

ANELFA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bancos Locales	23,638	220,733
	<u>23,638</u>	<u>220,733</u>

7. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Composición:

	<u>2016</u>	<u>% Participación</u>	<u>2015</u>	<u>% Participación</u>
Esculapio S.A.				
Inversiones en acciones	2,384.008		2,384.008	
Aportes para futuro aumento de capital	245.788		245.788	
	<u>2.629.796</u>	68,40%	<u>2.629.796</u>	68,40%

ANELFA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

8. PROPIEDADES, MOBILIARIOS Y EQUIPOS

Composición:

	Maquinarias y equipos	Muebles y enseres	Equipos de computación	Total
Al 1 de enero del 2015				
Costo	719	27.199	317	28.235
Depreciación acumulada	(193)	(6.186)	(61)	(6.440)
Valor en libros al 1 de enero del 2015	526	21.013	256	21.795
Movimientos 2015				
Depreciación	(82)	(2.635)	(18)	(2.735)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	444	18.378	238	19.060
Al 31 de diciembre del 2015				
Costo	719	27.199	317	28.235
Depreciación acumulada	(275)	(8.821)	(79)	(9.175)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	444	18.378	238	19.060
Movimientos 2016				
Depreciación	(71)	(2.720)	(106)	(2.897)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	373	15.658	132	16.163
Al 31 de diciembre del 2016				
Costo	719	27.199	317	28.235
Depreciación acumulada	(346)	(11.541)	(185)	(12.072)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	373	15.658	132	16.163

ANELFA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. PROPIEDADES DE INVERSIÓN

Composición:

	Terrenos	Edificios, remodelaciones e instalaciones	Total
Al 1 de enero del 2015			
Costo	30,000	1,190,829	1,220,829
Depreciación acumulada	-	(167,626)	(167,626)
Valor en libros al 1 de enero del 2015	30,000	1,023,203	1,053,203
Movimientos 2015			
Ajuste	-	(300,525)	(300,525)
Venta	-	(25,661)	(25,661)
Depreciación de bajas	-	5,282	5,282
Depreciación	-	(38,610)	(38,610)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	30,000	663,689	693,689
Al 31 de diciembre del 2015			
Costo	30,000	1,165,168	1,195,168
Depreciación acumulada	-	(501,479)	(501,479)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	30,000	663,689	693,689
Movimientos 2016			
Ventas	-	(16,654)	(16,654)
Depreciación de ventas	-	6,662	6,662
Depreciación	-	(23,787)	(23,787)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	30,000	629,910	659,910
Al 31 de diciembre del 2016			
Costo	30,000	1,148,514	1,178,514
Depreciación acumulada	-	(518,604)	(518,604)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	30,000	629,910	659,910

ANELFA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. OTROS ACTIVOS NO CORRIENTES

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Derechos fiduciarios (1)	1.005.960	1.005.960
Comodatos	-	20.877
	<u>1.005.960</u>	<u>1.026.837</u>

- (1) Corresponde a derechos fiduciarios de contribuyentes en el fideicomiso celebrado entre Anelfa C.A. y la Compañía Zion Administradora de fondos y Fideicomisos S.A., denominado Fideicomiso Adminvar 001 por el aporte al patrimonio autónomo de las siguientes propiedades: Consultorio 121 en el centro médico Alcivar No. 4, Penthouse ubicado en Torre médica Alcivar.
- (2) Con fecha agosto 30 del 2010, se constituye el fideicomiso Adminvar 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.

11. IMPUESTOS

a) Impuestos por cobrar y pagar

Los impuestos por cobrar y pagar se componen de:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Impuestos por recuperar		
Crédito tributario del impuesto al valor agregado (1)	11.987	13.238
Crédito tributario del impuesto a la renta (2)	228.357	159.503
	<u>240.344</u>	<u>172.741</u>
Impuestos por pagar		
Impuesto a la renta de la compañía	29.595	71.902
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	-	568
Impuesto al valor agregado en ventas	362	3.021
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado (IVA)	-	1.466
	<u>29.957</u>	<u>76.957</u>

ANELFA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Se compone de: i) US\$11,756 (2015: US\$11,463) por concepto crédito tributario de IVA tarifa 14%, por las compras realizadas durante el ejercicio económico del 2016, las cuales se liquidarán en los periodos posteriores; y, ii) US\$231 (2015: US\$1,775) por retenciones en la fuente de IVA que le efectuaron los clientes a la Compañía por las ventas del mes de diciembre de 2016.
- (2) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, corresponde principalmente a saldo de crédito tributario por cobro de dividendos; la Compañía tiene previsto utilizar dicho saldo en el pago de impuesto a la renta futuro.

