California Fixed Income Fund, Inc.

Sociedad de Inversión regulada y supervisada por la Superintendencia de Mercado de Valores.
Resolución No. CVV-165-11 de 20 de mayo de 2011 y SMV-278-12 de 16 de agosto de 2012

CFIFI 22-08-18-1

Panamá, 22 de agosto de 2018

SMV 28AGO'18PM12:55

CONS: 123942
RECIBIDO POR: FCANDERON

Señores
Superintendencia de Mercado de Valores de Panamá
Ciudad.

Asunto: Entrega de estados financieros interinos al 30 de junio de 2018.

Estimados señores:

Por medio de la presente remitimos los estados financieros interinos al 30 de junio de 2018 de California Fixed Income Fund Inc. entidad regulada y supervisada bajo la resolución N° CNV-165-11 de 20 mayo de 2011, (1) un original, (1) una copia física, (1) un acuse de recibo y (2) copia de CD.

Sin otro particular, quedo de usted,

Atentamente,

Roberto Brenes P.
Ejecutivo Principal

Vía España, Edificio Canal Bank, Piso 2
Panamá, Rep. De Panamá
Tel. (507) 202-0305

SMV 28AGO'18PM12:55

CONS: 123942

California Fixed Income Fund Inc.

Informe del Contador Público Autorizado
Y Estados Financieros

30 de junio de 2018

"Este documento ha sido preparado con el conocimiento que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y del público en general"

California Fixed Income Fund, Inc.

Índice para los Estados Financieros
30 de junio de 2018

	Páginas
Informe del Contador Público Autorizado	1
Estados Financieros:	
Estado de Situación Financiera	2
Estado de Resultados	3
Estado de Resultados Integrales	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estado de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 – 16

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Accionista y Junta Directiva
California Fixed Income Fund, Inc.

Hemos revisado los estados financieros intermedios que se acompañan de **California Fixed Income Fund, Inc**. En adelante "la Compañía", los cuales comprenden el estado de situación financiera al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultado, flujos de efectivo y el estado de Cambios en el Patrimonio del accionista, por los período terminados al 30 de junio de 2018 y 2017; y notas, que comprenden un resumen de políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración para los Estados Financieros

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que la administración determine que es necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error.

Responsabilidad del Contador Público

En nuestra consideración, los estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de **California Fixed Income Fund**. al 30 de junio de 2018, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad No.34 - Información Financiera Intermedia de las Normas Internacionales de Información Financiera.

13 de agosto de 2018
Panamá, República de Panamá

Anel H. Ortega S.
C.P.A. N° 0091-2009
Panamá, Rep. de Panamá

California Fixed Income Fund, Inc.

Estado de Situación Financiera
Al 30 de junio de 2018
(En balboas)

	Notas	Jun.-2018	Dic.-2017
Activos			
Depósitos en bancos	4	35,566	128,139
Valores disponible para la venta	5	58,022	13,188
Otros activos		931	-
Total de activos		94,519	141,327
Patrimonio			
Acciones ("Clase A")	6	254,358	254,358
Acciones ("Clase C")		-	17,628
Cambio en valores disponible para la venta		(27,400)	(13,796)
Déficit patrimonial acumulado		(132,439)	(116,863)
Total de patrimonio del accionista		94,519	141,327

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

California Fixed Income Fund, Inc.

Estado de resultados
Por el período terminado el 30 de junio de 2018
(En balboas)

	Notas	I Semestre		Acumulado	
		Jun.-2018	Jun.-2017	Jun.-2018	Jun.-2017
Intereses ganados		2,066	268	2,066	268
Otros ingresos		17,629	-	17,629	-
Total de ingresos por operación		19,695	268	19,695	268
Menos:					
Ganancia (Pérdida) en Ventas de Inversiones		(150)	-	(150)	-
Gastos generales					
Comisiones pagadas		18,545	212	18,545	212
Servicios Profesionales		9,268	12,731	9,268	12,731
Servicios Contables		3,155	1,500	3,155	1,500
Servicios Financieros		2,650	-	2,650	-
Impuestos varios		1,378	140	1,378	140
Gastos bancario		125	2,242	125	2,242
Total de gastos generales		35,121	16,825	35,121	16,825
(Pérdida) ganancia neta		(15,576)	(16,557)	(15,576)	(16,557)

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

California Fixed Income Fund, Inc.

