

Hospimillennium S. A.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

José E. Salvador S.

Contador Público Autorizado

SALVADOR & ASOCIADOS S.C.

HOSPIMILLENNIUM S.A.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE EL EXAMEN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

CONTENIDO:

	<u>Página</u>
1. OPINIÓN	1 - 2
2. ESTADOS FINANCIEROS:	
a. Balance General	3
b. Estado de Resultados	4
c. Estado de Evolución del Patrimonio	5
d. Estado de Flujo de Fondos	6
3. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	7 - 12
4. INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA	13

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores miembros del Directorio y Accionistas de

HOSPIMILLENNIUM S.A.

1. He practicado la auditoria del Balance General adjunto de HOSPIMILLENNIUM S.A., al 31 de diciembre del 2005 y de los correspondientes Estados de Resultados, de Evolución del Patrimonio, y de Flujo de Fondos en Efectivo, por el año terminado en esa fecha, que corresponden al período pre-operacional de la Compañía, en tanto se culmina la construcción del proyecto HOSPITAL MILLENNIUM. La preparación de dichos Estados Financieros es de responsabilidad de la Administración de HOSPIMILLENNIUM S.A., siendo mi responsabilidad la de expresar una opinión sobre los mismos, con base de los procedimientos de auditoria que he practicado. Los Estados Financieros cortados al 31 de Diciembre de 2004 no fueron sometidos al examen de auditores independientes por no ser exigibles por Reglamentos Vigentes.
2. No he examinado los Estados Financieros del FIDEICOMISO MERCANTIL HOSPITAL MILLENNIUM, de cuyo patrimonio autónomo HOSPIMILLENNIUM S.A. es el único contribuyente y beneficiario. Dichos Estados Financieros están siendo examinados por otros auditores quienes emitirán su opinión sobre los mismos, y mi opinión, en lo que se relaciona con el patrimonio autónomo en ese Fideicomiso, está basada únicamente en el informe de otros auditores.
3. El Balance General del FIDEICOMISO MERCANTIL HOSPITAL MILLENNIUM se presentan en la información suplementaria anexa, y en las notas aclaratorias correspondientes.
4. Mi trabajo fue efectuado de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Auditoria (NEA), las cuales requieren que la auditoria sea planificada y realizada con el objeto de obtener certeza razonable de que los Estados Financieros están exentos de exposiciones erróneas o falsas de carácter significativo. Una auditoria comprende el examen, en base de pruebas selectivas, de la evidencia que respalda las cifras y la información revelada en los Estados Financieros; así mismo, una auditoria incluye la evaluación de los principios de contabilidad observados por la Administración de la Empresa y de las estimaciones de importancia aplicadas para la presentación general de los mismos. Considero que la auditoria que he practicado provee de una base razonable para fundamentar mi opinión.

5. En mi opinión, los Estados Financieros arriba mencionados, que se acompañan, presentan razonablemente en todos los aspectos de importancia la situación financiera de HOSPIMILLENNIUM S.A., al 31 de diciembre del 2005, los Resultados de sus Operaciones, la Evolución de su Patrimonio y el Flujo de Fondos en Efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y con regulaciones vigentes.
6. Mi opinión sobre el cumplimiento de obligaciones tributarias correspondiente al año terminado el 31 de Diciembre del 2005 de HOSPIMILLENNIUM S.A., requerida por disposiciones legales vigentes, se presentará por separado.

Quito, Enero 28, 2006



C.P.A. José E. Salvador S.
Contador Público Autorizado
Lic. Profesional FNCE N° 1411
Reg. de Auditor Externo N°. SC-RNAE N°.294

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑIAS
REGISTRO DE SOCIEDADES

Germania Aguilar 

28 ABR. 2006

HOSPIMILLENNIUM S.A.