b) Conciliación tributaria - contable-

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2016 y 2015:

Utilidad/Pérdida antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	285.390	324.707
Menos - Participación de los trabajadores	-	-
Utilidad/Pérdida antes del Impuesto a la renta	<u>285.390</u>	<u>324.707</u>
Mas		
Gastos no deducibles	<u>19.777</u>	<u>2.122</u>
(Utilidad/Pérdida tributaria) Base imponible	305.167	326.829
	22%	22%
Impuesto a la renta causado a la tasa del 22% (1)	<u>67.137</u>	<u>71.902</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	29.595	28.199
Impuesto a la renta causado mayor al anticipo determinado	37.542	43.703
Saldo del anticipo pendiente de pago	29.595	28.199
Crédito Tributario de años anteriores	(87.601)	(122.604)
Menos - retenciones por dividendos anticipados	170.565	-
Menos - retenciones en la fuente del impuesto a la renta	7.716	36.899
Crédito tributario a favor de la Compañía	<u>(198.745)</u>	<u>(87.601)</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, la Compañía constituyó el impuesto a la renta causado, calculado a la tasa del 22% de acuerdo con la legislación vigente, como gasto de impuesto a la renta en el estado de resultados, respectivamente.

ANELFA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016**
(Expresado en dólares estadounidenses)

c) Situación fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años del 2013 al 2016 se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

d) Determinación y pago del impuesto a la renta

El impuesto a la renta de la Compañía se determina sobre una base anual con cierre al 31 de diciembre de cada período fiscal, aplicando a las utilidades gravables la tasa del impuesto a la renta vigente.

Las sociedades nuevas que se constituyan están exoneradas del pago del impuesto a la renta por el período de cinco años, siempre y cuando las inversiones nuevas y productivas se realicen fuera de las jurisdicciones urbanas de los cantones Quito y Guayaquil y dentro de ciertos sectores económicos.

e) Tarifa del impuesto a la renta

La tasa del impuesto a la renta es del 22%. No obstante, a partir del ejercicio fiscal 2015, la tarifa impositiva será del 25% en el caso de que la sociedad tenga accionistas, socios, partícipes, constituyentes, beneficiarios o similares, residentes o establecidos en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición; con una participación directa o indirecta, individual o conjunta, igual o superior al 50% del capital social o de aquel que corresponda a la naturaleza de la sociedad.

Cuando la mencionada participación de los accionistas domiciliados en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición sea menor al 50%, la tarifa del 25% se aplicará sobre la proporción de la base imponible que corresponda a dicha participación

Asimismo, se aplicará la tarifa del 25% a toda la base imponible, la sociedad que incumpla con el deber de informar a la Administración Tributaria la composición de sus accionistas, socios, partícipes, contribuyentes, beneficiarios o similares, conforme a lo que establezca la Ley de Régimen Tributario Interno y las resoluciones que emita el Servicio de Rentas Internas, sin perjuicio de otras sanciones que fueren aplicables.

En caso de que la Compañía reinvierta sus utilidades en el país en los términos y condiciones que establece la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno, podría obtener una reducción en la tasa del impuesto a la renta de 10 puntos porcentuales sobre el monto reinvertido, siempre y cuando efectúen el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

ANELFA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

f) Anticipo de impuesto a la renta

El anticipo se determina sobre la base de la declaración del impuesto a la renta del año inmediato anterior, aplicando ciertos porcentajes al valor del activo total (menos ciertos componentes), patrimonio total, ingresos gravables y costos y gastos deducibles. El anticipo será compensado con el impuesto a la renta causado y no es susceptible de devolución, salvo casos de excepción. En caso de que el impuesto a la renta causado fuere menor al anticipo determinado, el anticipo se convierte en impuesto a la renta mínimo.

Así también, se excluirán de la determinación del anticipo del impuesto a la renta los gastos incrementales por generación de nuevo empleo o mejora de masa salarial, y en general aquellas inversiones y gastos efectivamente realizados, relacionados con los beneficios tributarios para el pago del impuesto a la renta que reconoce el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones para las nuevas inversiones, así como otras afectaciones por aplicación de normas y principios contables.

