

Los Andes Fund, S.A.

(Una entidad en etapa pre-operativa)

Estados financieros por el período pre-operativo 22 de febrero de 2018 (fecha de constitución) al 24 de abril del 2018 e Informe de los Auditores Independientes del 30 de abril de 2018

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

Los Andes Fund, S.A

(Una entidad en etapa pre-operativa)

Informe de los Auditores Independientes y Estados Financieros por el período del 22 de febrero de 2018 (fecha de constitución) al 24 de abril del 2018

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 - 2
Estado de situación financiera	3
Estado de cambios en los activos netos	4
Estado de flujos de efectivo	5
Notas a los estados financieros	6 - 15

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores
Junta Directiva y Accionista de
Los Andes Fund, S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de **Los Andes Fund, S.A.** (Una entidad en etapa pre-operativa) (la Empresa), que comprenden el estado de situación financiera al 24 de abril de 2018, el estado de cambios en los activos netos y el estado de flujos de efectivo por el período pre-operativo del 22 de febrero de 2018 (fecha de constitución) al 24 de abril de 2018, así como un resumen de las principales políticas contables aplicadas y otras notas explicativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Los Andes Fund, S.A.** al 24 de abril de 2018, y sus cambios en los activos netos y flujos de efectivo por el período pre-operativo del 22 de febrero de 2018 (fecha de constitución) al 24 de abril de 2018, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's).

Otros Asuntos

Como se indica en la Nota 1, a la fecha de los estados financieros, la Empresa se encontraba en una etapa pre-operativa para la puesta en marcha de sus operaciones.

Base para la Opinión

Llevamos a cabo nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de conformidad con esas normas se describen detalladamente en la sección de Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Empresa de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para nuestra auditoría de los estados financieros en Panamá, y hemos cumplido nuestras otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos. Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y los Encargados del Gobierno por los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las NIIF's, y del control interno que la Administración determine como necesario para permitir la preparación de estados financieros que no contengan errores importantes, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Empresa para continuar como negocio en marcha, revelar, según sea aplicable, los asuntos relacionados con el negocio en marcha y usar la contabilización de situaciones de negocio en marcha a menos que la Administración pretenda liquidar la Empresa o cesar las operaciones, o no tiene una alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados del gobierno son responsables de supervisar el proceso de información financiera de la Empresa.

Deloitte.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener la seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto no tienen errores importantes, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que incluye nuestra opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría llevada a cabo de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detectará un error importante cuando éste exista. Los errores pueden surgir de fraude o error y se consideran importantes si, individualmente o de manera acumulada, puede esperarse que influyan en las decisiones económicas de los usuarios realizadas tomando en cuenta estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría, ejercemos el juicio profesional y mantenemos el escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error importante en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría en respuesta a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error importante que resulte de fraude es mayor que uno que resulte de error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones erróneas, o la violación del control interno.
- Obtenemos una comprensión del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no para el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Empresa.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado del uso por parte de la Administración de la contabilización de situaciones de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre importante en relación con eventos o condiciones que puedan dar lugar a una duda significativa acerca de la capacidad de la Empresa para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se requiere que dirijamos la atención en nuestro informe de auditoría a las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modifiquemos nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida en la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los eventos o condiciones futuras pueden causar que la Empresa deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido generales de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que logren su presentación razonable.

Deloitte .

30 de abril de 2018
Panamá, Rep. de Panamá

Los Andes Fund , S.A.

(Una entidad en etapa pre-operativa)

Estado de situación financiera

al 24 de abril de 2018

(En balboas)

	2018
Activo	
Efectivo y equivalentes de efectivo	52,000
Total de activo corriente	<u>52,000</u>
Pasivo	
Cuentas por pagar accionistas	2,000
Total pasivo	<u>2,000</u>
Patrimonio	
Acciones comunes	50,000
Total patrimonio	<u>50,000</u>
Total de pasivo y patrimonio	<u>52,000</u>

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

Los Andes Fund , S.A.

