

ANELFA C.A. y su Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Conformado por:

	<u>2015</u>	<u>US\$</u>	<u>2014</u>
Caja	28,939.49		58,390.64
Bancos	1,304,644.51		1,876,926.45
Total	<u>1,333,584.00</u>		<u>1,935,317.09</u>

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2015</u>	<u>US\$</u>	<u>2014</u>
Paciente de Compañías	15.081.986,54		13.787.302,00
Pacientes Particulares	209.726,06		195.264,96
Compañías Relacionadas (Nota 19)	648.628,31		536.950,28
Tarjetas de crédito	-		33.514,53
Clientes	5.660,05		-
Deudores Varios	266.647,72		186.879,53
Empleados	60,82		-
Documentos por cobrar			39.922,04
Credito Tributario Iva	36.509,82		30.063,89
Credito Tributario Renta	422.528,75		970.084,19
Otros			173.640,67
	<u>16.671.748,07</u>		<u>15.953.622,09</u>
Provisión de Cuentas Incobrables	(19.294,53)		(19.294,53)
Total	<u>16.652.453,54</u>		<u>15.934.327,56</u>

La compañía Anelfa C.A. y su Subsidiaria al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, no ha registrado provisión alguna para cuentas incobrables, por considerar que su cartera es totalmente recuperable.

ANELFA C.A. y su subsidiaria
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

El movimiento de la provisión de cuentas incobrables es como sigue:

	<u>2015</u>	<u>US\$</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	19.294,53		19.294,53
Saldo final	<u>19.294,53</u>		<u>19.294,53</u>

3. Inventarios

Conformado por:

	<u>2015</u>	<u>US\$</u>	<u>2014</u>
Bodega Principal	1.316.941,41		974.048,48
Bodega de Abastecimiento	97.805,21		54.055,87
Bodega, alimentación y producción	4.248,58		3.807,34
Medicinas en ambulancias	10.306,70		10.306,70
Total	<u>1.429.301,90</u>		<u>1.042.218,39</u>

4. Cuentas por Cobrar a largo plazo

Conformado por:

	<u>2015</u>	<u>US\$</u>	<u>2014</u>
Dalservi S.A.	-		2.081,33
Angiotec S.A.	34.966,10		34.966,10
Servialcivar S.A.	349.050,88		400.000,00
Dialcivar S.A.	117.128,91		157.640,00
Total	<u>501.145,89</u>		<u>594.687,43</u>

(Nota 19)

Representan cuentas por cobrar que no tienen tasa de interés, ni fecha de vencimientos pactados.

ANELFA C.A. y su subsidiaria
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

5. Inversiones Permanentes

Conformado por:

SUBSIDIARIA
ESCULAPIO S.A.

		<u>2015</u>		<u>2014</u>
		<u>Costo</u>	<u>%</u>	<u>Costo</u>
Acciones Plan Vital S.A.	(1)	787,230.00	99.9	549,800.00
Acciones Angiotec S.A.	(1)	190,000.00	67.54	190,000.00
Acciones Laboratorio Alclinic		17,500.00	35	17,500.00
Dialcivar S.A.		560.00	35	560.00
Servialcivar S.A.		640.00	50	640.00
Adminalcivar S.A.		799.00	99.87	799.00
Acciones y aportes en Electroquil S.A.		3,916.04	-	3,916.04
		<u>1,000,645.04</u>		<u>763,215.04</u>

(1) Representa la inversión en acciones realizada en estas compañías de servicios médicos especializados.

6. Propiedades y Equipos

Conformado por:

	<u>2015</u>	<u>US\$</u>	
	<u>COSTO Y REVALORIZACIÓN</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
Terrenos	30,085.39	-	30,085.39
Edificios e Instalaciones	4,596,050.84	1,516,130.47	3,079,920.37
Maquinarias y Equipos	5,722,977.19	2,625,910.97	3,097,066.22
Mubles y Enseres	985,206.18	559,007.58	426,198.60
Equipos de Computación	247,326.54	182,229.71	65,096.83
Vehículos	510,000.14	281,481.76	228,518.38
TOTALES	<u>12,091,646.28</u>	<u>5,164,760.49</u>	<u>6,926,885.79</u>