Estado de Resultado Integrales
Por el período terminado el 30 de junio de 2018
(En balboas)

	Nota	Jun.-2018	Jun.-2017
(Pérdida) ganancia neta		(15,576)	(16,557)
Otro resultado integral:			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a ganancias o pérdidas:			
Cambio en el valor razonable de valores disponibles para la venta		(27,400)	-
Total de otros resultados integrales		(42,976)	(16,557)
Pérdida (ganancia) neta		(42,976)	(16,557)

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

California Fixed Income Fund, Inc.

Estado de cambios en el patrimonio del accionista
Por el período terminado el 30 de junio de 2018
(En balboas)

	Acciones tipo A	Acciones tipo C	Cambio en valores	Déficit acumulado	Total de patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2017	254,358	17,628	(13,796)	(116,863)	141,327
Aporte de accionistas	-	-	-	-	-
Cambio en valores disponible para la venta	-	-	(13,604)	-	(13,604)
Disminución de acciones tipo "C"	-	(17,628)	-	-	(17,628)
(Pérdida) ganancia neta	-	-	-	(15,576)	(15,576)
Saldo al 30 de junio de 2018	254,358	-	(27,400)	(132,439)	94,519

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

California Fixed Income Fund, Inc.

Estado de flujos de efectivo
Por el perído terminado el 30 de junio de 2018
(En balboas)

	Notas	Jun.-2018	Jun.-2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
(Pérdida) ganancia neta		(15,576)	(16,557)
Ajuste por:			
Aumento en activos varios		(931)	-
Efectivo neto utilizados en proveniente de las actividades de operación		(16,507)	(16,557)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de valores de inversiones disponibles para la venta	5	(58,438)	(50,000)
Depósito plazo fijo			(75,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(58,438)	(125,000)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Disminución en acciones tipo "C"		(17,628)	-
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		(17,628)	-
(Disminución) Aumento neto de efectivo		(92,573)	(141,557)
Efectivo al inicio del año		128,139	205,452
Efectivo al final del período		35,566	63,895

Las notas que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.

Se requieren revelaciones para identificar la naturaleza, y riesgos asociados con la forma de las tasas regulatorias que han dado lugar a al reconocimiento de los saldos regulatorios.
Enmiendas a las NIIF´s

NIIF 11 - Negocios conjuntos

NIIF 11 reemplaza NIC 31 - Intereses en negocios conjuntos. Bajo la NIIF 11, los acuerdos de negocios conjuntos se clasifican, ya sea como operaciones conjuntas o negocios conjuntos de acuerdo a los derechos y obligaciones de las partes en el acuerdo.

NIC 1 - Iniciativa de revelaciones

Las enmiendas fueron una respuesta a comentarios de que había dificultades en aplicar el concepto de materialidad en la práctica, como la redacción de algunos de los requerimientos de la NIC 1 que habían sido leídos para prevenir el uso del juicio.

NIC 27 - Método patrimonial y estados financieros separados

La enmienda se enfoca en estados financieros separados y permite el uso de ese método en estados financieros separados. La enmienda específicamente permite contabilidad la inversión en sus subsidiarias negocios en conjunto y asociadas en sus estados financieros separados al: costo, de acuerdo con la NIIF 9 (o NIC 39 si la NIIF 9 no ha sido adoptada), o usando el método patrimonial como se describe en la NIC 28.

NIC 16 y NIC 38 - Clarificación aceptable de los métodos de depreciación y amortización

Las modificaciones de la NIC 16 prohíben a las entidades que utilizan un método de depreciación basado en ingresos para los elementos de propiedades, planta y equipos. Las modificaciones a la NIC 38 introducen una presunción refutable de que los ingresos no son una base apropiada para la amortización de un activo intangible.

