

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Córdoba No Diversificado

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

**Informe de los auditores independientes
y estados financieros**

31 de diciembre de 2017

Distribución:

Lic. Emiliano Maranhao Rodrigues
Presidente Junta Directiva
INVERCASA Sociedad Administradora de
Fondos de Inversión, S. A.

Dr. Víctor Urcuyo V.
Superintendente
Superintendencia de Bancos y de
Otras Instituciones Financieras

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Córdoba No Diversificado

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

Índice a los estados financieros

31 de diciembre de 2017

	<u>Página(s)</u>
<i>Informe de los auditores independientes</i>	1 - 3
<i>Estados financieros</i>	
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 - 13



Informe de los auditores independientes

A los Inversionistas de
Activa Fondo de Inversión Financiero
de Liquidez en Córdoba no Diversificado

Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos de Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Córdoba no Diversificado, presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la compañía al 31 de diciembre de 2017, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de acuerdo con el Manual Único de Cuentas para las instituciones financieras del mercado de valores, aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras.

Lo que hemos auditado

Los estados financieros de Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Córdoba No Diversificado comprenden:

- Balance de situación al 31 de diciembre de 2017;
- El estado de resultados por el año que terminó en esa fecha;
- El estado de cambios en el patrimonio por el año que terminó en esa fecha;
- El estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y;
- Las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las principales políticas contables.

Fundamento para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría y con las disposiciones contenidas en la Norma sobre Auditoría Externa emitida por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras. 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.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Independencia

Somos independientes de la compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (código de Ética del IESBA). Hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con el Código de Ética del IESBA.

A los Inversionistas de
Activa Fondo de Inversión Financiero
de Liquidez en Córdoba no Diversificado

Responsabilidades de la gerencia y de los responsables del gobierno corporativo de la compañía en relación con los estados financieros

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con el Manual Único de Cuentas para las instituciones financieras del mercado de valores, aprobado por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, y del control interno que la gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores materiales, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Una seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuanto exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, podría razonablemente esperarse que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

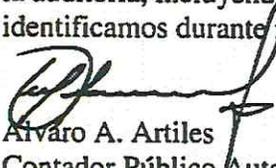
Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales 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 suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado de aquel que resulte de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o anulación del control interno.

A los Inversionistas de
Activa Fondo de Inversión Financiero
de Liquidez en Córdoba no Diversificado

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas efectuadas por la gerencia.
- Concluimos sobre el uso apropiado, por la gerencia, de la base de contabilidad de negocio en marcha y, basados en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de continuar como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logren la presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables de la compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y la oportunidad de la auditoría, así como hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos durante nuestra auditoría.


Alvaro A. Artiles
Contador Público Autorizado

17 de febrero de 2018



Pricewaterhouse Coopers

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Córdoba No Diversificado

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

Balance de situación

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

(expresado en córdobas - Nota 2)

	2017	2016
Activos		
Disponibilidades (Nota 3)	C\$ 1,623,129	C\$ 1,103,861
Operaciones con valores y derivados (Nota 4)	-	4,004,318
Otros activos	-	10,857
Total activos	<u>C\$ 1,623,129</u>	<u>C\$ 5,119,036</u>
Pasivos		
Obligaciones inmediatas	C\$ -	C\$ 480
Otras cuentas por pagar y provisiones (Nota 5)	53,693	74,706
Total pasivo	<u>53,693</u>	<u>75,186</u>
Patrimonio		
Participaciones (Nota 8)	1,386,895	4,640,220
Capital pagado en exceso	58,840	297,654
Utilidades no distribuidas del período actual	3,850,312	3,607,098
Utilidades distribuidas del período actual	<u>(3,726,611)</u>	<u>(3,501,122)</u>
Total patrimonio	<u>1,569,436</u>	<u>5,043,850</u>
Total pasivos y patrimonio	<u>C\$ 1,623,129</u>	<u>C\$ 5,119,036</u>