BALANCE GENERAL
(Expresado en USA dólares)

	NOTAS	Años terminados en	
		Dic 31 2005	Dic 31 2004
ACTIVOS			
ACTIVOS CORRIENTES			
Caja y Bancos	3	34,033.08	21,722.19
Cuentas por cobrar:			
Diners Club - Clientes	4	147,089.98	106,626.85
Anticipos a Empleados		1,312.47	2,861.11
Anticipos varios - garantías		480.00	1,200.00
Otros - Fausto Garces		2,487.39	23,742.90
		<u>151,369.84</u>	<u>134,430.86</u>
Pagos Anticipados			
Impuestos reten. y anticipados		1,131.64	21,323.70
Crédito Fiscal IVA		24,998.09	2,327.51
		<u>26,129.73</u>	<u>23,651.21</u>
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES		<u>211,532.65</u>	<u>179,804.26</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Derechos fiduciari. Hospital Mille	5	2,268,783.51	1,498,423.64
Mobiliario y equipos			
Vehiculos		18,500.00	18,500.00
Mobiliario y enseres		6,602.86	4,411.84
Equipo Electrónico		8,259.71	4,057.39
		<u>33,362.57</u>	<u>26,969.23</u>
Menos: Depreciación acumulada		(11,323.48)	(6,202.69)
		<u>22,039.09</u>	<u>20,766.54</u>
Activo Diferido			
Gts.de constituc. y organiza	6	528,224.93	238,840.40
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES		<u>2,819,047.53</u>	<u>1,758,030.58</u>
TOTAL DE ACTIVOS		<u>3,030,580.18</u>	<u>1,937,834.84</u>

	NOTAS	Años terminados en	
		Dic 31 2005	Dic 31 2004
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Cuentas por Pagar			
Acreedores laborales			
Beneficios sociales IESS		2,587.30	677.69
Provis. para beneficios sociales		3,509.15	1,044.17
Bono personal por pagar			1,393.75
		<u>6,096.45</u>	<u>3,115.61</u>
Acreedores fiscales			
IVA retenido por pagar			104.03
IVA retenido a proveedores			1,340.84
Retenc. Impto. a la Renta		4,788.94	1,084.88
		<u>4,788.94</u>	<u>2,529.75</u>
Otras Ctas. por pagar			
Fideicomiso Hospital Millenium		29,353.16	
Otros		700.00	49,860.56
Ctas. por pagar Accionistas			702.00
		<u>30,053.16</u>	<u>50,562.56</u>
TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR		<u>40,938.55</u>	<u>56,207.92</u>
PASIVOS NO CORRIENTES			
Ingresos diferidos			
Suscriptores de Desc. Serv. M	7	2,931,762.10	1,820,474.00
TOTAL DE PASIVOS		<u>2,972,700.65</u>	<u>1,876,681.92</u>
CONTINGENCIAS		8	
CAPITAL Y RESERVAS			
Capital Social	10		
Acciones ordinarias pagadas		60,000.00	60,000.00
Acciones preferenciales pagadas		1,200.00	
		<u>61,200.00</u>	<u>60,000.00</u>
Reservas del capital			
Reserva legal		75.87	
Reserva facultativa		682.81	
		<u>758.68</u>	
Resultados acumulados			
Utilidad del Ejercicio Corriente		(4,079.15)	1,152.92
TOTAL DE CAPITAL Y RESERVAS		<u>57,879.53</u>	<u>61,152.92</u>
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO		<u>3,030,580.18</u>	<u>1,937,834.84</u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

HOSPIMILLENNIUM S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
(Expresado en USA dólares)

	Años Terminados en		
	Notas	Dic 31 2005	Dic 31 2004
INGRESOS			
INGRESOS OPERACIONALES			
Intereses ganados:			
Sobre ventas			(16,063.34)
Sobre operaciones bancarias	(840.32)		(832.08)
	(840.32)		(16,895.42)
Otros Ingresos:			
Comisiones ganadas en ventas			(21,417.00)
Comisiones ganadas en cobranza	(1,526.97)		(866.84)
Otros ingresos			
Penalizac.por paq.Resciliados	(1,410.75)		(25.54)
Protestos de cheque			(2.00)
Otros	(2,136.63)		(6,450.26)
Curso Internacional	(10,816.57)		(7,632.78)
	(15,890.92)		(36,394.42)
TOTAL DE INGRESOS OPERACIONALES		(16,731.24)	(53,289.84)
EGRESOS:			
Intereses e ingresos fiduciarios			
Intereses y gastos bancarios	6,852.05		4,619.85
Intereses y multas no permisibles	17.14		876.60
Pérdida en compra de derechos fiduciarios	286.26		534.50
	7,155.45		6,030.95
Otros Egresos			
Curso internacional	13,654.94		6,538.19
Otros gastos miscelaneos			81.76
	13,654.94		6,619.95
RESULTADO EN OPERACIONES FINANCIERAS	4,079.15		(40,638.94)
Gastos y Costos Departamentales			
Dpto. de Ventas			
Movilización			286.74
Comisiones por ventas			14,278.00
Sueldos y Benef. Sociales			6,664.13
Obsequios a clientes			7,765.10
Publicidad			1,406.85
			30,400.82
Dpto. Administrativo			
Servicios básicos			5,192.33
Suministros de Oficina			2,563.81
Pagos a profesionales			1,329.06
			9,085.20
TOTAL DE GASTOS DEPARTAMENTALES			39,486.02
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO	4,079.15		(1,152.92)