(Una entidad en etapa pre-operativa)

**Estado de cambios en los activos netos
por el período pre-operativo del 22 de febrero de 2018 (fecha de constitución) al 24 de abril de 2018
(En balboas)**

	<u>Acciones comunes</u>	<u>Total</u>
Saldo al inicio del período		
Emisión de acciones clase A	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>
Saldo al 24 de abril de 2018	<u>50,000</u>	<u>50,000</u>

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

Los Andes Fund , S.A.
(Una entidad en etapa pre-operativa)

Estado de flujos de efectivo
por el período pre-operativo del 22 de febrero de 2018 (fecha de constitución) al 24 de abril de 2018
(En balboas)

	2018
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento	
Emisiones de acciones	50,000
Cuentas por pagar accionistas	<u>2,000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>52,000</u>
Aumento neto de efectivo	52,000
Efectivo al inicio del período	<u>-</u>
Efectivo al final del período	<u>52,000</u>

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

Los Andes Fund, S.A

(Una entidad en etapa pre-operativa)

Notas a los estados financieros

por el período pre-operativo del 22 de febrero 2018 (fecha de constitución) al 24 de abril del 2018

(En balboas)

1. Información general

Mediante Escritura Pública No.4645 del 22 de febrero de 2018, fue constituida la sociedad anónima Los Andes Fund, S.A. (la Empresa), La cual se encuentra en etapa pre-operativa y de obtención de su registro ante la Superintendencia de Valores de Mercado para el ofrecimiento público de valores del fondo.

El objetivo principal de la Empresa es el de operar como una sociedad de inversión inmobiliaria cerrada que, mediante la expedición y venta de distintas clases de acciones, obtiene dinero del público inversionista a través de pagos únicos o periódicos.

Por consiguiente, la Entidad ha preparado estos estados financieros, para cumplir con uno de los requisitos exigidos en este trámite.

Las oficinas principales de la Empresa se encuentran en Avenida Punta Pacifica, Calle Punta Coronado, P.H Torre Metrobank, piso siete (7), Ciudad de Panamá, Panamá.

2. Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF's)

2.1 Modificaciones a las NIIF's y la nueva interpretación que están vigentes de manera obligatoria para el presente año

No hubo NIIF's o interpretaciones CNIIF, efectivas para el año que inició en o después del 1 de enero de 2018, que tuviera un efecto significativo sobre los estados financieros.

2.2 Normas nuevas y/o revisadas, pero aún no son efectivas

NIIF 9 - Instrumentos Financieros:

En julio de 2014, el International Accounting Standards Board (IASB) emitió la versión final de la Norma Internacional de Información Financiera No. 9 (NIIF 9) Instrumentos Financieros, la cual reemplaza la Norma Internacional de Contabilidad No.39 (NIC 39).

La NIIF 9 es efectiva para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Su adopción anticipada es permitida.

Clasificación y medición – Activos financieros

El nuevo enfoque para la clasificación y medición de los activos financieros, refleja el modelo de negocios en el que los activos son gestionados y sus características de flujos de caja.

El modelo incluye tres categorías de clasificación para los activos financieros a saber:

Costo amortizado (CA)

Un activo financiero es medido a costo amortizado y no a valor razonable con cambios en resultados si cumple con ambas de las siguientes condiciones:

- El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para obtener flujos de caja contractuales; y
- Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos a principal e intereses sobre el saldo vigente.

Los Andes Fund, S.A

(Una entidad en etapa pre-operativa)

Notas a los estados financieros

por el período pre-operativo del 22 de febrero 2018 (fecha de constitución) al 24 de abril del 2018

(En balboas)

Valor razonable con cambios en otras utilidades integrales (VRCOUI)

Un instrumento de deuda es medido a VRCOUI solo si cumple con ambas de las siguientes condiciones y no ha sido designado como VRRCR:

El activo es mantenido dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los flujos de efectivo contractuales y vender estos activos financieros; y;

Los términos contractuales del activo financiero establecen fechas específicas para los flujos de caja derivados solamente de pagos de principal e intereses sobre el saldo vigente.

