

AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA
DE FONDOS S.A. AMAFON

ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS AL
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

**AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA
DE FONDOS S.A. AMAFON**

ESTADOS FINANCIEROS

**POR LOS AÑOS TERMINADOS AL
31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estados de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estados de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólar estadounidense

NIIF - Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Administradora - Amazonas Capital Management, Administradora de fondos
S.A. AMAFON

Q Av. Amazonas N21-147 y Robles, Of. 720

T +593 (2) 2506 866

F +593 (2) 2554 656

G Av. Francisco de Orellana y Miguel H. Alcívar,
Centro Empresarial Las Cámaras, Of. 401 y 503

T +593 (4) 2683 789

F +593 (4) 2683 873

www.moorestephens-ec.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de

Amazonas Capital Management, Administradora de Fondos S.A. AMAFON

Guayaquil, 20 de marzo del 2013

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Amazonas Capital Management, Administradora de Fondos S.A. AMAFON, que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativa.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

2. La Administración de Amazonas Capital Management, Administradora de Fondos S.A. AMAFON, es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, la implementación, y el mantenimiento de controles internos relevantes para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de forma que estos no estén afectados por distorsiones significativas, sean éstas causadas por fraude o error, mediante la selección y aplicación de políticas contables apropiadas y la elaboración de estimaciones contables razonables de acuerdo con las circunstancias.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Administradora, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las

A los Accionistas de

Amazonas Capital Management, Administradora de Fondos S.A. AMAFON

Guayaquil, 20 de marzo del 2013

circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Amazonas Capital Management, Administradora de Fondos S.A. AMAFON, al 31 de diciembre del 2012, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Otros Asuntos

5. Los estados financieros de Amazonas Capital Management, Administradora de Fondos S.A. AMAFON, por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 fueron auditados por otra firma de auditores, cuyo dictamen de auditoría, fechado 15 de marzo del 2012, expresó una opinión sin salvedades.

MOORE STEPHENS & ASOCIADOS C.A. LTDA.

Número de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: SC-RNAE-2-760

Vladimir Niamá

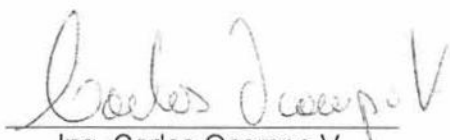
Vladimir Niamá A.
Socio
No. de Registro: 44619

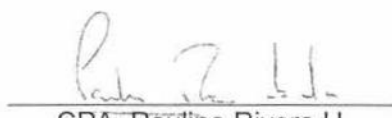
**AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA
DE FONDOS S.A. AMAFON**

**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2012	2011
<u>Activo</u>			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5 y 6	11.353	15.165
Inversiones a valor razonable a través de ganancias y pérdidas	8	181.844	-
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento	9	-	110.212
Cuentas por cobrar	10	11.805	780
Total activos corrientes		205.002	126.157
Activos no corrientes			
Activo fijo	11	1.749	-
Activos diferidos	12	21.621	42.628
Total activos no corrientes		23.370	42.628
Total del activo		228.372	168.785
<u>Pasivo y patrimonio</u>			
Pasivos corrientes			
Cuentas por pagar	13	22.527	282
Patrimonio			
Capital social		262.890	262.890
Aportes para futuras capitalizaciones		27.077	-
Resultados acumulados		(84.122)	(94.387)
Total patrimonio		205.845	168.503
Total del pasivo y patrimonio		228.372	168.785
Cuentas de orden	18	14.036.115	5.597.009

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Carlos Ocampo V.
Gerente General


CPA. Paulina Rivera U.
Contador General

AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA
DE FONDOS S.A. AMAFON

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2012	2011
Ingresos			
Comisiones ganadas	17	147.188	17.062
Intereses y rendimientos ganados		10.812	13.680
		<u>158.000</u>	<u>30.742</u>
Gastos			
Gastos administrativos		(99.431)	(21.096)
Gastos generales		(39.882)	(88.833)
Impuestos, tasas y contribuciones		(3.879)	(1.138)
Otros gastos		(1.477)	(1.466)
		<u>(144.669)</u>	<u>(112.533)</u>
Utilidad (Pérdida) antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		13.331	(81.791)
Impuesto a la renta	14	(3.066)	-
Utilidad (Pérdida) neta y resultado integral del año		<u>10.265</u>	<u>(81.791)</u>