NIC 10 y 28 - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio en conjunto

Estas enmiendas tratan de situaciones en las que hay una venta o aporte de activos entre un inversionista y su asociada o negocio en conjunto.

1. Información General

California Fixed Income Fund, Inc. (la "Compañía") 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.

Con fecha 13 de agosto de 2018, la Administración de la Compañía aprobó y autorizó la emisión de los estados financieros. Los mismos estarán disponibles para el accionista y otros usuarios. Además, y dando cumplimiento a lo estipulado por la legislación establecida, "los estados financieros han sido preparados con el conocimientos de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y el público en general".

Las oficinas principales están ubicadas en el Vía España, Edificio Canal Bank, piso 2, corregimiento de Bella Vista, distrito de Panamá, República de Panamá.

2. Resumen de las Políticas de Contabilidad más Importantes

Las principales políticas de contabilidad aplicadas en la preparación de los estados financieros se presentan abajo. Estas políticas han sido aplicadas consistentemente a todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

Base de Preparación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Los estados financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico.

La preparación de los estados financieros de conformidad con NIIF requiere el uso de ciertas estimaciones de contabilidad críticas. También requiere que la Administración use su juicio en el proceso de la aplicación de las políticas de contabilidad de la Compañía.

2.1 Nuevas NIIFs, modificaciones e interpretaciones que están vigentes para el presente año sin efecto significativo en los estados financieros

NIIF 14 - Cuentas regulatorias diferidas

Especifica la contabilidad para saldos regulatorios diferidos que provienen de actividades reguladas. Esta norma está disponible solo para quienes adoptan por primera vez las NIIF´s y quienes reconocen saldos regulatorios diferidos bajo previas normas de contabilidad de las tasas reguladas, con cambios limitados, y requiere la presentación separada de los saldos regulatorios diferidos en el estado de situación financiera y estado de ganancias o pérdidas.

2.2 La compañía no ha aplicado las siguientes NIIF's nuevas y revisadas que han sido emitidas pero que aún no han entrado en vigencia:

NIIF 9 - Instrumentos financieros:

NIIF 9 - Instrumentos financieros versión revisada de 2014 y cuya vigencia es para períodos anuales que inicien el 1 de enero de 2018 o posteriormente:

Fase 1: clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros;
Fase 2: metodología de deterioro; y
Fase 3: contabilidad de cobertura.

En julio de 2014, el IASB culminó la reforma y emitió la NIIF 9 - Contabilidad de instrumentos financieros, que reemplazará a la NIC 39 - Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición. Incluye modificaciones que se limitan a los requerimientos de clasificación y medición al añadir una categoría de medición (FVTOCI) a "valor razonable con cambios en otro resultado integral" para ciertos instrumentos de deudas simples. También agrega requerimientos de deterioro inherentes a la contabilidad de las pérdidas crediticias esperadas de una entidad en los activos financieros y compromisos para extender el crédito.

La NIIF 9 finalizada contiene los requerimientos para: a) la clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, b) metodología de deterioro y c) contabilidad de cobertura general.

Fase 1: Clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros.

Con respecto a la clasificación y medición en cumplimiento con las NIIF's, todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable.

Específicamente:

Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro del modelo de negocios cuyo objetivo sea obtener los flujos de efectivo contractuales, (ii) posea flujos de efectivo contractuales que solo constituyan pagos del capital y participaciones sobre el importe del capital pendiente que deban medirse al costo amortizado (neto de cualquier pérdida por deterioro), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

Un instrumento de deuda que: (i) se mantenga dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo se cumpla al obtener flujos de efectivo contractual y vender activos financieros y (ii) posea términos contractuales del activo financiero produce, en fechas específicas, flujos de efectivo que solo constituyan pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, debe medirse a valor razonable con cambios en

otro resultado integral (FVTOCI), a menos que el activo sea designado a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), en cumplimiento con esta opción.

Todos los otros instrumentos de deuda deben medirse a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL).