Durante el reconocimiento inicial de inversiones en instrumentos de patrimonio no mantenidas para negociar, La Empresa puede elegir irrevocablemente registrar los cambios subsecuentes en valor razonable como parte de las otras utilidades integrales. Esta elección se debe hacer sobre una base de instrumento por instrumento.

Valor razonable con cambios en resultados (VRRCR)

Todos los otros activos financieros son medidos a su valor razonable con cambios en resultados.

La norma elimina las categorías existentes de la NIC 39 de mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y partidas por cobrar e inversiones disponibles para la venta.

Evaluación del modelo de negocio

Los activos financieros que son mantenidos para negociar y cuyo rendimiento es evaluado solamente con base en el cambio de su valor razonable son medidos a valor razonable con cambios en resultados debido a que estos no son mantenidos para cobrar flujos de caja contractuales ni para obtener flujos de caja contractuales y vender estos activos financieros.

Evaluación si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses

Para el propósito de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero al momento de reconocimiento inicial. "Interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al monto del principal vigente a un período de tiempo particular y por otros riesgos básicos de un acuerdo de préstamos y otros costos asociados, al igual que el margen de rentabilidad.

Al evaluar si los flujos de caja contractuales son solamente pagos de principal e intereses, se enfocó en los términos contractuales del instrumento.

Principales clasificaciones por cambios de la norma

Los depósitos bancarios son clasificados como medidos a costo amortizado bajo NIC 9.

Instrumentos de deuda clasificados como disponibles para la venta bajo NIC 39 serán clasificados como VRCOUI bajo NIIF 9, al menos que sus flujos contractuales no sean solamente pagos de principal e intereses, en cuyo caso serán clasificados a VRRCR.

Los instrumentos en valores medidos a VRRCR bajo NIC 39 en su mayoría serán clasificados a VRCOUI bajo NIIF 9 al menos que sus flujos no sean solamente pagos de principal e intereses.

Deterioro de activos financieros

La norma reemplaza el modelo de 'pérdida incurrida' de la NIC 39 por un modelo de 'pérdida crediticia esperada' (PCE).

Los Andes Fund, S.A

(Una entidad en etapa pre-operativa)

Notas a los estados financieros

por el período pre-operativo del 22 de febrero 2018 (fecha de constitución) al 24 de abril del 2018

(En balboas)

El nuevo modelo de deterioro es aplicable a activos financieros que no son medidos a VRCCR, instrumentos de deuda y préstamo por cobrar.

No se reconoce pérdida por deterioro sobre inversiones en instrumentos de patrimonio.

La evaluación de si se presentó o no un incremento significativo en el riesgo de crédito de un activo financiero es uno de los juicios críticos implementados en el modelo de deterioro.

Las reservas para pérdidas se reconocen por el monto equivalente a la PCE de 12 meses en los siguientes casos:

- Inversiones en instrumentos de deuda que se determina que reflejan riesgo de crédito bajo a la fecha de reporte; y
- Otros instrumentos financieros sobre los cuales el riesgo de crédito no ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial.

Para el resto de los casos las reservas se reconocen con base en el monto equivalente a la PCE durante el tiempo de vida total del activo.

La PCE a 12 meses es la porción de la PCE que resulta de eventos de pérdida sobre un instrumento financiero que son posibles dentro de un lapso de 12 meses posterior a la fecha de reporte.

Incremento significativo en el riesgo de crédito

Se determinó si el riesgo de crédito de un activo financiero ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial considerando información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado, incluyendo información y análisis de carácter cuantitativo y cualitativo basados en la experiencia histórica y la evaluación experta de crédito incluyendo información con proyección a futuro.

La Empresa ha tomado como principales indicadores del incremento significativo en el riesgo las variaciones y los días de morosidad, puntuación de cobros y calificación de riesgo.

