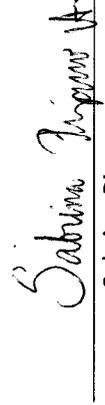


CAMBARU S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Activo</u>	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Pasivo y patrimonio</u>	Referencia a <u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Caja y bancos	3	117.168	479.239	Porción corriente de obligaciones bancarias a largo plazo	7	408.389	9.689
Cuentas y documentos por cobrar				Cuentas y documentos por pagar			
Clientes	4	1.333.603	1.167.937	Proveedores	8	186.074	235.640
Partes relacionadas	12	654	19.007	Partes relacionadas	12	95.405	752.354
Anticipo a proveedores		18.085	16.937			281.479	987.994
Impuestos		13.020	1.436				
Provisión para cuentas incobrables	4 y 9	1.365.362	1.205.317		9 y 10	192.506	124.693
		(373.363)	(188.437)		9	67.885	109.860
		991.999	1.016.880			260.391	234.553
Inventarios	5	36.473	94.086	Total del pasivo corriente		950.259	1.232.236
Total del activo corriente		1.145.640	1.590.205			5.600	5.600
PROPIEDADES Y EQUIPO - menos depreciación acumulada	6	1.109.197	1.246.824	Pasivo diferido			
Activos por impuestos diferidos	11	66.855	28.580	PATRIMONIO (Véase estado adjunto)		1.365.833	1.627.773
Total del activo		<u>2.321.692</u>	<u>2.865.609</u>	Total del pasivo y patrimonio		<u>2.321.692</u>	<u>2.865.609</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

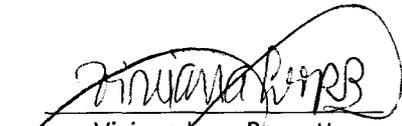

Viviana Toof Bernett
Representante Legal

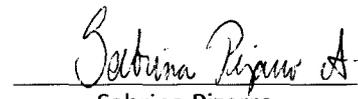

Sabrina Pizarro
Contadora General

CAMBARU S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ventas netas		2.461.393	1.773.409
Costo de Venta		<u>(1.458.715)</u>	<u>(679.938)</u>
Utilidad bruta		<u>1.002.678</u>	<u>1.093.471</u>
Gastos de operación			
Administrativos y ventas		<u>(551.086)</u>	<u>(541.234)</u>
Financieros		<u>(7.299)</u>	<u>(2.391)</u>
Total gastos de operación		<u>(558.385)</u>	<u>(543.625)</u>
Utilidad operacional		444.293	549.846
Otros ingresos no operativos, neto		<u>(45.636)</u>	-
Utilidad antes de impuestos		<u>398.657</u>	<u>549.846</u>
Participación de trabajadores en las utilidades	9	<u>(59.799)</u>	<u>(90.359)</u>
Impuesto a la renta corriente	9 y 10	<u>(178.974)</u>	<u>(121.572)</u>
Impuesto a la renta diferido		38.275	11.945
Utilidad (pérdida) neta		<u><u>198.159</u></u>	<u><u>349.860</u></u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Viviana Loor Bernett
Representante Legal


Sabrina Pizarro
Contadora General

CAMBARU S.A.
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultados de adopción por primera vez	Total
Saldos al 1 de enero de 2011	710.800	1.329	549.149	16.635	1.277.913
Apropiación de reserva legal aprobada en Acta de Junta General de Accionistas del 18 de abril de 2011		60.373	(60.373)	-	-
Utilidad neta de año			349.860	-	349.860
Saldos al 1 de enero de 2012	710.800	61.702	838.636	16.635	1.627.773
Apropiación de reserva legal aprobada en Acta de Junta General de Accionistas del 30 de marzo de 2012		33.791	(33.791)	-	-
Ajustes contables del rubro cuentas por cobrar			(460.099)		(460.099)
Utilidad neta de año			198.159	-	198.159
Saldos al 31 de diciembre de 2012	710.800	95.493	542.905	16.635	1.365.833

