

|                                                                                                                    |                   |                                                                    |                             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
|  SUPERINTENDENCIA<br>DE COMPAÑÍAS | RAZÓN SOCIAL      | AMAZONAS CAPITAL MANAGEMENT, ADMINISTRADORA DE FONDOS S.A., AMAFON |                             |
|                                                                                                                    | DIRECCIÓN         | AV. FRANCISCO DE ORELLANA 238 Y                                    |                             |
|                                                                                                                    | EXPEDIENTE        | 62941                                                              |                             |
|                                                                                                                    | RUC               | 0992685077001                                                      |                             |
|                                                                                                                    | AÑO               | 2011                                                               |                             |
|                                                                                                                    | FORMULARIO        | SC.NIIF.62941.2011.1                                               |                             |
|                                                                                                                    | NÚMERO DE INGRESO | 28967                                                              |                             |
| ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL MÉTODO DIRECTO                                                                  |                   |                                                                    |                             |
|                                                                                                                    |                   |                                                                    | SALDOS BALANCE<br>(En US\$) |
| INCREMENTO NETO (DISMINUCIÓN) EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO, ANTES DEL EFECTO DE LOS CAM               | 95                | -54.259,00                                                         |                             |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                         | 9501              | -60.481,00                                                         |                             |
| CLASES DE COBROS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                                      | 950101            | 0,00                                                               |                             |
| Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios                                               | 95010101          |                                                                    |                             |
| Cobros procedentes de regalías, cuotas, comisiones y otros ingresos de actividades ordinarias                      | 95010102          |                                                                    |                             |
| Cobros procedentes de contratos mantenidos con propósitos de intermediación o para negociar                        | 95010103          |                                                                    |                             |
| Cobros procedentes de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas                   | 95010104          |                                                                    |                             |
| Otros cobros por actividades de operación                                                                          | 95010105          |                                                                    |                             |
| CLASES DE PAGOS POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN                                                                       | 950102            | -91.824,00                                                         |                             |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios                                                        | 95010201          | -91.824,00                                                         |                             |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar                                      | 95010202          |                                                                    |                             |
| Pagos a y por cuenta de los empleados                                                                              | 95010203          |                                                                    |                             |
| Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas               | 95010204          |                                                                    |                             |
| Otros pagos por actividades de operación                                                                           | 95010205          |                                                                    |                             |
| Dividendos pagados                                                                                                 | 950103            |                                                                    |                             |
| Dividendos recibidos                                                                                               | 950104            |                                                                    |                             |
| Intereses pagados                                                                                                  | 950105            |                                                                    |                             |
| Intereses recibidos                                                                                                | 950106            | 22.097,00                                                          |                             |
| Impuestos a las ganancias pagados                                                                                  | 950107            |                                                                    |                             |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                               | 950108            | 9.246,00                                                           |                             |
| FLUJOS DE EFECTIVOS PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN                                        | 9502              | 6.222,00                                                           |                             |
| Efectivo procedentes de la venta de acciones en subsidiarias u otros negocios                                      | 950201            |                                                                    |                             |
| Efectivo utilizado para adquirir acciones en subsidiarias u otros negocios para tener el control                   | 950202            |                                                                    |                             |
| Efectivo utilizado en la compra de participaciones no controladoras                                                | 950203            |                                                                    |                             |
| Otros cobros por la venta de acciones o instrumentos de deuda de otras entidades                                   | 950204            |                                                                    |                             |
| Otros pagos para adquirir acciones o instrumentos de deuda de otras entidades                                      | 950205            |                                                                    |                             |
| Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos                                                 | 950206            |                                                                    |                             |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos                                                    | 950207            |                                                                    |                             |
| Importes procedentes por la venta de propiedades, planta y equipo                                                  | 950208            |                                                                    |                             |
| Adquisiciones de propiedades, planta y equipo                                                                      | 950209            |                                                                    |                             |
| Importes procedentes de ventas de activos intangibles                                                              | 950210            |                                                                    |                             |
| Compras de activos intangibles                                                                                     | 950211            | -10.333,00                                                         |                             |
| Importes procedentes de otros activos a largo plazo                                                                | 950212            |                                                                    |                             |
| Compras de otros activos a largo plazo                                                                             | 950213            |                                                                    |                             |