Definición de pérdida

La Empresa consideró un activo financiero en incumplimiento cuando:

- Es poco probable que el deudor pague completamente sus obligaciones de crédito al Banco, sin toma de acciones por parte de La Empresa para adjudicar colateral (en el caso que mantengan); o
- El deudor presenta morosidad de más de 30 días para los sobregiros empresariales, 120 días para los hipotecarios residenciales o 90 días en cualquier otra obligación crediticia.

Al evaluar si un deudor se encuentra en incumplimiento, La Empresa consideró los siguientes indicadores:

- Cuantitativos - el estatus de morosidad y no pago sobre otra obligación del mismo emisor al Banco; y
- Cualitativos - el incumplimiento de cláusulas contractuales.

Los insumos utilizados en la evaluación de si los instrumentos financieros se encuentran en incumplimiento son específicos según el tipo de cartera y su importancia y pueden variar a través del tiempo para reflejar cambios en circunstancias y tendencias.

Los Andes Fund, S.A

(Una entidad en etapa pre-operativa)

Notas a los estados financieros

por el período pre-operativo del 22 de febrero 2018 (fecha de constitución) al 24 de abril del 2018

(En balboas)

Medición de la PCE

La PCE es la probabilidad ponderada estimada de pérdida crediticia y es medida de acuerdo a los siguientes rubros:

- Activos financieros que no presentan deterioro crediticio a la fecha de reporte
- Activos financieros que están deteriorados a la fecha de reporte

Insumos en la medición de la PCE

Los insumos clave en la medición de la PCE son los términos de las siguientes variables:

- Probabilidad de incumplimiento (PI)
- Pérdida dado el incumplimiento (PDI)
- Exposición ante el incumplimiento (EI)

Clasificación - pasivos financieros

La norma en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación de los pasivos financieros.

No obstante, bajo la NIC 39 todos los cambios en el valor razonable de los pasivos designados como a VRCCR se reconocen en resultados, mientras que bajo la nueva norma estos cambios en el valor razonable por lo general se presentan de la siguiente manera:

- El importe del cambio en el valor razonable que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo se presenta en el otro resultado integral; y
- El importe restante del cambio en el valor razonable se presenta en resultados.

La Empresa no ha designado ningún pasivo a VRCCR y no tiene intención de hacerlo.

Evaluación preliminar del impacto

Pasivos financieros:

No existiría ningún impacto material con la aplicación de los requerimientos de la NIIF 9.

NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes

Esta norma establece un marco integral para determinar cómo, cuánto y el momento cuando el ingreso debe ser reconocido. Esta norma reemplaza las guías existentes, incluyendo la NIC 18 - Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 - Contratos de Construcción y la CINIIF 13 - Programas de Fidelización de Clientes.

Una proporción significativa de los ingresos de La Empresa esté fuera del alcance de la NIIF 15, ya que la mayoría de los ingresos provienen de la operación de instrumentos financieros; por lo tanto, no existe un efecto financiero por la implementación de la nueva norma.

NIIF 16 - Arrendamientos

La NIIF 16 - Arrendamientos reemplaza a 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 futuro de arrendamiento. La NIIF 16 es efectiva para los períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2019. La adopción anticipada es permitida para entidades que también adopten la NIIF 15 - Ingresos de Contratos con Clientes. La Empresa está evaluando el impacto que tendrá la adopción de la NIIF 16 en su estado de situación financiera y revelaciones.

Los Andes Fund, S.A

(Una entidad en etapa pre-operativa)

Notas a los estados financieros

por el período pre-operativo del 22 de febrero 2018 (fecha de constitución) al 24 de abril del 2018

(En balboas)

3. Políticas de contabilidad más significativas

3.1 Declaración de cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

3.2 Base de preparación

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, tal como se explica más abajo en las políticas contables. Por lo general, el costo histórico se basa en el valor razonable de la contraprestación otorgada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría al vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Empresa toma en cuenta las características del activo o pasivo si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición.