ANELFA C.A. y su subsidiaria
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

<u>2014</u>	<u>US\$</u>		
	<u>COSTO Y REVALORIZACIÓN</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>	<u>NETO</u>
Terrenos	30,085.39	-	30,085.39
Construcciones en Curso	126,550.83	-	126,550.83
Edificios e Instalaciones	4,147,828.11	1,080,327.56	3,067,500.55
Maquinarias y Equipos	4,940,671.67	2,354,302.46	2,586,369.21
Mubles y Enseres	943,646.33	507,943.76	435,702.57
Equipos de Computación	241,126.22	157,513.12	83,613.10
Vehículos	443,270.39	233,004.87	210,265.52
TOTALES	10,873,178.94	4,333,091.77	6,540,087.17

El movimiento de Propiedades y equipos en el período fue como sigue:

COSTO	<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Saldo inicial	10.873.178,94	10.314.114,00
Adiciones	952.153,49	397.432,61
Reclasificaciones	291.974,81	170.436,33
Ventas	(25.660,96)	(8.804,00)
Saldo final	<u>12.091.646,28</u>	<u>10.873.178,94</u>
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
Saldo inicial	4.333.091,77	3.669.643,30
Gasto del año	536.425,76	663.448,47
Ajuste (1)	300.524,96	-
Ventas	(5.282,00)	-
Saldo final	<u>5.164.760,49</u>	<u>4.333.091,77</u>

- 1) Corresponde al ajuste registrado con crédito a Depreciación acumulada por la insuficiencia en dicho rubro sobre los activos de la compañía, este registro fue con cargo a los resultados acumulados, o sea reconocidos por los accionistas

ANELFA C.A. y su subsidiaria
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

7. Otros activos no corrientes

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
	<u>2015</u>		<u>2014</u>
Derechos Fiduciarios	(1) 1,005,959.64		1,005,959.64
Comodatos	20,877.06		20,877.06
Otros Activos	-		291,974.81
Total	<u>1,026,836.70</u>		<u>1,318,811.51</u>

(1) Corresponde a derechos fiduciarios de constituyentes en el fideicomiso celebrado entre Anelfa C.A. y la compañía Zion Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., denominado Fideicomiso ADMHIP 001 por el aporte al patrimonio autónomo de las siguientes propiedades: Consultorio 121 ubicado en el Centro Médico Alcívar No. 4, Penthouse ubicado en la Torre médica Alcívar.

Con fecha Agosto 30 del 2010, se constituye el fideicomiso ADMHIP 002 entre la compañía Anelfa C.A. y Zion Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A. transfiere como patrimonio autónomo un inmueble ubicado en la ciudadela Miramar en Salinas, provincia de Santa Elena los cuales son C prima, solar D, D prima, E, E prima, F y F prima, junto con la edificación de hormigón armado existente en ellos.

Dichos fideicomisos fueron constituidos a favor de la Corporación Financiera Nacional como una hipoteca abierta sobre dichos bienes indicados para garantizar las obligaciones que contraiga el Dr. Eduardo Alcívar A. con dicha entidad.

ANELFA C.A. y su subsidiaria
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

8. Obligaciones Financieras

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
ANELFA C.A.		<u>2015</u>	<u>2014</u>
BANCO BOLIVARIANO S.A.			
Porción Corriente	(Nota 11)	-	350.000,04
		-	350.000,04
Saldo de Préstamo de \$175,000 concedido en Junio 23 del 2015, con tasa de interés del 8.25% plazo a 12 meses y vencimiento en Junio 30 del 2016.	(1)	87.500,02	-
Total		87.500,02	350.000,04
ESCALAPIO S.A.			
Banco Bolivariano S.A			
Porción corriente préstamo \$1,000,000.00	(Nota 11)	333.333,36	333.333,36
Porción corriente préstamo \$900.000	(Nota 11)	300.000,00	300.000,00
Porción corriente préstamo \$800.000		-	433.333,37
Saldo de préstamo hipotecario de \$ 900.000 con tasa de interés del 9,33% y vencimiento en Noviembre 11 del 2016.		825.000,00	-
Saldo de préstamo hipotecario de \$ 600.000 con tasa de interés del 9,33% y vencimiento en Diciembre 16 del 2016.		300.000,00	300.000,00
Banco Pacifico S.A			
Porción corriente préstamo \$950.000	(Nota 11)	320.558,70	293.202,90
Banco Pichincha C.A.			
Porción corriente préstamo \$1.000.000	(Nota 11)	708.266,33	-
Porción corriente de emisión de obligaciones			
Emitidas a 1.800 días, clase "A"; valor nominal \$20.000.00 cada una, generando una tasa de interés del 8% anual.	(Nota 11)	582.242,00	609.556,00
		3.369.400,39	2.269.425,63
Total de Obligaciones Financieras		3.456.900,41	2.619.425,67