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

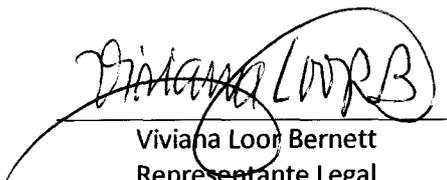

Viviana Looor Barnett
Representante Legal

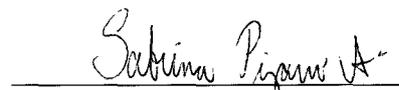

Sabrina Pizarro
Contadora General

CAMBARU S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Referencia <u>a Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Flujos de efectivo de las actividades de operación:</u>			
Utilidad neta		198.159	349.860
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	6	135.861	125.524
Provisión para cuentas incobrables	4 y 9	184.926	115.062
Provisión para activos por impuesto diferido	11	(38.275)	(11.945)
Ajuste de cuentas por cobrar		(460.099)	-
Ajuste de inventarios		208.853	-
Ajuste de cuentas por pagar accionistas		208.853	-
Pérdida en venta de activos fijos	6	45.635	-
		<u>483.913</u>	<u>578.501</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar	4	(178.398)	(471.692)
Inventarios	5	(151.240)	(94.086)
Cuentas y documentos por pagar	8	(49.566)	188.471
Pasivos acumulados	9	25.838	(99.199)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>130.547</u>	<u>101.995</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Bajas netas, de propiedades y equipo	6	(43.869)	(176.040)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(43.869)</u>	<u>(176.040)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Cuentas por pagar partes relacionadas	12	(847.449)	181.253
Obligaciones bancarias	7	398.700	9.689
Efectivo neto previsto por las actividades de financiamiento		<u>(448.749)</u>	<u>190.942</u>
Aumento neto de efectivo		(362.071)	116.897
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		479.239	362.342
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	3	<u>117.168</u>	<u>479.239</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Viviana Loo Bernett
Representante Legal


Sabrina Pizarro
Contadora General

CAMBARU S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

NOTA 1 – OBJETO SOCIAL Y OPERACIONES

La Compañía fue constituida en Guayaquil el 18 de julio de 2008. Su actividad principal incluye las actividades de clínicas médicas y quirúrgicas.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

a) Preparación de los estados financieros –

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas internacionales de Información Financiera (NIIF) y están basados en el costo histórico.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

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

b) Efectivo y equivalentes de efectivo–

Incluye el efectivo, los depósitos en bancos y de libre disponibilidad, e inversiones de corto plazo con vencimiento de hasta tres meses. Véase Nota 3.

c) Cuentas y documentos por cobrar – clientes –

Las cuentas por cobrar se presentan a su valor nominal menos los cobros efectuados. Los saldos pendientes de cobro, no generan intereses.

Se constituye una provisión por deterioro con cargo a los resultados del año para cubrir deterioros en las cuentas y documentos por cobrar de la Compañía.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

(Continuación)

d) Inventarios –

Los inventarios están registrados al menor entre el costo y el valor neto realizable para insumos y materiales, utilizando el método de costo promedio ponderado.

e) Propiedades y equipo –

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NIC 16, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto del activo fijo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de la línea recta.

f) Participación de los empleados en las utilidades –

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer en concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

g) Impuesto a la renta –

(1) Impuesto a la renta corriente

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 23% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 13% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente. La Compañía calculó la provisión para impuesto a la renta del año 2011 a la tasa del 23%.

(2) Impuesto a la renta diferido

La Compañía realiza la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro contra la utilidad gravable.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES
(Continuación)

h) Reserva legal –

De acuerdo con la Ley de Compañías, de las utilidades anuales se debe segregar por lo menos el 10% para constituir la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos el 50% del capital social suscrito. La reserva legal no está disponible para el pago de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

i) Ingresos y gastos –

Los ingresos por ventas se registran en base a la emisión de facturas, que es el momento en el cual se transfiere al cliente la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad de los productos. Los gastos se registran cuando se incurren, en base al método del devengado.

NOTA 3– EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Banco de la Producción Produbanco S.A.	<u>117.168</u>	<u>479.239</u>
	<u>117.168</u>	<u>479.239</u>

(1) Incluye depósitos en cuentas corrientes sobre los cuales no existen restricciones, y no generan intereses.

NOTA 4– CUENTAS Y DOCUMENTOS POR COBRAR - CLIENTES

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Fideicomiso Titularización Omni Hospital	1.286.002	1.130.502
Productora Cartonera S.A.	-	22.785
Hospital Docente de la Policía Nacional Guayaquil N° 2	14.035	-
Consorcio Ecoambiental	-	5.544
Cedeño Orellana Iris	5.000	-
Otros menores de US\$5,000	<u>28.566</u>	<u>9.106</u>
	<u>1.333.603</u>	<u>1.167.937</u>

NOTA 5 – INVENTARIOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Insumos médicos	36.473	94.086
	<u>36.473</u>	<u>94.086</u>

NOTA 6 – PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Tasa anual de depreciación %
Edificios	586.265	586.265	5
Maquinarias y equipos	795.986	723.100	10
Muebles y equipos de oficina	984	984	20
Vehículos	42.402	163.676	20
Equipos de computación	3.384	3.384	33
	<u>1.429.021</u>	<u>1.477.409</u>	
Menos: Depreciación acumulada	<u>(319.824)</u>	<u>(230.585)</u>	
	<u>1.109.197</u>	<u>1.246.824</u>	

Movimiento:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldo al 1 de enero	1.246.824	1.196.308
Adiciones netas	(1.766)	176.040
Depreciación del año	<u>(135.861)</u>	<u>(125.524)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>1.109.197</u>	<u>1.246.824</u>

NOTA 7 – OBLIGACIONES BANCARIAS

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía mantiene un crédito con el Banco Produbanco S.A. otorgado el 21 de noviembre de 2012, a una tasa del 9%, a un año plazo, y con dividendos semestrales. Al 31 de diciembre de 2011 sólo se mantenían obligaciones con la tarjeta de crédito Mastercard de Produbanco.