Danilo Salinas Baldizón
Gerente General




Melissa Beteta Guevara
Contador General

“Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros” y “Los presentes estados financieros fueron del conocimiento y aprobados por la Junta Directiva y por la Asamblea General de Accionistas de esta institución”

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Córdoba No Diversificado

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

Estado de resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(expresado en córdobas - Nota 2)

	2017	2016
Ingresos financieros (Nota 6)	C\$ 125,551	C\$ 1,265,242
Gastos financieros	_____ -	_____ (16)
Resultados financieros antes de ajustes monetarios	125,551	1,265,226
Ingresos por ajustes monetarios	267,190	2,089,416
Gastos por ajustes monetarios	_____ -	_____ (779)
Resultado financiero, neto	392,741	3,353,863
Gastos de administración (Nota 7)	_____ (149,527)	_____ (512,778)
Resultado neto del período	<u>C\$ 243,214</u>	<u>C\$ 2,841,085</u>



Danilo Salinas Baldizón
Gerente General



Melissa Beteta Guevara
Contador General

“Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros” y “Los presentes estados financieros fueron del conocimiento y aprobados por la Junta Directiva y por la Asamblea General de Accionistas de esta institución”

**Activa Fondo de Inversión Financiero
de Liquidez en Córdoba No Diversificado**

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

Estado de cambios en patrimonio

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(expresado en córdobas - Nota 2)

	<u>Participaciones</u>	<u>Capital pagado en exceso</u>	<u>Utilidades no distribuidas del período actual</u>	<u>Utilidades distribuidas del período actual</u>	<u>Total patrimonio</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2015	C\$ 10,731,768	C\$ 102,767	C\$ 766,013	C\$ (597,487)	C\$11,003,061
Participaciones	134,037,240	-	-	-	134,037,240
Retiros de participación	(140,128,788)	-	-	-	(140,128,788)
Capital pagado en exceso	-	194,887	-	-	194,887
Utilidades distribuidas del período actual	-	-	-	(2,903,635)	(2,903,635)
Resultado neto del período 2016	-	-	2,841,085	-	2,841,085
Saldos al 31 de diciembre de 2016	4,640,220	297,654	3,607,098	(3,501,122)	5,043,850
Participaciones	13,771,262	-	-	-	13,771,262
Retiros de participación	(17,024,587)	(238,814)	-	-	(17,263,401)
Utilidades distribuidas del período actual	-	-	-	(225,489)	(225,489)
Resultado neto del período 2017	-	-	243,214	-	243,214
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>C\$ 1,386,895</u>	<u>C\$ 58,840</u>	<u>C\$ 3,850,312</u>	<u>C\$(3,726,611)</u>	<u>C\$ 1,569,436</u>



Danilo Salinas Baldizón
Gerente General




Melissa Beteta Guevara
Contador General

“Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros” y “Los presentes estados financieros fueron del conocimiento y aprobados por la Junta Directiva y por la Asamblea General de Accionistas de esta institución”

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Córdoba No Diversificado

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

Estado de flujos de efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(expresado en córdobas - Nota 2)

	2017	2016
Flujos de efectivo en las actividades de operación		
Resultado neto del período	C\$ 243,214	C\$ 2,841,085
Ajustes para conciliar el resultado neto del período con el efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
Disminución en obligaciones inmediatas	(480)	(10,257)
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar y provisiones	(21,013)	62,026
Disminución (aumento) en otros activos	10,857	(10,857)
Total ajustes	(10,636)	40,912
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	232,578	2,881,997
Flujos de efectivo en las actividades de inversión		
Compras de inversiones en valores disponibles para la venta	-	14,780
Disminución (aumento) en operaciones con valores y derivados	4,004,318	(4,004,318)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de inversión	4,004,318	(3,989,538)
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento		
Participaciones	13,771,262	134,037,240
Retiros de participaciones	(17,263,401)	(139,933,901)
Utilidades distribuidas	(225,489)	(2,903,635)
Efectivo neto usado en las actividades de financiamiento	(3,717,628)	(8,800,296)
Aumento (disminución) neta en disponibilidades y equivalentes de efectivo	519,268	(9,907,837)
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al inicio del período	1,103,861	11,011,698
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al final del período	C\$ 1,623,129	C\$ 1,103,861



