</u>	<u>13.335</u>
<b>Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<u>(68.208)</u>	<u>11.845</u>
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio</b>		<u>93.823</u>	<u>81.978</u>
<b>Total de efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio</b>	5	<u>25.615</u>	<u>93.823</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



**Emiliano Maranhao Rodrigues**  
Presidente de la Junta Directiva

**Melissa Beteta Guevara**  
Contador general