(1) Este préstamo se encuentra garantizado con la firma solidaria de representante legal de la compañía

ANELFA C.A. y su subsidiaria
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

9. Cuentas por Pagar

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compañías Relacionadas	(Nota 19)	5,633,298.83	5,142,081.02
Proveedores arriendos		412,763.56	
Proveedores bienes		3,339,412.64	
Proveedores servicios		1,942,699.76	1,984,944.90
Acreedores Varios		2,360.25	3,264,444.28
Anticipo de clientes		43,320.00	63,100.00
Otras cuentas por pagar		455,351.86	233,758.03
Total		<u>11,829,206.90</u>	<u>10,688,328.23</u>

10. Pasivos Acumulados

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Beneficios sociales		92.00	164,011.44
Participación trabajadores		94,882.50	290,757.36
Impuestos por pagar		212,568.33	237,124.53
Total		<u>307,542.83</u>	<u>691,893.33</u>

ANELFA C.A. y su subsidiaria
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

11. Obligaciones bancarias a Largo Plazo

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
		<u>2015</u>	<u>2014</u>
ANELFA C.A.			
Banco Bolivariano S.A.			
Corresponde a saldo de préstamo por \$700.000, a una tasa de interés del 9.7% anual reajutable cada 90 días con cancelaciones mensuales y con vencimiento en Enero 27 del 2016.			
		-	379.166,63
Porción corriente	(Nota 8)	-	(350.000,04)
Total		<u>-</u>	<u>29.166,59</u>
ESCULAPIO S.A.			
Banco Bolivariano S.A.			
Saldo de préstamo hipotecario por \$ 1.000.000,00 con vencimiento en julio 12 del 2017 y con una tasa de interés del 8,83% y pagos mensuales.			
Porción corriente	(Nota8)	527.777,74 <u>(333.333,36)</u>	861.111,10 <u>(333.333,36)</u>
		194.444,38	527.777,74
Préstamo hipotecario por \$900.000 con vencimiento en Diciembre 15 del 2017 y con una tasa de interés del 9,33% y pagos mensuales.			
Porción corriente	(Nota8)	600.000,00 <u>(300.000,00)</u>	900.000,00 <u>(300.000,00)</u>
		300.000,00	600.000,00
Préstamo hipotecario por \$600.000 con vencimiento en Diciembre 16 del 2017 y con una tasa de interés del 8,83% y pagos mensuales.			
Porción corriente	(Nota8)	-	600.000,00
		<u>-</u>	<u>(300.000,00)</u>
		-	300.000,00
Banco del Pacifico S.A			
Saldo de préstamo por \$ 950.000 con firma con vencimiento en octubre 8 del 2017 y con interés del 8,95% y pagos mensuales.			
Porción corriente	(Nota8)	610.422,60 <u>(320.558,70)</u>	903.625,50 <u>(293.202,90)</u>
		289.863,90	610.422,60
Banco Pichincha C.A.			
Saldo de préstamo por \$ 1.000.000 con firma con vencimiento en Febrero 5 del 2017 y con interés del 8,95% y pagos mensuales.			
Porción corriente	(Nota 8)	832.511,87 <u>(708.226,33)</u>	- <u>-</u>
		124.285,54	-
Emisión de Obligaciones			
Emitida a 1.800 días clase "A"; valor nominal US\$ 20.000 cada una, generando una tasa de interés del 8% anual fija.			
Porción corriente	(Nota 8)	1.371.500,00 <u>(582.242,00)</u>	1.981.056,00 <u>(609.556,00)</u>
		789.258,00	1.371.500,00
Total		<u>1.697.851,82</u>	<u>3.409.700,34</u>
Total Obligaciones Financieras a Largo Plazo		<u>1.697.851,82</u>	<u>3.438.866,93</u>