Danilo Salinas Baldizón
Gerente General




Melissa Beteta Guevara
Contador General

“Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros” y “Los presentes estados financieros fueron del conocimiento y aprobados por la Junta Directiva y por la Asamblea General de Accionistas de esta institución”

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Córdoba No Diversificado

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

Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016

1. Información general

Constitución y domicilio

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Córdoba No Diversificado fue constituido el 22 de abril de 2015 mediante escritura No. 64 “Constitución de fondo de inversión”. El Fondo tiene como domicilio la ciudad de Managua, República de Nicaragua.

Actividad principal

El objetivo primordial del Fondo es la captación de inversionistas, que deseen adquirir las participaciones ofrecidas por el Fondo.

Patrimonio del Fondo

El Fondo de Inversión tiene patrimonio independiente constituido a partir de los aportes de personas naturales y/o jurídicas denominadas participantes o inversionistas, que desean realizar inversiones a corto 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 “Ley de Mercado de Capitales”.

La duración promedio del portafolio del Fondo es de 90 días y el Fondo podrá invertir en valores hasta un 85% del total de activos, cuyos días al vencimiento no sean superiores a 360 días y hasta 15% en valores cuyos días al vencimiento no superen 540 días.

El nivel máximo de endeudamiento del Fondo es de 10% de sus activos totales, con el propósito de cubrir las necesidades transitorias de liquidez, siempre y cuando el plazo de la obligación no sea superior a 3 meses. La comisión de la administración será de un máximo del 5% anual, calculada sobre el valor diario del activo neto del Fondo y se cancelará mensualmente.

Su actividad se encuentra sujeta a la vigilancia y supervisión de la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras de Nicaragua.

Autorización de estados financieros

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por el gerente general de la compañía el 17 de febrero del 2018.

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Córdoba No Diversificado

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

**Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2017 y 2016**

2. Resumen de las principales políticas contables

Las principales políticas contables aplicadas por la compañía en la preparación de estos estados financieros han sido consistentemente aplicadas para todos los años informados, a menos que se indique lo contrario y se presentan a continuación:

2.1 Base de preparación

Los estados financieros de la compañía han sido preparados de conformidad con las normas contables prescritas en el Manual Único de Cuentas para las instituciones Financieras del Mercado de Valores, establecidas por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras (SIBOIF).

2.2 Conversión de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y de presentación

Las cuentas incluidas en los estados financieros son medidas usando la moneda del entorno económico principal en el que opera la compañía (moneda funcional). Los estados financieros están expresados en córdobas (C\$), que es la moneda funcional y de presentación de la compañía.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se registran en moneda funcional a la tasa de cambio vigente a la fecha de la transacción y los saldos relacionados se convierten a la tasa de cambio de cierre. El tipo oficial de cambio del Córdoba (moneda de la República de Nicaragua) respecto al dólar estadounidense vigente al 31 de diciembre de 2017 era de C\$30.7909 por US\$1 (C\$29.3247 en 2016). Este tipo oficial de cambio está sujeto a un ajuste (deslizamiento) diario equivalente al 5% anual. Estos ajustes son publicados mensualmente y por anticipado por el Banco Central de Nicaragua. Las ganancias o pérdidas resultantes de estas conversiones se reconocen en los resultados del período corriente.

2.3 Reconocimiento de ingresos financieros

Los ingresos corresponden a los rendimientos que se obtienen sobre las disponibilidades, inversiones y operaciones en valores realizadas sobre las participaciones de los inversores y se registran sobre la base de lo devengado.