El valor razonable para efectos de medición y/o revelación en estos estados financieros están determinados sobre esta base, excepto por las mediciones que tienen algunas similitudes al valor razonable pero no son considerados como tales, tal como el valor en uso de la NIC 36.

En adición, para efectos de información financiera, las mediciones del valor razonable están clasificados en Nivel 1, 2 y 3 basado en el grado en que sean observadas los datos de entrada a las mediciones del valor razonable y la importancia de los datos para la medición del valor razonable en su totalidad, que se describen como sigue:

- Nivel 1: Los datos de entrada son precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos a lo que la entidad puede acceder en la fecha de medición;
- Nivel 2: Los datos de entrada son distintos de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para los activos o pasivos, ya sea directa o indirectamente; y
- Nivel 3: Los datos de entrada no son observables para el activo o pasivo.

Las políticas contables principales se expresan a continuación.

3.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

Los equivalentes de efectivo incluyen depósitos a la vista en bancos y depósitos en bancos que devengan intereses con vencimiento original de tres meses o menos, excluyendo los depósitos que se encuentran pignorados.

3.4 Instrumentos financieros

3.4.1 Fecha de reconocimiento

Todos los activos y pasivos financieros se registran inicialmente a la fecha de contratación, la fecha en que La Empresa se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Esto incluye compra y venta convencional: compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de los bienes en el plazo general establecido por la regulación o convención en el mercado.

Los Andes Fund, S.A

(Una entidad en etapa pre-operativa)

Notas a los estados financieros

por el período pre-operativo del 22 de febrero 2018 (fecha de constitución) al 24 de abril del 2018

(En balboas)

3.4.2 Medición inicial de los instrumentos financieros

La Empresa clasifica sus activos financieros según se midan posteriormente a su costo amortizado, a valor razonable con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable, sobre la base del modelo de negocio de la Empresa para la gestión de los activos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales de los activos financieros. La Empresa clasifica todos los pasivos financieros como medidos posteriormente a costo amortizado, excepto para aquellos pasivos medidos a valor razonable con cambios en resultados, como resultado de la contabilidad de cobertura, así como pasivos medidos a valor razonable correspondiente a los derivados no designados.

3.4.3 Evaluación del modelo de negocio

La Empresa realiza una evaluación del objetivo del modelo de negocio en el que el activo financiero se mantiene a nivel de cartera, ya que refleja la forma en que se administra el negocio y se proporciona información a la Administración. La información considera lo siguiente:

- Las políticas y objetivos de la Empresa para la cartera y el funcionamiento de dichas políticas en la práctica. En particular, si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés particular, adecuar la duración de los activos financieros a la duración de los pasivos que financian esos activos o realizar flujos de efectivo a través de la venta de los activos;
- Cómo se evalúa el desempeño de la cartera y se informa a la Administración del Banco;
- El riesgo que afecta al rendimiento del modelo de negocio y cómo se gestionan dichos riesgos;
- La frecuencia, el volumen y el momento de las ventas en períodos anteriores, la razón de tales ventas y sus expectativas sobre la futura actividad de ventas. Sin embargo, la información sobre la actividad de ventas no se considera aisladamente, sino como parte de una evaluación general de cómo se logra el objetivo declarado de la Empresa para la gestión de los activos financieros y cómo se realizan los flujos de efectivo.

3.4.4 Evaluación sobre los flujos de efectivo contractuales si son únicamente pagos de capital e intereses

A efectos de esta evaluación, se entiende por "principal" el valor razonable del activo financiero en el momento del reconocimiento inicial. El "interés" es definido como la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo y por el riesgo de crédito asociado al capital pendiente durante un período de tiempo determinado y por otros riesgos y costos básicos de préstamo, así como el margen de utilidad.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Empresa considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el momento o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición. Al realizar la evaluación, la Empresa considera lo siguiente:

- Eventos contingentes que cambiarían la cantidad y el calendario de los flujos de efectivo;
- Características de apalancamiento;
- Prepago y términos de extensión;
- Términos que limitan la reclamación de la Empresa a los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, acuerdos con activos sin recurso); y características que modifican la consideración del valor del dinero en el tiempo (por ejemplo, reajuste periódico de las tasas de interés).