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

HOSPIMILLENNIUM S.A.
Ambato - Ecuador

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO
Al 31 de Diciembre del 2005
(Expresado en USA dólares)

Conceptos y descripción	Capital Social	Acciones Preferidas	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultado del Ejercicio	TOTAL
Saldos al 31 de Diciembre de 2004	60,000.00				1,152.92	61,152.92
Aignación de la utilidad obtenida al 31 de Dic.04			75.87	682.81	(758.68)	0.00
Asignación del 15% de participación a Empleados					(172.93)	(172.93)
Asignación por pago del Impuesto a la Renta 04					(221.31)	(221.31)
Suscripción de acciones preferidas - Marzo.05		1,200.00				1,200.00
Resultado del Ejercicio Fiscal 2005					(4,079.15)	(4,079.15)
SALDO AL 31 DE DIC. DE 2005	60,000.00	1,200.00	75.87	682.81	(4,079.15)	57,879.53

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS EN EFECTIVO

Por el Ejercicio Enero a diciembre 2005

Expresado en USA Dólares

	FONDOS EN EFECTIVO		
	Aumentan	Disminuyen	NETO
FONDOS ORIGINADOS EN OPERACIONES			
Pérdida neta en el ejercicio			(4,079.15)
Gastos que no requieren movimiento en efectivo			
Disminución neta de Reservas de Capital		394.24	
Depreciaciones	5,120.79		
	<u>5,120.79</u>	<u>394.24</u>	<u>4,726.55</u>
			647.40
VARIACIONES EN EL CAPITAL DE TRABAJO:			
a) Aumento de activos:			
Diners club - Suscriptores de convenios de salud		40,463.13	
Crédito Fiscal IVA		22,670.58	
b) Disminución de activos:			
Anticipos a empleados	1,548.64		
Anticipos varios - garantías	720.00		
Otros - Fideicomiso Hosp. Millennium	21,255.51		
Impuestos retenidos y anticipados	20,192.06		
c) Disminución de pasivos:			
Bono personal por pagar		1,393.75	
Impuestos IVA por pagar		1,340.84	
Impuestos IVA por pagar		104.03	
Otras Cts. por pagar		49,860.56	
Ctas. de Accionistas		2.00	
d) Aumento de pasivos:			
Beneficios sociales IESS	1,909.61		
Provisión para beneficios sociales	2,464.98		
Retenciones IVA a proveedores	3,704.06		
Retención del Impuesto a la Renta			
Otros - fideicomiso hospital Millennium	29,353.16		
	<u>81,148.02</u>	<u>115,834.89</u>	<u>(34,686.87)</u>
			(34,039.47)
FONDOS NETOS REQUERIDOS POR OPERACIONES			
FONDOS ORIGINADOS EN OPERAC. DE FINANCIAMIENTO:			
e) Aumento de pasivos:			
Suscriptores de Desc. en servicios de salud	1,111,288.10		
f) Aumento de activos			
Gastos de Const. y Organización		289,384.53	
Derechos Fiduciarios Hosp. Millennium		770,359.87	
	<u>1,111,288.10</u>	<u>1,059,744.40</u>	<u>51,543.70</u>
FONDOS ORIGINADOS EN OPERAC. DE INVERSIÓN:			
g) Aumento de activos fijos			
Mobiliario y enseres		2,191.02	
Equipo electrónico		4,202.32	
h) Aumento de patrimonio			
Acciones preferenciales	1,200.00		
	<u>1,200.00</u>	<u>6,393.34</u>	<u>(5,193.34)</u>
AUMENTO NETO DE FONDOS EN EL EJERCICIO			12,310.89
Más: Fondos netos disponibles al comienzo del ejercicio			21,722.19
Fondos netos disponibles al terminar el ejercicio			<u>34,033.08</u>

LAS NOTAS ACLARATORIAS ADJUNTAS
FORMAN PARTE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

HOSPIMILLENNIUM S.A.
Ambato - Ecuador

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2005

NOTA 1.- IDENTIFICACIÓN DE LA COMPAÑÍA.