2.4 Disponibilidades

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

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Córdoba No Diversificado

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

2. Resumen de las principales políticas contables (continuación...)

2.5 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 éste 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 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, devengado 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.

2.6 Obligaciones inmediatas

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

2.7 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.

2.8 Participaciones

El fondo es 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.

2.9 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.

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Córdoba No Diversificado

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

2. Resumen de las principales políticas contables (continuación...)

2.10 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 la administradora de los fondos.

2.11 Utilidades distribuidas en el período actual

La distribución de las utilidades corresponde a los rendimientos, los cuales se distribuyen al momento que el inversionista retira sus participaciones ya sea parcial o totalmente.

3. Disponibilidades

El saldo de disponibilidades por C\$1,623,129 (C\$1,103,861 en 2016) corresponde a depósitos en cuentas corrientes con intereses. Este saldo no presenta restricciones.

4. Operaciones con valores y derivados

Al 31 de diciembre de 2016, el saldo de las operaciones con valores y derivados correspondía a compra de reporto con boleta número 116840 el 28 de diciembre de 2016 por un monto de C\$4,004,318 con subyacente emitido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, el cual se venció el 3 de enero de 2017.

5. Otras cuentas por pagar y provisiones

Un resumen de las otras cuentas por pagar y provisiones se presenta a continuación:

	2017	2016
Comisión por administración SAFI	C\$ 657	C\$ 2,150
Servicios profesionales	52,557	70,853
Impuestos y retenciones	<u>479</u>	<u>1,703</u>
	<u>C\$ 53,693</u>	<u>C\$ 74,706</u>

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Córdoba No Diversificado

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

6. Ingresos financieros

Un resumen de los ingresos financieros se presenta a continuación:

	2017	2016
Ingresos financieros por inversiones mantenidas al vencimiento	C\$ -	C\$ 873,228
Descuentos sobre inversiones mantenidas al vencimiento	-	797
	-	874,025
Ingresos financieros por disponibilidades	28,662	154,622
Ingresos financieros con operaciones con valores	96,889	236,595
	<u>C\$ 125,551</u>	<u>C\$ 1,265,242</u>

7. Gastos de administración

Un resumen de los gastos de administración incurridos se presenta a continuación:

	2017	2016
Comisión por Administración SAFI	C\$ 27,228	C\$ 214,591
Retenciones definitivas de impuesto del 5% de renta bruta (Nota 9)	19,609	167,529
Publicaciones	28,912	33,790
Auditoría externa	17,812	33,618
Calificación de riesgo	33,398	29,753
Comisiones CENIVAL	-	25,332
Otros gastos	22,568	8,165
	<u>C\$ 149,527</u>	<u>C\$ 512,778</u>

8. Participaciones

El monto de C\$1,386,895 (C\$4,640,220 en 2016) 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.

Activa Fondo de Inversión Financiero de Liquidez en Córdoba No Diversificado

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

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

9. Impuesto sobre la renta

De acuerdo al artículo 280 de la Ley No. 822 “Ley de Concertación Tributaria” el impuesto sobre la renta relacionados a la renta, publicada en la Gaceta Diario Oficial No. 241, donde 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 gravada con una alícuota de retención definitiva del 5% sobre la renta gravable.
- b) La ganancia de capital generadas por la enajenación de cualquier tipo de activo o de un fondo, estarán sujetas a una alícuota de retención definitiva del 5%, están exentas las rentas percibidas y derivadas de certificados de participación emitidos por un fondo de inversión.

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

El gasto por este concepto asciende a C\$19,609 (C\$167,529 en 2016) el cual se registra en gastos de administración.

10. Ajustes y reclasificaciones incluidas en los estados financieros

Como resultado de nuestra auditoría al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no identificamos ajustes y reclasificaciones a los estados financieros a esa fecha.