Todas las inversiones en patrimonio se medirán en el estado de situación financiera al valor razonable, con ganancias o pérdidas reconocidas en el estado de ganancias o pérdidas, salvo si la inversión del patrimonio se mantiene para negociar, en ese caso, se puede tomar una decisión irrevocable en el reconocimiento inicial para medir la inversión al (FVTOCI), con un ingreso por dividendos que se reconoce en ganancia o pérdida.

La NIIF 9 también contiene requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y requerimientos para la baja en cuentas. Un cambio importante de la NIC 39 está vinculado con la presentación de las modificaciones en el valor razonable de un pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en los resultados, que se atribuye a los cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. De acuerdo con la NIIF 9, estos cambios se encuentran presentes en otro resultado integral, a menos que la presentación del efecto del cambio en el riesgo crediticio del pasivo financiero en otro resultado integral creara o produjera una gran disparidad contable en la ganancia o pérdida. De acuerdo con la NIC 39, el importe total de cambio en el valor razonable designado a (FVTPL) se presenta como ganancia o pérdida.

Fase 2: Metodología de deterioro

El modelo de deterioro de acuerdo con la NIIF 9 refleja pérdidas crediticias esperadas, en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39. En el alcance del deterioro en la NIIF 9, ya no es necesario que ocurra un suceso crediticio antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias. En cambio, una entidad siempre contabiliza tanto las pérdidas crediticias esperadas como sus cambios. El importe de pérdidas crediticias esperadas debe ser actualizado en cada fecha del informe para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial.

Fase 3: Contabilidad de cobertura

Los requerimientos generales de contabilidad de cobertura de la NIIF 9 mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. No obstante, los tipos de transacciones ideales para la contabilidad de cobertura ahora son mucho más flexibles, en especial, al ampliar los tipos de instrumentos que se clasifican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de elementos no financieros ideales para la contabilidad de cobertura. Además, se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación

económica". Ya no se requiere de una evaluación retrospectiva para medir la efectividad de la cobertura. Se han añadido muchos más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.

Provisiones transitorias

La NIIF 9 se encuentra en vigencia para períodos anuales que comienzan el 1 de enero de 2018 o posteriores y permite una aplicación anticipada. Si una entidad decide aplicar la NIIF 9 anticipadamente, debe cumplir con todos los requerimientos de la NIIF 9 de manera simultánea, salvo los siguientes:

La presentación de las ganancias o pérdidas de valor razonable que se atribuyen a los cambios en el riesgo crediticio de los pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en los resultados (FVTPL), los requerimientos para los que una entidad pueda aplicar anticipadamente, sin necesidad de cumplir con otros requerimientos de la NIIF 9; y

Contabilidad de cobertura, en los que una entidad puede decidir si continuar aplicando los requerimientos de la contabilidad de cobertura de la NIC 39, en lugar de los requerimientos de la NIIF 9.

NIIF15 - Ingresos de contratos con los clientes

La norma proporciona un modelo único para el uso en la contabilización de los ingresos procedentes de contratos con los clientes, y sustituye a las guías de reconocimiento de ingresos específicos por industrias. El principio fundamental del modelo es reconocer los ingresos cuando el control de los bienes o servicios son transferidos al cliente, en lugar de reconocer los ingresos cuando los riesgos y beneficios inherentes a la transferencia al cliente, bajo la guía de ingresos existente. El nuevo estándar proporciona un sencillo, modelo de cinco pasos basado en principios a ser aplicado a todos los contratos con clientes. Efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2018.

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 - Arrendamientos reemplaza la NIC 17. Esta norma elimina la clasificación de los arrendamientos, y establece que deben ser reconocidos de forma similar a los arrendamientos financieros y medidos al valor presente de los pagos futuros de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los períodos que inicien después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 - Ingresos de contratos de clientes.

La Administración está en el proceso de evaluar el posible impacto de estas enmiendas en los estados financieros de la Compañía.