También están exoneradas del pago del anticipo de impuesto a la renta las sociedades nuevas constituidas a partir de la vigencia del Código de la Producción, hasta por un período de 5 años.

g) Otros asuntos – reformas tributarias

El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 744. Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

Modificaciones al impuesto al Valor Agregado (IVA) e Impuesto a la Renta

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1 y 2 puntos porcentuales del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Los pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos del IR y crédito tributario del IVA.
- Para efectos del cálculo del anticipo del IR correspondiente a los ejercicios 2017 a 2019, se excluirán de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.

Modificaciones al Impuesto a los Consumos Especiales (ICE)

- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No están sujetos al pago del Impuesto a los Consumos Especiales (ICE) las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades u organismos del sector público.

ANELFA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Se grava con tarifa de ICE de 15% los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y SMS prestados a sociedades.

Modificaciones al Impuesto a la Salida de Divisas (ISD)

- Se considerará exento un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del ISD se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

El 20 de mayo del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas Afectadas por el Terremoto de 16 de abril del 2016”, la cual fue publicada en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 759.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado (IVA), a partir del 1 de junio del 2016 y por un año.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1, 000,000 dentro y fuera del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a US\$1, 000,000 dentro del país se gravará el 0.90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Se gravará el 1.8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia
- Se gravará el 0.90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital las Sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

ANELFA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Ley para evitar la Especulación de Tierras (Ley de Plusvalía)

- El 30 de diciembre del 2016, se expide la Ley de Plusvalía, misma que grava la ganancia extraordinaria en la enajenación de inmuebles, éste impuesto sobre el valor especulativo del suelo se aplicará a la segunda transferencia del bien, después de la expedición de esta ley.
- Esta norma establece un factor de ajuste el cual debe ser $FA = (1+i)^n$, para lo cual dentro del valor de adquisición se incluirán el valor anterior del bien, los gastos incurridos por mejoras, pagos de contribuciones especiales y costos de construcción del bien (para constructoras inmobiliarias). La tarifa del 75% gravará la ganancia extraordinaria siempre y cuando supere los veinticuatro (24) salarios básicos.

La Administración de la Compañía ha evaluado los efectos han tenido dichas reformas sin haber reflejado inconvenientes.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2016 y 2015 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

Principales transacciones durante el período:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Ventas (1)</u>		
Esculapio S.A.	91,641	312,513
Laboratorio CLinico Alcivar S.A.	600	22,728
Tayana S.A.	5,464	54,958
Chicaperdida S.A.	-	1,628
Valsesia S.A.	-	3,492
	<u>97,705</u>	<u>395,319</u>
<u>Gastos</u>		
Tayana S.A.	165	165
Chicaperdida S.A.	462	10,088
Valsesia S.A.	4,407	7,410
	<u>5,034</u>	<u>17,663</u>

(1) Comprende los ingresos por arriendos de bienes inmuebles que representa el 97% de los ingresos de la Compañía.

ANELFA C.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016 (Expresado en dólares estadounidenses)

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

	2016	2015
Cuentas por cobrar:		
Esculapio S.A. (2)	493.720	571.911
Valsesia S.A.	-	549
Chica Perdida S.A.	-	549
Mafergon S.A.	-	549
Centrotrauma S.A.	-	549
Tayana S.A. (2)	384.217	204.038
	<u>877.937</u>	<u>778.145</u>
Dividendos por pagar:		
Fideicomiso Adminvar 002	160.079	160.079
	<u>160.079</u>	<u>160.079</u>
Cuentas por pagar no corriente:		
Fideicomiso Adminvar 002	1.740.965	1.589.264
Tayana S.A. (3)	489.395	746.860
	<u>2.230.360</u>	<u>2.336.124</u>

(2) Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas corresponden principalmente a facturas por arriendo de inmuebles, no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

(3) Comprende un préstamo sin fecha de vencimiento que no genera intereses.

13. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2016 y 2015 comprende 500,800 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal de US\$1.00 cada una.

Al 31 de diciembre del 2016 y 2015, los accionistas de Anelfa C.A. son:

Nombre	Nacionalidad	Valor	Acciones %
Fideicomiso Adminvar 002	Ecuador	500,799	99.99%
Tayana S.A.	Ecuador	1	0.01%
		<u>500,800</u>	<u>100%</u>

ANELFA C.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2016
(Expresado en dólares estadounidenses)**

14. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

	<u>Gastos administrativos y de ventas</u>
2016	
Reparación y mantenimiento	42,073
Depreciación	26,685
Impuestos y contribuciones	17,118
Honorarios y asesorías	14,469
Servicios básicos	7,849
Otros	<u>38,483</u>
	<u>146,677</u>
	<u>Gastos administrativos y de ventas</u>
2015	
Reparación y mantenimiento	107,511
Honorarios y asesorías	49,636
Depreciación	41,345
Alicuotas	16,313
Impuestos y contribuciones	10,900
Servicios básicos	10,326
Otros gastos	<u>28,294</u>
	<u>264,325</u>

15. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2016 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

ANELFA C.A. y su Subsidiaria
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

1. Efectivo y equivalentes de efectivo

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u> <u>2015</u>
Caja	39.552,27	28.939,49
Bancos	869.459,51	1.304.644,51
Total	<u>909.011,78</u>	<u>1.333.584,00</u>

2. Cuentas por Cobrar

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u> <u>2015</u>
Paciente de Compañías	14.256.995,00	15.081.986,54
Pacientes Particulares	217.754,31	209.726,06
Compañías Relacionadas (Nota 19)	1.136.878,92	648.628,31
Clientes	-	5.660,05
Deudores Varios	193.337,49	266.647,72
Empleados	60,82	60,82
Credito Tributario Iva	11.943,99	36.509,82
Credito Tributario Renta	377.798,07	422.528,75
Otros	2.270.176,44	-
	<u>18.464.945,04</u>	<u>16.671.748,07</u>
Provisión de Cuentas Incobrables	(19.294,53)	(19.294,53)
Total	<u>18.445.650,51</u>	<u>16.652.453,54</u>

La compañía Anelfa C.A. y su Subsidiaria al 31 de Diciembre del 2016 y 2015, 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 2016 y 2015

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

	<u>2016</u>	<u>US\$</u> <u>2015</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>2016</u>	<u>US\$</u> <u>2015</u>
Bodega Principal	1.515.202,39	1.316.941,41
Bodega de Abastecimiento	120.849,42	97.805,21
Bodega, alimentación y producción	1.983,69	4.248,58
Medicinas en ambulancias	10.306,70	10.306,70
Total	<u>1.648.342,20</u>	<u>1.429.301,90</u>

4. Cuentas por Cobrar a largo plazo

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u> <u>2015</u>
Dalservi S.A.	2.081,33	-
Angiotec S.A.	34.966,10	34.966,10
Servialcivar S.A.	349.050,88	349.050,88
Dialcivar S.A.	81.128,91	117.128,91
Total	<u>467.227,22</u>	<u>501.145,89</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 2016 y 2015

5. Inversiones Permanentes

Conformado por:

SUBSIDIARIA
ESCULAPIO S.A.

		<u>2016</u>		<u>2015</u>
		<u>Costo</u>	<u>%</u>	<u>Costo</u>
Acciones Plan Vital S.A.	(1)	787.230,00	99,97	787.230,00
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.		1.032,00	100	640,00
Adminalcivar S.A.		799,00	99,88	799,00
Acciones y aportes en Electroquil S.A.		3.916,04	-	3.916,04
		<u>1.001.037,04</u>		<u>1.000.645,04</u>

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

6. Propiedades y Equipos

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>US\$</u>	
		<u>COSTO Y REVALORIZACIÓN</u>	<u>DEPRECIACIÓN ACUMULADA</u>
Terrenos	30.085,39	-	30.085,39
Construcciones en Curso	6.382,18	-	6.382,18
Edificios e Instalaciones	4.628.396,72	1.652.573,93	2.975.822,79
Maquinarias y Equipos	5.753.252,19	2.899.049,21	2.854.202,98
Mubles y Enseres	990.641,53	600.943,37	389.698,16
Equipos de Computación	247.326,54	200.817,87	46.508,67
Vehículos	445.415,15	250.653,88	194.761,27
TOTALES	<u>12.101.499,70</u>	<u>5.604.038,26</u>	<u>6.497.461,44</u>

ANELFA C.A. y su subsidiaria
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

2015	US\$		
	COSTO Y REVALORIZACIÓN	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	NETO
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	12,091,646.28	5,164,760.49	6,926,885.79

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

COSTO	US\$	
	2016	2015
Saldo inicial	12.091.646,28	10.873.178,94
Adiciones	144.628,69	952.153,49
Reclasificaciones	(35.855,77)	291.974,81
Ventas	(98.919,50)	(25.660,96)
Saldo final	12.101.499,70	12.091.646,28
DEPRECIACIÓN ACUMULADA		
Saldo inicial	5.164.760,49	4.333.091,77
Gasto del año	517.191,38	536.425,76
Ajuste	(9.605,59)	(1) 300.524,96
Ventas	(68.308,02)	(5.282,00)
Saldo final	5.604.038,26	5.164.760,49