3.4.5 Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados (FVTPL)

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados incluyen instrumentos financieros adquiridos con fines de negociación, y cuentas por cobrar (ganancias no realizadas) y por pagar (pérdidas no realizadas) relacionadas con instrumentos financieros derivados que no son designados como cobertura o que no califican para la contabilidad de cobertura.

Los Andes Fund, S.A

(Una entidad en etapa pre-operativa)

Notas a los estados financieros

por el período pre-operativo del 22 de febrero 2018 (fecha de constitución) al 24 de abril del 2018

(En balboas)

Las ganancias o pérdidas no realizadas y realizadas en activos y pasivos para negociar son registradas en el estado consolidado de ganancias o pérdidas como ganancia (pérdida) de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

3.4.6 Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales (FVOCI)

Estos valores se componen de instrumentos de deuda no clasificados como valores a FVTPL o valores a costo amortizado y están sujetos a los mismos criterios de aprobación que el resto de la cartera de crédito. Estos valores se contabilizan al valor razonable si se cumplen las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene de acuerdo con un modelo de negocio cuyo objetivo se logra mediante el cobro de flujos de efectivo contractuales y la venta de activos financieros; y
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar en fechas especificadas a los flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el principal pendiente.

Las ganancias o pérdidas no realizadas se reportan como incrementos netos o disminuciones en otros resultados integrales acumulados ("OCI") en el estado de cambios en los activos neto hasta que se realicen. Las ganancias o pérdidas realizadas por la venta de valores que se incluyen en la ganancia neta en la venta de valores se determinan usando el método de identificación específico.

3.4.7 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado representan valores y préstamos cuyo objetivo es mantenerlos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales durante la vida del instrumento. Estos títulos y préstamos se valoran a costo amortizado si aplican las dos condiciones siguientes:

- El activo financiero se mantiene dentro del modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos financieros para obtener los flujos de efectivo contractuales, y
- Las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

3.4.8 Baja de activos y pasivos financieros

Activos financieros

Un activo financiero (o, en su caso una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) se dan de baja cuando:

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- La Empresa ha transferido sus derechos a recibir los flujos de efectivo del activo y, o bien ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, o ni ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.
- La Empresa se reserva el derecho a recibir los flujos de efectivo del activo, pero ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo de "pass-through".
- Cuando la Empresa ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo de un activo o ha entrado en un acuerdo de traspaso, y ni se ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, ni transferido el control del activo, el activo se reconoce en la medida que continúa la participación de la Empresa en el activo. En ese caso, la Empresa también reconoce un pasivo asociado. El activo transferido y el pasivo asociado se miden sobre una base que refleje los derechos y obligaciones contractuales que la Empresa ha retenido.

Los Andes Fund, S.A

(Una entidad en etapa pre-operativa)

Notas a los estados financieros

por el período pre-operativo del 22 de febrero 2018 (fecha de constitución) al 24 de abril del 2018

(En balboas)

Pasivos financieros

- Un pasivo financiero es dado de baja cuando se extingue la obligación, en virtud de la responsabilidad, cuando la obligación especificada en el contrato haya sido pagada o cancelada, o haya expirado.
- Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestamista en condiciones sustancialmente diferentes, o los términos de un pasivo existente se modifican sustancialmente, un intercambio o modificación se trata como una cancelación del pasivo original y el reconocimiento de una nueva responsabilidad.
- La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero original y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconocerá en el resultado del ejercicio.

3.5 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en balboas (B/.), la unidad monetaria de la República de Panamá, la cual está a la par y es de libre cambio con el dólar (B/.) de los Estados Unidos de América. La República de Panamá no emite papel moneda propio, y en su lugar utiliza el dólar de los Estados Unidos de América como moneda de curso legal.