NOTA 8 - PROVEEDORES

Representan principalmente obligaciones de corto plazo con proveedores de insumos médicos y servicios administrativos locales.

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Proveedores locales</u>		
Comercio y Representaciones Internacionales C.A. COMERICA	11.234	72.030
Solnet S.A.	18.582	71.932
C.G. Mil S.A.	53.029	39.756
Amertov S.A.	18.896	42.829
María del Carmen Avellán Montjoy	11.700	-
Consultora Capitalsolutions C. Ltda.	11.660	-
SYNAPSIS ENERGIA S.A.	11.000	-
Ecuasurgical S.A.	10.574	-
Otros menores de US\$10,000	39.399	9.093
	<u>186.074</u>	<u>235.640</u>

NOTA 9 - PROVISIONES

Composición:

	Saldos al		Pagos y/o	Saldos al
<u>2011</u>	<u>1 de enero</u>	<u>Incrementos</u>	<u>utilizaciones</u>	<u>31 de diciembre</u>
Provisión para cuentas incobrables	73.375	115.062	-	188.437
Impuestos por pagar (1)	179.610	240.259	295.176	124.693
Beneficios sociales (2)	154.142	221.222	265.504	109.860
<u>2012</u>				
Provisión para cuentas incobrables	188.437	184.926	-	373.363
Impuestos por pagar (1)	124.693	219.968	152.155	192.506
Beneficios sociales (2)	109.860	210.795	252.770	67.885

NOTA 10 – IMPUESTOS

Situación fiscal –

De acuerdo con lo establecido en el artículo 94 del Código Tributario, la facultad de la Administración Tributaria para determinar la obligación tributaria, sin que requiera pronunciamiento previo caduca: (i) en tres años, contados desde la fecha de declaración, en

NOTA 9 – IMPUESTOS

(Continuación)

que la Ley exija determinación del sujeto pasivo; (ii) en seis años a partir de la fecha en que vence el plazo para presentar la declaración cuando no se hubieran declarado en todo o en parte; y (iii) en un año cuando se trate de verificar un acto de determinación practicado por el sujeto pasivo o en forma mixta, contado desde la fecha de notificación de tales actos. Los años abiertos a revisión fiscal son desde el 2010 a 2012.

Impuestos por pagar –

Comprende:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Retenciones de impuesto al valor agregado	1.763	17
IVA en ventas	9.569	1.402
Impuesto a la renta retenido a empleados	-	32.267
Retención en la fuente de impuesto a la renta	51.994	1.585
Anticipo de impuesto a la renta por pagar	-	9.971
Impuesto a la renta	129.180	79.451
	<u>192.506</u>	<u>124.693</u>

NOTA 11 – ACTIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO

Composición:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuestos diferidos activos (1)	66.855	28.580
	<u>66.855</u>	<u>28.580</u>

(1) Al 31 de diciembre el impuesto a la renta diferido resulta de las provisiones por cuentas incobrables, ocasionadas por futuras glosas del Fideicomiso Titularización Omni Hospital correspondientes a los años 2012 y 2011.

NOTA 12 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y transacciones realizadas durante los años 2012 y 2011 con partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los saldos con partes relacionadas son los siguientes:

NOTA 12 – SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>		
<u>Por préstamos</u>		
Accionista	654	19.007
	<u>654</u>	<u>19.007</u>
 <u>Cuentas por pagar corto plazo</u>		
Accionista	95.405	752.354
	<u>95.405</u>	<u>752.354</u>

Durante los años 2012 y 2011 las transacciones generadas con partes relacionadas son las siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Ventas</u>		
Accionista	448.950	-
<u>Reembolso de gastos</u>		
Accionista	16.535	19.789
	<u>465.485</u>	<u>19.789</u>

NOTA 13 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2012 el capital social de la Compañía está constituido por 800 acciones ordinarias suscritas y pagadas de valor nominal de un dólar cada una.

A continuación la composición accionaria:

	No. <u>acciones</u>	Valor <u>nominal</u>	Valor de <u>acciones</u>	% <u>participación</u>
Loor Bernett Viviana Estefanía	8	1	8	0%
Loor Viteri Agustín	<u>710.792</u>	1	<u>710.792</u>	100%
	<u>710.800</u>		<u>710.800</u>	

NOTA 14 – EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre de 2012 y la fecha de emisión de estos estados financieros (15 de abril de 2013) no se produjeron eventos que pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.