Las notas explicativas anexas 1 al 20 son partes integrante de los estados financieros


Ing. Carlos Ocampo V.
Gerente General


CPA. Paulina Rivera U.
Contador General

AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA
DE FONDOS S.A. AMAFON

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital pagado	Aportes para futuras capitalizaciones	Resultados acumulados	Total
Saldos al 1 de enero del 2011	262.890	-	(12.596)	250.294
Pérdida neta y resultado integral del año			(81.791)	(81.791)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	<u>262.890</u>	<u>-</u>	<u>(94.387)</u>	<u>168.503</u>
Aportes para futuras capitalizaciones		27.077		27.077
Utilidad neta y resultado integral del año			10.265	10.265
Saldos al 31 de diciembre del 2012	<u>262.890</u>	<u>27.077</u>	<u>(84.122)</u>	<u>205.845</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.



Ing. Carlos Ocampo V.
Gerente General



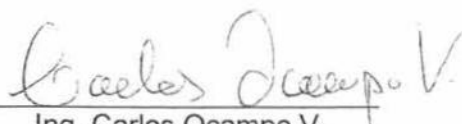
CPA. Paulina Rivera U.
Contador

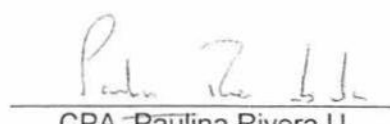
**AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA
DE FONDOS S.A. AMAFON**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 Y 2011**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2012	2011
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta y resultado integral del año		10.265	(81.791)
Transacciones que no representan desembolsos de efectivo:			
Amortización	12	22.126	20.594
Depreciación	11	306	-
		<u>32.697</u>	<u>(61.197)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar		(11.025)	600
Cuentas por pagar		22.245	116
Efectivo (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>43.917</u>	<u>(60.481)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Compra de activos fijos	11	(2.055)	-
Compra de activos intangibles	12	(1.119)	(10.333)
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento		110.212	16.555
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>107.038</u>	<u>6.222</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aportes para futuras capitalizaciones		27.077	-
Efectivo utilizado en las actividades de financiamiento		<u>27.077</u>	<u>-</u>
Disminución neto de efectivo y equivalentes de efectivo		178.032	(54.259)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		15.165	69.424
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	5	<u>193.197</u>	<u>15.165</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 20 son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Carlos Ocampo V.
Gerente General


CPA. Paulina Rivera U.
Contador General

**AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA
DE FONDOS S.A. AMAFON**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

NOTA 1 - OPERACIONES

Amazonas Capital Management, Administradora de Fondos S.A. AMAFON fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 14 de junio del 2010 e inscrita en el Registro Mercantil el 16 de junio del 2010. Mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No SC.IMV.DJMV.DAYR-G11.0001219 del 23 de febrero del 2011, se dispuso la inscripción en el Registro de Mercado de Valores.

Su objeto social es administrar fondos de inversión y representar fondos internacionales de inversión y en general a realizar actos y contratos permitidos por las leyes ecuatorianas y que estén relacionadas a dicha actividad y que son propias de las administradoras de fondos y las que sean necesarias para el cumplimiento de sus fines. La Compañía administra 2 fondos administrado de inversión, Fondo de Inversión Administrado ACM Prestige y el Fondo de Inversión Administrado Centenario Repo, este último creado el 16 de enero del 2013 e inscrito en el Registro Mercantil el 22 de enero del 2013.

La Compañía no mantiene personal contratado en relación de dependencia, razón por la cual no liquida ni paga prestaciones y beneficios sociales.

De acuerdo a las reformas a la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero del 29 de septiembre del 2011 aplicables a todas las instituciones del sistema, el Grupo Amazonas (al cual pertenecía Amazonas Capital Management Administradora de Fondos S.A. AMAFON) requería enajenar sus acciones en las empresas reguladas por la Ley de Mercado de Valores hasta el 13 de julio del 2012. El 29 de junio del 2012, los accionistas de Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles adquirieron el paquete accionario de Amazonas Capital Management Administradora de Fondos S.A.. AMAFON para lo cual el personal de ésta Compañía fue liquidado (formaban parte del Grupo Amazonas) y reubicado en Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles.