HOSPIMILLENNIUM S.A., es una Sociedad Anónima establecida en el Ecuador, al amparo de las leyes y regulaciones vigentes. La Compañía se incorporó formalmente en Agosto de 2003, al inscribirse en el Registro Mercantil de la ciudad de Ambato. El principal proyecto de la Compañía, dentro de su amplio espectro de objetivo social, es el desarrollo de un Hospital de primer nivel a ser construido en la ciudad de Ambato, el cual tendrá estándares de calidad internacional, cuya construcción se halla en pleno proceso.

El capital de la compañía se halla suscrito y pagado en la suma de SESENTA Y UN MIL DOSCIENTOS DÓLARES USA, y consta de 60.000 acciones ordinarias y nominativas de US\$ 1 cada una y 1.200 acciones preferidas. En Septiembre de 2004, la Compañía resolvió la emisión de acciones preferidas, en conjunto con la implantación de un proyecto de suscripciones a un sistema de descuentos en servicios médicos, el cual se ha vendido principalmente en la ciudad de Ambato. Tales acciones serán redimibles en 15 años y devengarán la asignación preferencial de utilidades anuales de la Compañía por el diez por ciento de la utilidad al cierre de cada ejercicio fiscal.

Para los fines de desarrollo del Proyecto Hospital Millennium, la Compañía constituyó en fecha 19 de Marzo de 2004, en la ciudad de Ambato, el FIDEICOMISO MERCANTIL HOSPITAL MILLENNIUM, de conformidad con lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y su reglamento, constituyendo un patrimonio autónomo de los contribuyentes al Fideicomiso. La finalidad del mismo es que la entidad Fiduciaria encargada, en calidad de representante legal del Fideicomiso, coordine la ejecución de los actos y contratos necesarios para construir y comercializar el proyecto inmobiliario denominado HOSPITAL MILLENNIUM, el cual comprende la construcción de un edificio cuyas facilidades de áreas de consultorios, salas de operaciones, laboratorios, edificaciones propias para residencia de pacientes en hospitalización y otras áreas, permitan la prestación de los diversos servicios que requiere el ejercicio de la medicina, en la época actual.

La entidad profesional ENLACE DE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANÓNIMA - ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FIDEICOMISOS, es la Entidad encargada de la representación legal y tributaria de la administración del PROYECTO

HOSPITAL MILLENNIUM hasta la culminación de su etapa de construcción, el cual se halla en pleno desarrollo, habiendo alcanzado el 70% de su ejecución.

NOTA 2 - PRINCIPALES PRACTICAS Y POLÍTICAS CONTABLES:

a. Base de presentación de los Estados Financieros:

No obstante estar la Compañía transcurriendo su período pre-operacional, prepara sus Estados Financieros sobre bases de acumulación de los costos históricos vigentes al momento en que ocurren las transacciones. Los Estados Financieros se extraen de sus registros contables llevados en un sistema computarizado. El Ejercicio Fiscal observado por la Compañía corre de Enero a Diciembre de cada año.

b. Contrato de Fideicomiso Mercantil:

En concordancia con los términos del Contrato de Fideicomiso Mercantil suscrito y en vigencia con la Compañía ENLACE - NEGOCIOS FIDUCIARIOS S.A., La Compañía debe entregar a la Fiduciaria todos los recursos tanto en bienes, especies, y en efectivo, en tanto se culmina la construcción del Proyecto. Por tanto, el Balance de la Compañía muestra como inversiones a mediano plazo - Derechos Fiduciarios Hospital Millennium -, los recursos entregados a la Entidad fiduciaria para dicha finalidad.