4. Efectivo, equivalentes de efectivo y depósitos en bancos

El efectivo y equivalentes de efectivo al 6 de abril se detalla a continuación:

	2018
Depósitos en bancos	<u>52,000</u>
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>52,000</u>

Al 6 de abril de 2018, la Empresa tiene fondos depositados en Banco Aliado, S.A. B/.52,000.

5. Patrimonio

La Empresa mantiene acciones según se menciona a continuación:

	2018
Acciones comunes:	
500 acciones comunes de la Clase A con valor nominal de 100 cada una.	<u>50,000</u>
	<u>50,000</u>

El capital social de la Empresa es de 10,000,500 acciones nominativas, dividido en la siguiente manera:

- Quinientas (500) acciones comunes de la Clase A con un valor de Cien Dólares (B/.100.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos; autorizadas y emitidas quinientas (500)
- Diez Millones (10,000,000) de acciones comunes de Clase B autorizadas con un valor nominal de (B/.1.00), moneda de curso legal de los Estados Unidos; no hay acciones clase B emitidas y en circulación.

Los Andes Fund, S.A

(Una entidad en etapa pre-operativa)

Notas a los estados financieros

por el período pre-operativo del 22 de febrero 2018 (fecha de constitución) al 24 de abril del 2018

(En balboas)

6. Administración de riesgo de instrumentos financieros

Un instrumento financiero es cualquier contrato que origina un activo en una entidad y un pasivo financiero de instrumento de capital en otra entidad.

Estos instrumentos exponen a la Empresa a varios tipos de riesgos. Los principales riesgos identificados por la Empresa son los riesgos de capital, crédito, mercado, liquidez y financiamiento, los cuales se describen a continuación:

a) *Administración del riesgo de capital*

La Empresa administra su capital para asegurarse que pueda:

- Continuar como un negocio en marcha mientras máxima los retornos al accionista a través de la optimización del saldo de la deuda y del capital.
- Proporcionar un rendimiento adecuado al accionista, estableciendo precios a los productos y servicios en proporción al nivel de riesgo.

La estructura de capital de la Empresa consiste de efectivo y equivalentes de efectivo y el capital atribuible a los tenedores de acciones.

a) *Riesgo de crédito*

La Administración de la Empresa tiene instrumentos financieros con un riesgo mínimo de pérdida debido a que corresponde a depósitos en banco con entidades financieras reconocidas.

b) *Riesgo de liquidez*

La Administración de la Empresa monitorea el riesgo de liquidez a través de una planeación de los futuros flujos de efectivo para asegurar el cumplimiento de los compromisos. El monitoreo consiste en la preparación de un reporte proyectado de los flujos de efectivo esperados y los desembolsos programados, para proyectar los flujos de efectivos esperados la Empresa considera la fecha de cobro de sus instrumentos financieros y los desembolsos programados basado en la fecha de vencimiento de las obligaciones.

c) *Riesgo de mercado*

La Empresa no ha tenido transacciones significativas que la expongan al riesgo de mercado durante el período.

7. Valor razonable de los instrumentos financieros

Los importes en libros de los activos financieros reconocidos en los estados financieros se aproximan a su valor razonable.

8. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

La Empresa ha evaluado los eventos posteriores al 24 de abril de 2018 para valorar la necesidad de posible reconocimiento o revelación en los estados financieros adjuntos. Tales eventos fueron evaluados hasta el 30 de abril de 2018, la fecha en que estos estados financieros estaban disponibles para emitirse.

Los Andes Fund, S.A

(Una entidad en etapa pre-operativa)

Notas a los estados financieros

por el período pre-operativo del 22 de febrero 2018 (fecha de constitución) al 24 de abril del 2018

(En balboas)

9. Aprobación de los estados financieros

Los estados financieros por el período del 22 de febrero de 2018 (fecha de constitución) al 24 de abril de 2018 fueron aprobados por la Administración y autorizados para su emisión el 30 de abril de 2018.

* * * * *