Memoria Anual 2016

Fondo de Inversión

California Fixed Income Fund, Inc.

Centro Comercial Plaza Paitilla, Primer Piso, Oficina 51
Tel. (507)394-8948 Fax (507)394-8947

Índice

Carta del Presidente	2
Antecedentes del Fondo	3
Objetivo de Inversión	4
Descripción de las Inversiones	4
Gastos operacionales del Fondo	5
Estados Financieros	6

Centro Comercial Plaza Paitilla, Primer Piso, Oficina 51
Tel. (507)394-8948 Fax (507)394-8947

Carta del Presidente

Estimados Accionistas:

Me dirijo a ustedes para dar cuenta de los resultados del Fondo California Fixed Income Fund, Inc. durante el año 2016.

Al 31 de diciembre de 2016 el capital de la Compañía está dividido en acciones tipo A, que corresponden a las aportaciones de socios y accionistas, y acciones tipo C, que son acciones emitidas para su negociación, el cual se reconocerá en el estado de resultado, la ganancia o pérdida en el momento de su venta.

La Compañía mantiene 91,748 acciones de clase C, en tesorería no emitidas, dichas acciones a la fecha presenta un valor razonable o de mercado de B/.146.34 por acción, que representaría una suma de B/.13,426,402. Estas acciones se encuentran registradas en cuentas de orden (cuentas no incluidas dentro de los estados financieros), hasta que se vendan o negocien en el mercado abierto, donde pasan a formar parte del patrimonio de la Compañía.

Esperamos que la información contenida en el presente documento sea de su interés y les permita conocer con mayor detalle los aspectos relevantes de la gestión y evolución del fondo durante el año 2016.

Roberto Brenes Perez
Presidente

Antecedentes del Fondo

California Fixed Income Fund, Inc., es una compañía constituida conforme a las leyes de la República de Panamá para operar como una Sociedad de Inversión.

Mediante Resolución No.CNV-165-11, del 20 de mayo de 2011, la Superintendencia del Mercado de Valores de Panamá, autorizó el registro de California Fixed Income Fund, Inc., como sociedad de Inversiones, la cual debe cumplir con todas las normas legales existentes que le sean aplicables según decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999 y aquellas que sean debidamente adoptadas por la Superintendencia.

La Administradora ejerce la administración del Fondo a través de su Directorio y su Gerente General.

Al 31 de diciembre del año 2016, el Directorio del Fondo estaba integrado por las siguientes personas:

Presidente - Roberto Brenes Perez
Secretario - Gerardo García Gómez
Tesorero - María Andreina Gómez

Oficial de Cumplimiento: Yolanda Malek de Pinto

Agente Residente: Adames, Duran, Alfaro, Lopez (ADURAL)

Objetivo de Inversión

El Fondo tiene como objetivo principal invertir, por medio de la inversión en sociedades de cualquier tipo e instrumentos o contratos representativos de deuda de las mismas, en el negocio inmobiliario para renta consistente en centros comerciales, establecimientos de comercios, inmuebles comerciales y de oficina, ubicados en la comuna de Viña del Mar, Quinta Región. Asimismo, estas sociedades podrán desarrollar cualquier actividad que sea complementaria a lo ya indicado y, en general, al desarrollo, comercialización, arriendo y venta de inmuebles con uso comercial.

Descripción de las Inversiones

Al 31 de diciembre de 2016, la cartera del Fondo se componía de los siguientes instrumentos de inversión:

	2016		2015	
	Miles de dólares	%	Miles de dólares	%
LOCALES - Corrientes	193,986	89%	134,645	7%
LOCALES - Ahorro	11,428	5%	7,814	0%
EXTRANJERO - Corrientes	38	0%	25,093	1%
Valores Disponibles para la Venta	12,900	6%	1,816,984	92%
Total	B/. **218,352**	**100%**	B/. **1,984,536**	**100%**

Gastos Operacionales del Fondo

A continuación se detallan los gastos operacionales del Fondo durante el año 2016.

	2016		2015	
Tipo de Gasto	Miles de dólares	%	Miles de dólares	%
Servicios profesionales	67,616	96%	31,755	48%
Comisión en operaciones	1,289	2%	0	0%
Pérdida en venta de acciones	840	1%	21,599	33%
Bancarios	636	1%	1,520	2%
Impuestos varios	182	0%	651	1%
Pérdida en cambio de moneda	91	0%	9,976	15%
Total de gastos generales	B/. **70,654**	**100%**	B/. **65,501**	**100%**