- 1) Al 31 de Diciembre del 2015, corresponde a un 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 2016 y 2015

7. Otros activos no corrientes

Conformado por:

		<u>US\$</u>	
	<u>2016</u>		<u>2015</u>
Derechos Fiduciarios	(1) 1.005.959,64		1.005.959,64
Comodatos	-		20.877,06
Plusvalía	35.855,77		-
Total	<u>1.041.815,41</u>		<u>1.026.836,70</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 2016 y 2015

8. Obligaciones Financieras

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
ANELFA C.A.		
BANCO BOLIVARIANO S.A.		
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
Subtotal	-	87.500,02
Esculapio S.A.		
Banco Bolivariano S.A		
Porción corriente préstamo \$1,000,000.00	194.444,38	333.333,36
Porción corriente préstamo \$900.000	300.000,00	300.000,00
Porción corriente préstamo \$400.000	266.666,66	-
Porción corriente préstamo \$600.000	400.000,00	-
Préstamo de \$ 600.000	600.000,00	
Préstamo hipotecario de \$ 900.000	-	825.000,00
Préstamo hipotecario de \$ 600.000	-	300.000,00
Banco Pacifico S.A		
Porción corriente préstamo \$950.000	289.863,90	320.558,70
Banco Pichincha C.A.		
Porción corriente préstamo \$1.000.000	124.285,54	708.266,33
Porción corriente préstamo \$1.000.000	572.021,17	-
Porción corriente préstamo \$950.000	628.384,37	
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.	609.555,55	582.242,00
Subtotal	3.985.221,57	3.369.400,39
Total	3.985.221,57	3.456.900,41

(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 2016 y 2015

9. Cuentas por Pagar

Conformado por:

		<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Compañías Relacionadas	(Nota 19)	8.251.152,42		5.633.298,83
Proveedores arriendos		46.565,54		412.763,56
Proveedores bienes		1.930.377,46		3.339.412,64
Proveedores servicios		1.577.733,24		1.942.699,76
Acreeedores Varios		-		2.360,25
Anticipo de clientes		217.410,52		43.320,00
Otras cuentas por pagar		596.386,73		455.351,86
Total		<u>12.619.625,91</u>		<u>11.829.206,90</u>

10. Pasivos Acumulados

Conformado por:

		<u>2016</u>	<u>US\$</u>	<u>2015</u>
Beneficios sociales		635.719,23		92,00
Participación trabajadores	a)	23.941,79		94.882,50
Impuestos por pagar		146.371,06		212.568,33
Total		<u>806.032,08</u>		<u>307.542,83</u>

a) Al 31 de Diciembre del 2016 incluye principalmente US\$ 15.560,94 de Participación de Trabajadores.

ANELFA C.A. y su subsidiaria
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

11. Obligaciones bancarias a Largo Plazo

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
US\$		
Esculapio S.A.		
Banco Bolivariano S.A.		
Saklo de préstamo hipotecario de US\$ 1.000.000, cuyo vencimiento es julio 12 del 2017, a una tasa de interés del 8,83% anual y pagos mensuales.	194.444,32	527.777,68
Menos porción corriente	(194.444,32)	(333.333,36)
	-	194.444,32
Préstamo hipotecario de US\$ 900.000, cuyo vencimiento es Diciembre 15 del 2017, a una tasa de interés del 8,83% anual y pagos mensuales.	300.000,00	600.000,00
Menos porción corriente	(300.000,00)	(300.000,00)
	-	300.000,00
Préstamo hipotecario de US\$ 400.000, cuyo vencimiento es Marzo 28 del 2018, a una tasa de interés del 9,33% anual y pagos mensuales.	333.333,36	-
Menos porción corriente	(266.666,66)	-
	66.666,70	-
Banco Pacífico S.A.		
Saklo de préstamo hipotecario de US\$ 950.000, cuyo vencimiento es Octubre 8 del 2017, a una tasa de interés del 8,95% anual y pagos mensuales.	289.865,69	610.424,39
Menos porción corriente	(289.865,69)	(320.558,70)
	-	289.865,69
Banco Pichincha C.A.		
Saklo de préstamo hipotecario de US\$ 1.000.000, cuyo vencimiento es febrero 5 del 2017, a una tasa de interés del 8,95% anual y pagos mensuales.	124.285,31	832.551,64
Menos porción corriente	(124.285,31)	(708.266,33)
	-	124.285,31
Saklo de préstamo hipotecario de US\$ 950.000 sobre firma con vencimientos en abril 4 del 2018 y con pagos mensuales.	850.609,45	-
Menos porción corriente	(628.384,37)	-
	222.225,08	-
I 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.	789.256,50	1.371.498,73
Ajuste	(27.312,16)	-
Porción corriente	(609.555,55)	(582.242,23)
	152.388,79	789.256,50
Total	441.280,57	1.697.851,82