ANELFA C.A. y su subsidiaria
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

12. Beneficios Sociales por Pagar a Largo Plazo.

Conformado por:

	<u>2015</u>	<u>US\$</u>	<u>2014</u>
Jubilación Patronal	1,532,611.39		1,285,600.43
Bonificación por Desahucio	599,002.00		570,915.69
Total	<u>2,131,613.39</u>		<u>1,856,516.12</u>

13. Otros Pasivos a Largo Plazo

Conformado por:

		<u>2015</u>	<u>US\$</u>	<u>2014</u>
Cuentas por pagar relacionadas	(Nota 19)	2,563,651.59		1,959,221.99
Varias cuentas por pagar		720,415.47		343,943.11
Crédito Mercantil		125,788.00		125,788.00
Total		<u>3,409,855.06</u>		<u>2,428,953.10</u>

14. Capital Social

Está constituido al 31 de Diciembre del 2015 y 2014 el capital suscrito y pagado de la Compañía es de US\$ 500.800 dividido en 500.800 acciones ordinarias y nominativas de un valor nominal de US\$ 1,00 cada una.

15. Reserva Legal

La Ley de Compañías del Ecuador requiere que por lo menos el 10% de la utilidad líquida anual sea apropiada como reserva legal, hasta que ésta alcance como mínimo el 50% del capital suscrito y pagado. Esta reserva no puede ser distribuida a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la Compañía.

ANELFA C.A. y su subsidiaria
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, la Compañía Anelfa C.A. no ha efectuado provisión alguna por este concepto.

16. Otras Reservas

Incluye el saldo de la Reserva por valuación de los edificios que por US\$ 535.415 cuyo avalúo fue realizado por un perito independiente.

17. Participación no controladora

La participación no controladora representa la parte proporcional del accionista no controlador del importe en libros de los activos netos identificables de la adquirida reconocido en el estado consolidado de situación financiera.

18. Resultados de acumulados

El saldo de esta cuenta está a disposición de los accionistas de la Compañía y puede ser utilizado para la distribución de dividendos, aumento de capital y ciertos pagos, tales como reliquidación de impuestos, etc.

19. Transacciones con Partes Relacionadas

Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014, la compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

Cuentas por Cobrar	2015	2014
<u>Compañías</u>		
Corriente		
Plan Vital S.A.	29.554,82	226.017,94
Angiotec S.A.	11.143,12	50.677,94
Dialcivar S.A.	14.092,65	13.358,92
Celalcivar S.A.	16.376,43	39.438,96
Bioalcivar S.A.	7.985,12	7.093,71
Banhueso S.A.	2.355,25	260,00
Centrotrauma S.A.	2.137,08	-
Servialcivar S.A.	320.730,71	30.744,73
Tayana S.A.	217.453,00	112.099,02
Adminalcivar S.A.	1.680,00	2.775,82
Laboratorio Clínico Alcívar S.A.	25.120,13	54.483,24
Subtotal	648.628,31	536.950,28
	Nota 2	
No corriente		
Angiotec S.A.	34.966,10	34.966,10
Servialcivar S.A.	349.050,88	400.000,00
Dialcivar S.A.	117.128,91	157.640,00
Total	501.145,89	592.606,10
	Nota 4	

ANELFA C.A. y su subsidiaria
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