A la culminación del proyecto de construcción del HOSPITAL MILLENNIUM, la compañía deberá registrar como activos los bienes que la Fiduciaria transfiera como producto del encargo de construcción y venta de los bienes inmuebles, y otros activos que sean devueltos como parte de la liquidación del proyecto.

c. Propiedad, planta y equipos:

Los activos de uso se registran al costo de adquisición y se presentan con la deducción de las correspondientes depreciaciones, las cuales se estiman sobre la vida útil de los bienes, en concordancia con disposiciones legales, aplicando el método de línea recta. Las tasas de depreciación aplicadas, durante el período de pre operación, son las siguientes:

Muebles y equipos de oficina	10% anual
Equipo Electrónico	33 % anual
Vehículos	20% anual

La depreciación de dichos activos se registra por el método de línea recta, con cargo a los costos operacionales y gastos del período corriente. Cuando se vende o se retira un activo, el valor actualizado (costo menos depreciación acumulada) se descarga de las cuentas correspondientes y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa.

d. Impuesto a la Renta:

De acuerdo con el Régimen Tributario Interno, la utilidad impositiva de la Compañía estaría gravada con el 25% para el Impuesto a la Renta. Los impuestos causados por el desarrollo del proyecto HOSPITAL MILLENNIUM deben ser reconocidos y satisfechos por la Entidad Fiduciaria, en tanto culmina el proceso de construcción.

e. **Reserva Legal:**

La Ley de Compañías exige que las sociedades Anónimas transfieran a Reserva Legal, de las utilidades líquidas de cada ejercicio, no menos del 10% de las mismas, hasta que ésta represente el 50% del capital social pagado. Dicha reserva debe ser reintegrada si después de constituida resultara disminuida por cualquier causa.

f. **Participación de Utilidades a Empleados y Trabajadores:**

En concordancia con las disposiciones legales vigentes (Código de Trabajo), la Compañía debe asignar el 15% de sus utilidades líquidas anuales, antes de la estimación del Impuesto a la Renta, para ser distribuida entre sus empleados. Dicha provisión se registra con cargo a resultados del ejercicio corriente.

Los detalles y aclaraciones relativas a las principales cuentas que constan en los Estados Financieros se presentan a continuación:

NOTA 3 - CAJA Y BANCOS

	Años terminados en:	
	Dic. 31- 2005	Dic. 31- 2004
Caja Chica		100.00
Bancos:		
MM Jaramillo Arteaga - 1	1,432.25	13,486.12
MM Jaramillo Arteaga - 2	12,231.11	3,447.50
Banco del Pichincha	20,369.72	4,688.57
	<u>34,033.08</u>	<u>21,722.19</u>

NOTA 4 - DINERS CLUB CLIENTES

El saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio 2005 - \$ 147,089.98 (US\$ 106,626.85 al 31 de Dic. del 2004) representa el monto no cobrado a suscriptores de servicios de descuentos en salud que fue reconocido a través de diferimiento de cobros en la tarjeta de crédito Diners Club, y que se hará efectivo en 24 meses.

NOTA 5 - DERECHOS FIDUCIARIOS DEL FIDEICOMISO

El monto de US\$ 2.268.783.51 representa el valor aportado en efectivo y en especies al FIDEICOMISO HOSPITAL MILLENNIUM, en la siguiente forma:

	Dic. 31- 2005	Dic. 31- 2004
Descuentos en Servicios de Salud-Entregas	1,988,689.93	
Menos: Restituciones parciales	<u>(524,989.54)</u>	
	1,463,700.39	
Otras Aportaciones		
Inversiones	180,487.32	
Aporte de Cuentas	64,817.87	
Efectivo	146,508.81	
Comisiones Aportadas	56,288.52	
Diners-recuperación	56,911.44	
Terreno	298,000.00	
Otros	2,069.16	
	<u>805,083.12</u>	
TOTAL DE APORTACIONES SG. BALANCE (CIFRA CONCILIADA CON BAL.FIDEICOMISO)	<u>2,268,783.51</u>	<u>1,498,423.64</u>

NOTA 6 - GASTOS DE CONSTITUCIÓN Y DE ORGANIZACIÓN:

El importe de US\$ 528,224.93 acumulado al 31 de Diciembre de 2005 representa el costo de constitución, de organización y de administración de la Compañía, durante la temporada pre operacional que ocurrirá entre el inicio de sus actividades en Marzo 2003 hasta aproximadamente Julio de 2007.

El detalle cronológico de su conformación se muestra de la siguiente manera:

Importe acumulado en 2003	
Importe acumulado en 2004	238,840.40
Importe acumulado en 2005	289,384.53
	<hr/>
	528,224.93

El monto acumulado al cierre del período pre operacional, aproximadamente en Julio de 2006, deberá ser amortizado en concordancia con las regulaciones vigentes, en un período de cinco años.