En el año 2013, hasta el mes de agosto se prevé iniciar y culminar un proceso de fusión por absorción de Amazonas Capital Management, Administradora de Fondos por parte de Fiducia S.A. Administradora de Fondos y Fideicomisos Mercantiles.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2012 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros.

**AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA
DE FONDOS S.A. AMAFON**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.1 Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Administradora al 31 de diciembre de 2012 y 2011 han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Administradora. Las áreas que involucren un mayor grado de juicio o de complejidad o áreas en que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros se describen en la Nota 4. Los estados financieros de la Administradora han sido preparados sobre la base del costo histórico, a excepción de los activos financieros clasificados a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, que son medidos al valor razonable.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del 2011 con los del año 2012, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Administradora no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

**AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA
DE FONDOS S.A. AMAFON**

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 1	Clarifica el análisis de la conciliación de otros resultados integrales	1 de julio del 2012
NIC 1	Clarifica los requerimientos de proporcionar información comparativa	1 de enero del 2013
NIC 12	Enmienda. Presunción de que las propiedades de inversión valorizadas a valor razonable, se realiza a través de la venta, por lo que se requiere aplicar tasa de impuestos para operaciones de venta	1 de enero del 2012
NIC 16	Mejora. Reconocimiento de elementos tales como piezas de repuestos	1 de enero del 2013
NIC 19	Mejora. Reconocimiento y medición de los gastos por planes de beneficios definidos y de terminación.	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Alcance incluye solamente a estados financieros separados	1 de enero del 2013
NIC 28	Mejora. Medición de negocios conjuntos mediante la aplicación del método de participación.	1 de enero del 2013
NIC 32	Clarifica los requerimientos de neteo y de los criterios "derecho exigible legalmente a compensar los valores reconocidos" y "intención de liquidar por el importe neto, o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente".	1 de enero del 2014
NIC 32	Mejora. Reconocimiento de impuesto a las ganancias de acuerdo a la NIC 12 relativo a distribuciones a los tenedores de instrumentos de patrimonio y a costos de transacciones de patrimonio	1 de enero del 2013
NIC 34	Mejora. Revelaciones de activos y pasivos totales para un segmento en particular.	1 de enero del 2013
NIIF 7	Mejora. Revelaciones de los efectos o posibles efectos de los acuerdos de compensación en los instrumentos financieros.	1 de enero del 2013
NIIF 9	Mejora. Reconocimiento y medición de pasivos financieros	1 de enero del 2015
NIIF 10	Mejora. Reemplaza a NIC 27 vigente. Principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados. Establece el tratamiento para las entidades de propósito especial.	1 de enero del 2013
NIIF 11	Mejora. Sustituye a la NIC 31 y SIC 23 vigentes. Elimina la opción de medir la inversión mediante el método del valor o consolidación proporcional.	1 de enero del 2013
NIIF 12	Mejora. Revelaciones de participaciones en otras entidades	1 de enero del 2013
NIIF 13	Mejora. Medición del valor razonable	1 de enero del 2013
IFRIC 20	Mejora. Costos de decapado en la fase de producción en una mina a cielo abierto	1 de enero del 2013

La Administradora está en proceso de evaluar los impactos de la adopción de estos pronunciamientos; sin embargo estima que, considerando la naturaleza de sus actividades, no se generará un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Administradora se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Administradora.

**AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA
DE FONDOS S.A. AMAFON**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos e inversiones a valor razonable que corresponde a participación en fondos de inversión.

2.4 Activos financieros

La Administradora clasifica sus activos financieros en 4 categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Al 31 de diciembre del 2012 y del 2011, la Administradora poseía activos financieros en la categoría de "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "préstamos y cuentas por cobrar". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros, la Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen a la fecha de compra o liquidación, es decir, la fecha en la que el activo es adquirido o entregado por la Administradora.

Activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas

Son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendidos en el corto plazo. Los activos en esta categoría se clasifican como activos corrientes.

Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

Son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimiento fijo, que la Administración tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se incluyen como parte del activo corriente cuando cuentan con vencimientos contractuales inferiores a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como activos corrientes.

Documentos y cuentas por cobrar

Son activos financieros no derivados que dan derechos a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la

**AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA
DE FONDOS S.A. AMAFON**

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

fecha del estado de situación financiera que se presentan como activos no corrientes.