Activos fijos
Los activos fijos se presentan al costo histórico menos la depreciación acumulada. Los costos históricos incluyen los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de las partidas. Los costos posteriores son incluidos en el valor en libros del activo o reconocidos como un activo separado, como sea apropiado, solamente cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con la partida fluyan a la Compañía y el costo de la partida puede ser medido con confiabilidad. Todas las otras reparaciones y mantenimiento son cargados al estado de resultados durante el período financiero en el cual son incurridos.

Deterioro de Activos No Circulantes
El posible deterioro del valor en libros de los activos no circulantes de la Compañía es evaluado periódicamente. De haber tal indicación, se estima el monto recuperable de ese activo. La pérdida por deterioro se reconoce cuando el monto en libros de tal activo excede su monto recuperable o valor de uso; tal pérdida se reconoce en el estado de resultados.

El monto recuperable de los activos equivale al monto más alto obtenido después de comparar el precio neto de venta con el valor en uso. El precio neto de venta equivale al valor que se obtiene en una transacción en condiciones de mercado, menos los costos necesarios estimados para llevar a cabo la venta. El valor en uso corresponde al valor actual de los flujos y desembolsos de efectivo futuros que se derivan del uso continuo de un activo y de su disposición al final.

Cuentas por Pagar Comerciales
Las cuentas por pagar comerciales son reconocidas inicialmente al valor razonable y posteriormente son medidas al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Reconocimiento de Ingresos
El ingreso consiste en el valor razonable de la consideración recibida o por recibir de la venta de bienes y servicios en el curso normal de las actividades de la Compañía.

El ingreso por intereses es reconocidos en el estado de resultados bajo el método de interés efectivo para todos los instrumentos que generan intereses. El método de interés efectivo es el método utilizado para calcular el costo amortizado de un activo financiero y de distribuir el ingreso por intereses sobre un período de tiempo. La tasa de interés efectiva es la tasa que exactamente descuenta los flujos de efectivo estimados a través de la vida estimada de un instrumento financiero, o cuando sea apropiado en un período más corto, a su valor neto en libros. Al calcular la tasa de interés efectiva, se estiman los flujos de efectivo considerando los términos contractuales del instrumento financiero; sin embargo, no considera las pérdidas futuras por créditos.

Impuesto sobre la Renta
De acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes las compañías incorporadas en la República de Panamá, están exentas del pago del impuesto sobre la renta por ganancias provenientes

de operaciones extranjeras. Son también exentos del pago del impuesto sobre la renta, los interese ganado sobre depósitos a plazo en bancos locales, en los títulos de deuda del Gobierno de Panamá y las inversiones en valores listadas en la Bolsa de Valores de Panamá.

Unidad Monetaria
Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par con el dólar (US$), unidad monetaria de los Estados Unidos de América. El dólar (US$) circula y es de libre cambio en la República de Panamá.

3. Administración del Riesgo Financieros

Factores de Riesgos Financieros
En el transcurso normal de sus operaciones, La Compañía está expuesto a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (que incluye, riesgo de flujos de efectivo y tasas de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. La Compañía ha establecido un conjunto de políticas de administración de riesgo, con el fin de minimizar posibles efectos adversos en su desempeño financiero.

Riesgo de tasa de interés
Es el riesgo, de que el valor de un activo financiero se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados a eventos políticos y económicos, sea este a las pérdidas latentes como a ganancias potenciales. El objetivo de la administración del riesgo de mercado, es el de administrar y vigilar las exposiciones de riesgo, y que las mismas se mantengan dentro de los parámetros aceptables optimizando el retorno del riesgo.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida a partir del cual se requiere el cierre de las posiciones que causaron dicha pérdida; y el requerimiento de que, salvo por aprobación de Junta Directiva, substancialmente todos los activos y pasivos estén denominados en Dólares de los Estados Unidos de América o en Balboas.

El riesgo de tasas de interés se origina principalmente por préstamos bancarios a largo plazo. La Compañía a la fecha no tiene préstamos bancarios.