	Años terminados en:	
	Dic. 31 2005	Dic. 31 2004
Gastos del Personal	201,988.27	
Servicios Públicos	9,302.19	
Atenciones y Agasajos	8,922.00	
Gastos de Oficina	12,226.42	
Gastos Generales	42,628.69	
Mantenimiento	5,547.83	
Impuestos Fiscales y Municipales	8,769.13	
	<hr/>	<hr/>
	289,384.53	238,840.40

NOTA 7 - SUSCRIPTORES DE CONVENIOS DE DESCUENTO EN SERVICIOS MÉDICOS.

El monto indicado de US\$ 2,931.762.10 al 31 de Diciembre de 2005 (\$ 1.820.474 al 31 de Diciembre de 2004), representa el importe acumulado de contrataciones de descuentos en servicios de salud cuya cartera se ha entregado al FIDEICOMISO HOSPITAL MILLENNIUM para ser recuperada y su cobranza incorporada como aporte al patrimonio de ese Fideicomiso.

NOTA 8 - CONTINGENCIAS:

1. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES CONTRACTUALES DE DESCUENTOS EN SERVICIOS DE SALUD:

El monto contratado de descuentos en servicios de salud representa una responsabilidad de cumplimiento que deberá ser honrada por la Compañía a futuro, desde el inicio de las operaciones de HOSPITAL MILLENNIUM.

Se estima que los ingresos a devengar periódicamente al realizar esos anticipos, al ritmo de cumplimiento de los compromisos de descuentos en servicios, permitirá recuperar los costos correspondientes;

La compañía deberá proveer las reservas correspondientes para continuar otorgando dichos servicios a futuro, y después de realizar los ingresos diferidos por suscripciones de convenios, debido a que los derechos por descuentos en servicios de salud han sido otorgados a perpetuidad a los suscriptores. La Compañía ha previsto formular las estimaciones actuariales correspondientes, para reconocer periódicamente el costo de esos servicios.

En forma transitoria y en tanto la Compañía cuenta con los servicios del HOSPITAL MILLENNIUM, los servicios a los suscriptores de convenios se vienen otorgando a través de contrataciones con profesionales y con entidades afines que han aceptado ofrecer los beneficios de descuento en servicios, a cambio de atender una clientela cautiva, por el tiempo acordado. Al mismo tiempo y para cubrir contingencias de reclamos, la compañía ha contratado con el FIDEICOMISO HOSPITAL MILLENNIUM, una cobertura de devolución de los importes recaudados, a los suscriptores que efectúen eventuales reclamos de esos servicios, al tiempo que el Fideicomiso hace efectivo el cobro de la cartera contratada.

2. CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

La Compañía está obligada a satisfacer las obligaciones tributarias relacionadas con el pago del Impuesto al Valor Agregado, la Retención de Impuestos sobre compras a terceros y el Impuesto a la Renta.

Durante el período pre operacional, la compañía se limita a cumplir con dichas obligaciones, en la medida en que puede compensar el crédito tributario del IVA, que efectúa las retenciones de impuestos sobre compras y que genera rentas imponibles.

NOTA 9 - RESPONSABILIDADES IMPOSITIVAS DEL FIDEICOMISO

EL FIDEICOMISO HOSPITAL MILLENNIUM es responsable, en forma autónoma y por contrato, del régimen tributario generado en la gestión del Proyecto HOSPITAL MILLENNIUM

NOTA 10 - CAPITAL Y RESERVAS:

La posición del capital, durante el período pre operacional, es la siguiente:

	Años terminados en:	
	Dic. 31- 2005	Dic. 31- 2004
CAPITAL SOCIAL		
En acciones nominativas y ordinarias	60,000.00	60,000.00
Número de acciones	60,000	60,000
Valor de cada acción	1.00	1.00
En Acciones preferenciales	1,200.00	
Número de Acciones	1,200	
Valor de cada Acción	1.00	

NOTA EXPLICATIVA:

La incorporación del patrimonio neto del PROYECTO HOSPITAL MILLENNIUM al recibirse el Proyecto construido por parte del FIDEICOMISO, permitirá apreciar el valor real del patrimonio de la Compañía, y, por tanto del valor de las acciones ordinarias. En tanto, se solicita revisar el Balance General del Fideicomiso que se presenta al final de estas notas, como información complementaria.

NOTA 11 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 2 de Enero del 2006 y la fecha de emisión de los Estados Financieros, no se produjeron otros eventos, que en opinión de la administración de HOSPIMILLENNIUM S.A., pudieran tener un efecto significativo en la presentación de los Estados Financieros.