Reconocimiento y medición

Las compras y ventas de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que la Administradora se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros que se reconocen a valor razonable a través de ganancias o pérdidas se registran inicialmente a su valor razonable y los costos de transacción se reconocen como gastos en el estado de resultados integrales. Los activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas se registran posteriormente a su valor razonable. Las inversiones a ser mantenidas hasta su vencimiento y los documentos y cuentas por cobrar se registran posteriormente a su costo amortizado por el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas se incluyen en el estado de resultados integrales en la cuenta "Utilidad o Pérdida en Valuación de Activos" incluida en el rubro Otros gastos no operacionales, en el periodo en el que se producen los referidos cambios en el valor razonable.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos a recibir sus flujos de efectivo expiran o se transfieren y la Administradora ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

2.5 Deterioro de activos

Deterioro de activos no corrientes

La Administradora evalúa anualmente la existencia de indicadores de deterioro sobre activos no corrientes. Si existen indicadores, la Administradora estima el monto recuperable del activo deteriorado. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos no corrientes significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

Deterioro de activos financieros

Activos valuados a costo amortizado

La Administradora evalúa al final de cada período si hay evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existe deterioro

**AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA
DE FONDOS S.A. AMAFON**

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

de un activo financiero o grupo de activos financieros la pérdida por deterioro se reconoce solo si hay evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos que ocurrieron después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que puede ser estimado confiablemente.

El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los futuros flujos de efectivo estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida por deterioro previamente reconocida.

La Administración ha realizado los análisis pertinentes y considera que no se han producido eventos que indiquen que sus activos financieros significativos no podrían recuperarse a su valor en libros.

2.6 Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos en el curso normal de los negocios reconocidos al valor nominal de las facturas relacionadas, que se aproxima a su costo amortizado. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes tienen vencimientos menores a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

2.7 Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta está conformado por las obligaciones legales por impuesto a la renta (impuesto a la renta corriente) y los impuestos diferidos. El impuesto a la renta es reconocido en el estado de resultados integrales, excepto cuando éste se relaciona con partidas registradas directamente en el patrimonio, en cuyo caso el efecto de impuesto se reconoce también en patrimonio.

(a) Impuesto a la renta corriente

El impuesto a la renta corriente se calcula sobre la renta gravable del año utilizando tasas impositivas promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

**AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA
DE FONDOS S.A. AMAFON**

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

(b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido es aquel que la Administradora espera pagar o recuperar en el futuro por las diferencias temporarias entre el valor en libros de los activos y pasivos y sus correspondientes bases tributarias. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son generalmente reconocidos por todas las diferencias temporarias y son calculados a las tasas que estarán vigentes a la fecha en que los pasivos sean pagados y los activos sean realizados.

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague. La Compañía ha determinado que no es necesaria la constitución de un impuesto diferido.

2.8 Beneficios a Empleados

La Administradora no posee empleados, por lo cual no existen beneficios hacia ellos.

2.9 Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Administradora tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponde principalmente a proveedores locales, e impuesto a la renta causado. Ver Nota 14.

2.10 Reconocimiento de ingresos

(a) Comisiones ganadas

Las comisiones ganadas se reconocen al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir derivada de los servicios de administración de negocios fiduciarios y honorarios por estructuración y se presentan netas de impuestos.

**AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA
DE FONDOS S.A. AMAFON**

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administradora reconoce el ingreso por estas comisiones conforme el servicio es ejecutado, siempre que el importe de las mismas se pueda valorar con fiabilidad y sea probable que los beneficios económicos futuros fluyan a la Administradora. El porcentaje y forma de cálculo de las comisiones es de libre fijación, y se establecen en las normas internas de cada negocio fiduciario.

(b) Intereses ganados

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido de los activos financieros adquiridos y vigentes al cierre del año, usando el método de interés efectivo.

(c) Ganancia (pérdida) neta de activos financieros a valor razonable a través de pérdidas y ganancias

La ganancia (pérdida) neta de activos financieros a valor razonable a través de pérdidas y ganancias incluye todos los cambios realizados y no realizados en el valor razonable, y excluye ingresos por intereses y se presenta en la cuenta utilidad en venta de activos financieros a valor razonable a través de pérdidas y ganancias en el estado de resultados integrales.