Riesgo de Crédito
La Compañía no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito en las cuentas por cobrar. La Compañía ha adoptado una políticas de monitoreo de la condición financiera de sus deudores. Toda exposición de crédito se revisa por lo menos una vez al año.

Riesgo de Liquidez
La Administración prudente del riesgo de liquidez, implica mantener suficiente efectivo, el cual se obtiene a través de las operaciones y de los aportes de capital de los accionistas.

Asimismo, la administración realiza proyecciones de liquidez de la Compañía sobre una base anual, mediante flujos de efectivo proyectados.

Administración del Riesgo de Capital
El objetivo de la política de administración de capital es mantener una estructura financiera saludable que minimice los riesgos para los acreedores y maximice el rendimiento para los accionistas.

Riesgo de Tasa de Interés
La Compañía no mantiene activos importantes que generan ingresos por intereses. Por lo tanto, sus flujos de caja operativos son independientes de los cambios en las tasas de interés del mercado.

Marco regulatorio
La compañía está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia del Mercado de Valores de panamá, específicamente por el Decreto Ley No.1 de 8 de julio de 1999 en su Artículo 8, Numeral 2, Titulo V, VI, IX y los Acuerdos No. 5-2004 de 23 de julio de 2004 y Acurdo Mo.2-10 de 16 de abril de 2010.

La Unidad de Cumplimiento de la compañía es la encargada de monitorear el cumplimiento de los requerimientos mínimos de capital.

4. Efectivo y equivalentes

El efectivo incluye lo siguiente:

	Jun.-2018	Dic.-2017
Depósito en bancos locales	35,566	128,139
Total efectivo y depósitos en bancos	35,566	128,139

El efectivo al 30 de junio de 2018, contempla un depósito a plazo fijo por la suma de B/.30,000 en el Canal Bank con una tasa del 2,25% por un período de noventa (90) días.

5. Valores disponibles para la venta

Valores de inversión disponibles para la venta

La composición de estos valores se presenta a continuación:

	Jun.-2018	Dic.-2017
Bonos corporativos	85,422	26,985
Cambio en valores disponible para la venta	(27,400)	(13,797)
Total de inversiones disponibles para la venta, neto	58,022	13,188

El movimiento de las inversiones se detalla a continuación:

	Jun.-2018	Dic.-2017
Saldo al inicio del año	13,188	12,900
Aumento	58,438	50,000
Disminución	-	(50,000)
Cambio en valores disponible para la venta	(13,604)	288
Saldos al final del período	58,022	13,188

Las ganancias o pérdidas no realizadas, se reflejan en el estado de utilidades integrales.

6. Capital pagado

Al 30 de junio de 2018 el capital pagado de la sociedad estaba conformado de la siguiente manera.

- Acciones Clase "A": Doscientos cincuenta y cuatro mil, trescientos cincuenta y ocho (B/.254,358)

Capital suscrito

El capital autorizado al 30 de junio de 2018 se conformaba de la siguiente manera:

- Dos millones (2,000,000) de acciones nominativas, divididas de la siguiente manera, mil quinientas (1,500) acciones comunes de Clase "A" con derecho a voz y voto con un valor nominal de un balboa (B/.1) por acción.

7. Impuesto sobre la Renta

De acuerdo a las regulaciones fiscales vigentes las compañías incorporadas en la República de Panamá, están exentas del pago del impuesto sobre la renta por ganancias provenientes de operaciones extranjeras. Son también exentos del pago del impuesto sobre la renta, los intereses ganados sobre depósitos a plazo en bancos locales, en los títulos de deuda del Gobierno de Panamá y las inversiones en valores listadas en la Bolsa de Valores de Panamá.

8. Aprobación de los estados financieros

Con fecha 13 de agosto de 2018, la Administración de la Compañía aprobó y autorizó la emisión de los estados financieros. Los mismos estarán disponibles para el accionista y otros usuarios. Además, y dando cumplimiento a lo estipulado por la legislación establecida, "los estados financieros han sido preparados con el conocimientos de que su contenido será puesto a disposición del público inversionista y el público en general".

****