|                                                                                                        |        |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|------------|
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno                                                      | 950214 |            |
| Anticipos de efectivo efectuados a terceros                                                            | 950215 |            |
| Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros                        | 950216 |            |
| Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera                 | 950217 |            |
| Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera              | 950218 |            |
| Dividendos recibidos                                                                                   | 950219 |            |
| Intereses recibidos                                                                                    | 950220 |            |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                   | 950221 | 16.555,00  |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN                          | 9503   | 0,00       |
| Aporte en efectivo por aumento de capital                                                              | 950301 |            |
| Financiamiento por emisión de títulos valores                                                          | 950302 |            |
| Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad                                               | 950303 |            |
| Financiación por préstamos a largo plazo                                                               | 950304 |            |
| Pagos de préstamos                                                                                     | 950305 |            |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros                                                        | 950306 |            |
| Importes procedentes de subvenciones del gobierno                                                      | 950307 |            |
| Dividendos pagados                                                                                     | 950308 |            |
| Intereses recibidos                                                                                    | 950309 |            |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                   | 950310 |            |
| EFFECTOS DE LA VARIACIÓN EN LA TASA DE CAMBIO SOBRE EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO             | 9504   | 0,00       |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes de efectivo              | 950401 |            |
| INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO                                   | 9505   | -54.259,00 |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL PRINCIPIO DEL PERIODO                                           | 9506   | 69.424,22  |
| EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO                                               | 9507   | 15.165,22  |
| GANANCIA (PÉRDIDA) ANTES DE 15% A TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA                                   | 96     | -81.791,08 |
| AJUSTE POR PARTIDAS DISTINTAS AL EFECTIVO                                                              | 97     | 20.594,00  |
| Ajustes por gasto de depreciación y amortización                                                       | 9701   | 20.594,00  |
| Ajustes por gastos por deterioro (reversiones por deterioro) reconocidas en los resultados del periodo | 9702   |            |
| Pérdida (ganancia) de moneda extranjera no realizada                                                   | 9703   |            |
| Pérdidas en cambio de moneda extranjera                                                                | 9704   |            |
| Ajustes por gastos en provisiones                                                                      | 9705   |            |
| Ajuste por participaciones no controladoras                                                            | 9706   |            |
| Ajuste por pagos basados en acciones                                                                   | 9707   |            |
| Ajustes por ganancias (pérdidas) en valor razonable                                                    | 9708   |            |
| Ajustes por gasto por impuesto a la renta                                                              | 9709   |            |
| Ajustes por gasto por participación trabajadores                                                       | 9710   |            |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo                                                       | 9711   |            |
| CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS                                                                           | 98     | 716,08     |
| (Incremento) disminución en cuentas por cobrar clientes                                                | 9801   |            |
| (Incremento) disminución en otras cuentas por cobrar                                                   | 9802   | 600,08     |
| (Incremento) disminución en anticipos de proveedores                                                   | 9803   |            |
| (Incremento) disminución en inventarios                                                                | 9804   |            |
| (Incremento) disminución en otros activos                                                              | 9805   |            |



|                                                                            |      |            |
|----------------------------------------------------------------------------|------|------------|
| Incremento (disminución) en cuentas por pagar comerciales                  | 9806 | 116,00     |
| Incremento (disminución) en otras cuentas por pagar                        | 9807 |            |
| Incremento (disminución) en beneficios empleados                           | 9808 |            |
| Incremento (disminución) en anticipos de clientes                          | 9809 |            |
| Incremento (disminución) en otros pasivos                                  | 9810 |            |
| FLUJOS DE EFECTIVO PROCEDENTES DE (UTILIZADOS EN) ACTIVIDADES DE OPERACIÓN | 9820 | -60.481,00 |

DECLARO QUE LOS DATOS QUE CONSTAN EN ESTOS ESTADOS FINANCIEROS SON EXACTOS Y VERDADEROS.

LOS ESTADOS FINANCIEROS ESTÁN ELABORADOS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIC 1, PÁRRAFO 16)



FIRMA DEL REPRESENTANTE LEGAL

NOMBRE: FALCONES SALDAÑA MYRIAM SOLANGE

CI/RUC: 0924942196



FIRMA DEL CONTADOR

NOMBRE: MOSCOSA GRANJA MARIO LUIS

CI/RUC: 0905448833001