2.11 Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago.

NOTA 3 - ADMINISTRACION DE RIESGOS FINANCIEROS

3.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Administradora la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (que comprende a los riesgos de precio y tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Administradora se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Administradora.

(a) Riesgos de mercado

Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

Debido a que la Administradora no registra pasivos que generen intereses a tasas variables no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Los instrumentos financieros que generaban intereses corresponden a inversiones

**AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA
DE FONDOS S.A. AMAFON**

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresado en dólares estadounidenses)

en títulos de renta fija (valor titularización crediticia), clasificada como mantenida hasta su vencimiento que devenga intereses a tasas fijas y exponen a la Administradora al riesgo de tasas de interés sobre su valor razonable, sin embargo, la Administración estima que el valor razonable no presenta variaciones de importancia con relación al costo debido a que los plazos de vencimiento son corrientes y a la naturaleza de estos activos.

La Administradora coloca sus excedentes de efectivo en instituciones financieras, para mantener un mejor y adecuado control sobre dichos activos financieros. El objetivo de la Administración es tratar de mantener constante el valor de estos excedentes hasta el momento en que sean requeridos y para dar cumplimiento a las disposiciones vigentes. En este sentido la política de la Administradora es mantener la gran parte de sus excedentes de efectivo en inversiones que devengan tasas de interés fijas.

(b) Riesgo de crédito

Los activos financieros de la Administradora potencialmente expuestos a concentraciones de riesgo de crédito consisten principalmente en depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Respecto de las cuentas por cobrar, no existen concentraciones significativas.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y equivalentes de efectivo, la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas y la capacidad de cerrar posiciones de mercado. En este sentido, la Administradora no está expuesta a riesgos significativos de liquidez ya que históricamente los flujos de efectivo de sus operaciones le han permitido mantener suficiente efectivo para atender sus obligaciones.

3.2 Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Administradora al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La política de la Administradora es la de financiar todos sus proyectos de corto y de largo plazo, con sus propios recursos operativos, razón por la cual, no presenta endeudamiento externo al cierre de cada ejercicio. Con este objetivo la Administración mantiene una estructura de capital por encima del total de sus activos permanentes.

**AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA
DE FONDOS S.A. AMAFON**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

3.3 Estimación de valor razonable

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2012, el único elemento medido a valor razonable correspondía a la inversión en fondo de inversión que era negociado en mercado activo y cuyo valor razonable se basaba en los precios de cotización de mercado a la fecha del estado de situación financiera. El precio de cotización de mercado usado para estos activos financieros mantenidos por la Administradora era el precio ofrecido. (nivel 1). Estas inversiones fueron constituidas en el año 2012.

NOTA 4 - ESTIMACIONES Y APLICACIÓN DEL CRITERIO PROFESIONAL

La Administradora efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso de forma prospectiva. Las principales estimaciones y sus supuestos se presentan a continuación:

(a) Impuestos

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Administradora cuenta con asesoría profesional en materia tributaria al momento de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. A pesar que la Administración considera que sus estimaciones en materia tributaria son prudentes y conservadoras, podrían existir discrepancias con la administración tributaria en la interpretación de normas que requieran de ajustes por impuestos en el futuro.

**AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA
DE FONDOS S.A. AMAFON**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

NOTA 5 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja bancos (1)	11.353	15.165
Inversiones a valor razonable (2)	<u>181.844</u>	<u>-</u>
	<u>193.197</u>	<u>15.165</u>

(1) Corresponden a depósitos de libre disponibilidad en el Banco Amazonas S.A..

(2) Véase Nota 8.

NOTA 6 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORIA

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<i>Activos financieros medidos al costo amortizado y/o valor nominal</i>		
Caja Bancos (Nota 5)	11.353	15.165
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (Nota 9)	-	110.212
Cuentas por cobrar (Nota 10)	11.805	780
<i>Activos financieros medidos al valor razonable</i>		
Inversiones a valor razonable a través de pérdidas y ganancias (Nota 8)	181.844	-
Total activos financieros	<u>205.002</u>	<u>126.157</u>
<i>Pasivos financieros medidos al costo amortizado y/o valor nominal</i>		
Cuentas por pagar (Nota 12)	19.461	282
Total pasivos financieros	<u>19.461</u>	<u>282</u>

Valor razonable de los activos financieros

El valor en libros del efectivo y equivalentes de efectivo corresponde a su valor razonable, el valor en libros de las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar se aproxima a su valor razonable debido a su naturaleza de corto plazo. En relación a los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, se considera que su valor razonable es similar a su costo por corresponder a depósitos a plazo con vencimiento corriente.

**AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA
DE FONDOS S.A. AMAFON**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 7 - CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Administradora utiliza un sistema de evaluación crediticia para sus clientes, basado en los siguientes riesgos:

- La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor.
- La probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera.
- La falta de pago se considera un indicador de que la cuenta por cobrar se ha deteriorado.

NOTA 8 - INVERSIONES A VALOR RAZONABLE A TRAVES DE GANANCIAS O PERDIDAS

Composición:

<u>Fondo de Inversión Administrados</u>	<u>% de participación en el patrimonio neto del fondo</u>		<u>Unidades de participación en el fondo</u>		<u>Valor por unidad</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>		
Fondo ACM Prestige	1.24%	-	1.623	-	112,05	-	<u>181.844</u>	<u>-</u>

Corresponden a inversiones que, de acuerdo con las disposiciones vigentes, la Administradora debe mantener en los fondos que administra. El monto máximo es del 30% del total del patrimonio neto de cada fondo.

De acuerdo a los reglamentos de estos fondos, no se garantiza un porcentaje de rentabilidad fijo; el rendimiento es fluctuante en función de la composición de los activos de cada fondo, que en general reflejan las condiciones de mercado en cuanto a tasas de interés. Estos rendimientos son capitalizados diariamente y se reparten a petición de los partícipes.

NOTA 9 - INVERSIONES MANTENIDAS HASTA SU VENCIMIENTO

Composición :

(Véase página siguiente)

**AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA
DE FONDOS S.A. AMAFON**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Tasa anuales de rendimiento		Fecha de vencimiento		2012	2011
	2012	2011	2012	2011		
<u>Valor de Titularización Crediticia</u>						
Primera Titularización de Flujos Interagua	-	8.50	-	31/10/2016	-	85.739
<u>Obligaciones</u>						
Importpoint S.A.	-	7.50	-	31/10/2015	-	24.473
					-	110.212

NOTA 10 - CUENTAS POR COBRAR

Composición:

	2012	2011
Intereses por cobrar	-	365
Impuestos y retenciones	11.805	415
	<u>11.805</u>	<u>780</u>

NOTA 11 - ACTIVO FIJO

Composición:

	2012	2011	Tasa anual de depreciación %
Equipos de computación	2.055	-	33.33
Menos - Depreciación acumulada	(306)	-	
Total al 31 de diciembre	<u>1.749</u>	<u>-</u>	

Movimiento:

	2012	2011
SalDOS al 1 de enero	-	-
Bajas (1)	2.055	-
Depreciación del año	(306)	-
SalDOS al 31 de diciembre	<u>1.749</u>	<u>-</u>

**AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA
DE FONDOS S.A. AMAFON**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**
(Expresado en dólares estadounidenses)

NOTA 12 - ACTIVOS DIFERIDOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Licencias y programas (1)	67.452	66.333
Menos - amortización acumulada	<u>(45.831)</u>	<u>(23.705)</u>
	<u>21.621</u>	<u>42.628</u>

- (1) Corresponde al costo de software y licencias que se encuentran registrados al costo de adquisición.

NOTA 13 - CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos por pagar	5.527	281
Otros menores	<u>17.000 (1)</u>	<u>1</u>
	<u>22.527</u>	<u>282</u>

- (1) Corresponde a gastos por asesoría legal facturados no pagados.

NOTA 14 - SITUACION FISCAL

a) Impuesto a la renta

La Administradora no ha sido fiscalizada desde su constitución. Los años 2010 al 2012 aún están sujetos a una posible fiscalización.

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 23% (2011:24%) aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 13% (2011:14%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

**AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA
DE FONDOS S.A. AMAFON**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Base de cálculo de Anticipo Mínimo de Impuesto a la Renta

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras del año anterior y en base del 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los activos y 0.4% de los ingresos gravables .

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo.