Cuentas por pagar			
<u>Compañías</u>		2015	2014
Corriente			
Plan Vital S.A.		753.91	-
Angiotec S.A.		1,158,465.34	1,031,037.38
Tayana S.A.		3,281,808.01	3,038,629.10
Dialcivar s.a.		12,410.59	16,480.34
Celalcivar S.A.		99,419.55	208,975.64
Bioalcivar S.A.		164,761.88	307,825.63
Banhueso S.A.		438,352.56	85,400.53
Laboratorio Clínico Alcívar S.A.		474,879.42	414,192.44
Adminalcivar S.A.		2,447.57	
Otras		-	39,539.96
Subtotal	Nota 9	5,633,298.83	5,142,081.02
No Corriente			
Tayana S.A.		949,290.91	202,431.00
Angiotec S.A.		-	50,000.00
Accionistas		1,589,264.26	1,685,410.10
Servialcivar S.A.		25,096.42	21,380.89
	Nota 13	2,563,651.59	1,959,221.99

Las transacciones más significativas con las partes relacionadas fueron como sigue:

Ingresos	2015	2014
Venta de servicios médicos	1,168,503.06	987,483.00
Costos y Gastos		
Compra de insumos y servicios médicos	15,719,196	12,334,387.00
Préstamos entregados	-	400,000.00

20. I Emisión de obligaciones

Mediante Acta de Junta General de Accionistas del 20 de Agosto del 2012, con el fin de obtener recursos para capital de trabajo; financiamiento de operaciones la reestructura de pasivos, se decide hacer la primera emisión de obligaciones, para lo cual la Compañía procede a calificarse con la Compañía Humphreys S.A. obteniendo un certificado "AA+" con fecha Octubre del 2012.

ANELFA C.A. y su subsidiaria
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

Mediante Resolución No. SC.IMV.DJMV.DAYR.G.13.0001113 de la Superintendencia de Compañías de fecha Febrero 22 del 2014, se resuelve inscribir a ESCULAPIO S.A. como emisor privado del sector no financiero y el contenido del proyecto de oferta pública de emisión de obligaciones por un monto de US\$ 5'000.000, amparada en garantía general bajo las características establecidas en la escritura pública respectiva. Dicha oferta pública tiene una vigencia de 9 meses calendario, contados a partir de la fecha de su expedición.

Características de la Emisión:

Monto:	US\$ 5'000.000
Plazo:	1800 días
Emisión:	Obligaciones al portador con garantía general.
Clase A	
Valor Nominal de cada obligación:	Títulos físicos múltiples de US\$ 20.000 c/u materializados o desmaterializados.
Tasa de interés:	8% Nominal anual fija
Amortización de Capital:	Trimestral
Amortización de Interés:	Trimestral
Colocador:	Casa de Valores ADVFIN S.A.
Representante de Obligaciones:	Estudio Jurídico Pandzic y Asociados S.A.
Agente Pagador:	ESFULAPIO S.A.
Formato de Títulos:	Al portador
Calificador de Riesgos:	Humphreys S.A.
Calificación:	AA+
Garantías:	Las obligaciones que se emitan, contarán con la garantía general de la emisora, es decir con todos sus activos no gravados, conforme lo dispone el artículo 162 de la Ley de Mercado de Valores. Para efecto de la garantía general no se consideran los Activos Diferidos.
Resguardos:	La presente Emisión de Obligaciones contará con los siguientes resguardos exigidos en la resolución de Codificaciones del Consejo Nacional de Valores referentes a: i) Tomar todas las medidas necesarias orientadas a preservar el cumplimiento del objeto social o final de sus actividades; ii) No repartir dividendos mientras estén en mora las obligaciones y iii) Mantener la relación de los activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación. El emisor determina como medidas orientadas a preservar el cumplimiento de su objeto social o finalidad de las actividades de la compañía como: a) Mantener el posicionamiento y prestigio en la prestación de servicios médicos, b) Realizar el mantenimiento necesario para mantener una infraestructura adecuada, c) Mejorar constantemente la seguridad en los procedimientos y tecnología, d) Mantener una buena relación con el recurso humano de la empresa y sus pacientes.

ANELFA C.A. y su subsidiaria
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2015 y 2014

21. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2015 y 2014 y la fecha de emisión de los estados financieros Mayo 2 del 2016 y Abril 21 del 2015, respectivamente no se han producido eventos importantes, que en opinión de la administración de la compañía amerite su revelación.