ANELFA C.A. y su subsidiaria
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

12. Beneficios Sociales por Pagar a Largo Plazo.

Conformado por:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Jubilación Patronal	1.840.462,00	1.532.611,39
Bonificación por Desahucio	562.227,13	599.002,00
Total	<u>2.402.689,13</u>	<u>2.131.613,39</u>

13. Otros Pasivos a Largo Plazo

Conformado por:

		<u>2016</u>	<u>US\$</u> <u>2015</u>
Cuentas por pagar relacionadas	(Nota 19)	2.457.875,27	2.563.651,59
Varias cuentas por pagar		198.154,49	720.415,47
Crédito Mercantil		125.788,00	125.788,00
Total		<u>2.781.817,76</u>	<u>3.409.855,06</u>

14. Capital Social

Está constituido al 31 de Diciembre del 2016 y 2015 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.

Al 31 de Diciembre del 2015, la Compañía Anelfa C.A. y su subsidiaria efectuaron provisión por este concepto de US\$ 28.639,05.

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.

ANELFA C.A. y su subsidiaria
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

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 2016 y 2015, la compañía tenía los siguientes saldos con las partes relacionadas:

Cuentas por Cobrar	2016	2015
<u>Compañías</u>		
Corriente		
Plan Vital S.A.	69.669,45	29.554,82
Angiotec S.A.	25.563,48	11.143,12
Dialcivar S.A.	34.123,43	14.092,65
Celalcivar S.A.	48.293,92	16.376,43
Bioalcivar S.A.	10.970,20	7.985,12
Banhueso S.A.	(146,17)	2.355,25
Centrotrauma S.A.	(197,79)	2.137,08
Servialcivar S.A.	320.730,71	320.730,71
Tayana S.A.	451.571,13	217.453,00
Adminalcivar S.A.	30,00	1.680,00
Laboratorio Clínico Alcívar S.A.	176.270,56	25.120,13
Subtotal	Nota 2	
	1.136.878,92	648.628,31
No corriente		
Angiotec S.A.	34.966,10	34.966,10
Dalservi S.A.	2.081,33	-
Servialcivar S.A.	349.050,88	349.050,88
Dialcivar S.A.	81.128,91	117.128,91
Total	Nota 4	
	467.227,22	501.145,89

ANELFA C.A. y su subsidiaria
Notas a los Estados Financieros
Al 31 de Diciembre del 2016 y 2015

Cuentas por pagar			
Compañías		2016	2015
Corriente			
Plan Vital S.A.		(15.714,10)	753,91
Angiotec S.A.		2.824.179,77	1.158.465,34
Tayana S.A.		4.223.650,07	3.281.808,01
Dialcivar s.a.		28.243,26	12.410,59
Celalcivar S.A.		257.565,67	99.419,55
Bioalcivar S.A.		159.010,55	164.761,88
Banhueso S.A.		45.438,07	438.352,56
Laboratorio Clínico Alcívar S.A.		725.680,92	474.879,42
Adminalcivar S.A.		3.098,21	2.447,57
Otras		-	-
Subtotal	Nota 9	8.251.152,42	5.633.298,83
No Corriente			
Tayana S.A.		691.813,91	949.290,91
Accionistas		1.740.964,94	1.589.264,26
Servialcivar S.A.		25.096,42	25.096,42
	Nota 13	2.457.875,27	2.563.651,59

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

Ingresos	2016	2015
Venta de servicios médicos	1.140.491,69	1.168.503,06
Costos y Gastos		
Compra de insumos y servicios médicos	11.624.139,31	15.719.196

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 2016 y 2015

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: Clase A	Obligaciones al portador con garantía general.
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 2016 y 2015

21. Eventos subsecuentes

Entre el 31 de Diciembre del 2016 y 2015 y la fecha de emisión de los estados financieros Mayo 12 del 2017 y Mayo 2 del 2016, respectivamente no se han producido eventos importantes, que en opinión de la administración de la compañía amerite su revelación.