Conciliación del resultado contable-tributario

El impuesto a la renta de los años 2012 y 2011 se determinó como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Utilidad antes de impuestos	13.331	(81.791)
Más: Gastos no deducibles	-	-
Base imponible total	<u>13.331</u>	<u>(81.791)</u>
Tasa de impuesto a la renta	23%	24%
Impuesto a la renta corriente por pagar	<u>3.066</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>31 de diciembre 2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta causado	3.066	-
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	<u>(1.972)</u>	<u>(415)</u>
Saldo por pagar (a favor)	<u>1.094</u>	<u>(415)</u>

b) Impuesto a la renta diferido

No existe impuesto diferido por constituir.

**AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA
DE FONDOS S.A. AMAFON**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)**

c) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000 (Anexo e Informe) o US\$3,000,000 (Anexo). Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. La Administración considera que en virtud de la referida resolución, la Administradora no está alcanzada por esta regulación.

d) Otros asuntos

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011.

Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva de la tasa del impuesto a la renta en 1% anual, iniciando en el 2011 hasta llegar a una tasa del 22% en el 2013.

NOTA 15 - CAPITAL

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Administradora está sujeta a las siguientes limitaciones legales:

- El capital mínimo para las Administradoras de fondos y fideicomisos que se dediquen tanto a administrar fondos de inversión, negocios fiduciarios y procesos de titularización es de 150,000 UVC.
- La Administradora deberá mantener invertido al menos el 50% de su capital pagado en unidades de los fondos que administre, sin superar el 30% del patrimonio neto de cada fondo. Véase Nota 8. Al 31 de diciembre del 2012 la Administradora cumple con este requerimiento.

**AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA
DE FONDOS S.A. AMAFON**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Las administradoras de fondos podrán administrar fondos de inversión cuyos patrimonios, en su conjunto, no excedan 50 veces el patrimonio de la Administradora. Al 31 de diciembre del 2012 la Compañía administra un fondo cuyos patrimonios asciende a US\$14,036,115, por lo cual no se encuentra cumpliendo con dicho requerimiento.

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2012 y 2011, asciende a US\$262,890 el cual está dividido en 262,890 acciones ordinarias y nominativas de US\$1 cada una.

NOTA 16 - RESERVA LEGAL

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Administradora, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse. La Administradora no ha constituido reservas legales por este concepto.

NOTA 17 - COMISIONES GANADAS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Fondos de inversión administrados</u>		
ACM Prestige	<u>147.188</u>	<u>17.062</u>

NOTA 18 - CUENTAS DE ORDEN

El siguiente es un resumen de las cuentas de orden al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el cual corresponde al patrimonio mantenido en el Fondo de Inversión Administrado ACM Prestige:

<u>Fondo administrado de inversión</u>	<u>Características:</u>	<u>Comisión promedio anual por administración</u>		<u>Patrimonio de los fondos al 31 de diciembre</u>	
		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACM Prestige	Corto plazo	1,25%	1.05%	<u>14.036.115</u>	<u>5.597.009</u>

**AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA
DE FONDOS S.A. AMAFON**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**

(Expresado en dólares estadounidenses)

La Administradora ha seguido, en cuanto a sus políticas de inversión, los lineamientos estipulados en los Reglamentos de cada uno de los fondos indicados en los contratos de constitución de cada uno y las disposiciones del Consejo Nacional de Valores.

**NOTA 19 - DIFERENCIAS ENTRE ESTADOS FINANCIEROS Y REGISTROS
CONTABLES**

A continuación ver las diferencias resultantes entre la comparación de los presentes estados financieros y registros contables al 31 de diciembre del 2012:

	Saldos según estados financieros US\$	Diferencias US\$	Saldos según registros contables US\$
<u>Activos</u>			
Inversiones mantenidas hasta su vencimiento (1)	181.844	7.399	174.445
Cuentas por cobrar (1)	11.805	(7.399)	19.204
Total activos	<u>193.649</u>	<u>-</u>	<u>193.649</u>

- (1) Corresponde a reclasificación por presentación de interés por cobrar como parte de las inversiones mantenidas a valor razonable.

NOTA 20 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (20 de marzo del 2013), no se produjeron eventos adicionales, salvo lo mencionado en la Nota 1 que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre los estados financieros o que requieran revelación.