HOSPIMILLENNIUM S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
DICIEMBRE 31 DE 2005**

INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA

El Balance del FIDEICOMISO MERCANTIL HOSPITAL MILLENNIUM que se presenta adjunto, como información complementaria al Balance General de HOSPIMILLENNIUM S.A. al 31 de diciembre de 2005, debe ser leído en conexión y complementación con este último, con la finalidad de permitir el reconocimiento del monto de las inversiones realizadas en el PROYECTO HOSPITAL MILLENNIUM y en el patrimonio de HOSPIMILLENNIUM S.A. a ser incorporado en las Cuentas de la Compañía al culminar el Proyecto.

COMISIO MERCANTIL HOSPITAL MILLEN. DM
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005
 Expresado en USA Dólares

	Ejercicio terminado en Dic.31. 2005		Ejercicio terminado en Dic.31. 2005
ACTIVOS		PASIVOS Y PATRIMONIO	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
Caja y Bancos	64,949.60	Obligaciones a corto plazo	
Inversiones		Intereses por pagar	25,138.83
Costos de construcción en proceso	3,054,644.53	Oblig. con Inst. Financieras	1,019,999.99
Ctas. y doc. por cobrar			<u>1,045,138.82</u>
Deudores Varios		Cuentas por pagar	
Anticipos varios	246,243.23	Retenciones	2,194.82
Ints. por cobrar clientes	25,288.65	Contrucciones e impuestos	7,305.50
Ahorro inicial	91,436.39	Anticipos de Clientes	1,009,146.00
Pagares por cobrar	1,375,776.08	Otros Acreedores	525,285.70
	<u>1,738,744.35</u>		<u>1,543,932.02</u>
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	<u>4,858,338.48</u>	TOTAL DE PASIVOS	<u>2,589,070.84</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES		PATRIMONIO	
Mobiliario y equipos	2,137.28	Fondo Patrimonial	
Menos: Depreciación Acumulada	(678.44)	Patrimonio del constituyente	739,109.41
	<u>1,458.84</u>	Descuentos en Serv. de Salud	2,054,663.66
Otros Activos		Restituciones parciales a Hospimill.	(524,989.54)
Retenciones	122.05		<u>2,268,783.53</u>
Publicidad y prepagada	560.00	Resultados Acumulados	
	<u>682.05</u>	Result. cum. por pagar	2,625.00
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	<u>2,140.89</u>	TOTAL DEL PATRIMONIO	<u>2,271,408.53</u>
TOTAL DE ACTIVOS	<u>4,860,479.37</u>	TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>4,860,479.37</u>

CUENTAS DE ORDEN

CUENTAS DE ORDEN			
Valores y bienes propios en poder de terceros	3,633,862.35	Acreedores por el Contrario	3,633,862.35

ESTADOS FINANCIEROS
EJERCICIO 2005

HOSPITAL MILLENNIUM – HOSPIMILLENNIUM S.A.

AMBATO – ECUADOR

HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPI MILLENNIUM S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

ACTIVO

CORRIENTE DISPONIBLE			2,480,316.18
Bancos	34,033.08		
	<u>34,033.08</u>		
EXIGIBLE		2,420,153.37	
Cuentas por Cobrar	2,415,873.51		
Diners Club	147,089.98		
Derechos Fiduciarios	<u>2,268,783.53</u>		
Anticipo a Empleados	1,312.47		
Anticipos Varios	480.00		
Otros	<u>2,487.39</u>		
PAGOS ANTICIPADOS		<u>26,129.73</u>	
Impuestos Retenidos y Anticipados	1,131.64		
Crédito Fiscal IVA	<u>26,129.73</u>		
FIJO DEPRECIABLE		<u>22,039.09</u>	22,039.09
Vehículos	9,685.74		
Muebles y Enseres	5,674.24		
Equipo Electrónico	<u>6,679.11</u>		
DIFERIDO CARGOS DIFERIDOS		<u>528,224.93</u>	<u>528,224.93</u>
Gastos de Organización y Constitución	<u>528,224.93</u>		
TOTAL ACTIVO			<u><u>3,030,580.20</u></u>

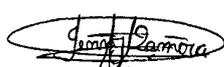
PASIVO

CORRIENTE CORTO PLAZO		- 40,938.57	40,938.57
Acreedores Laborales	- 6,086.45		
Acreedores Fiscales	- 4,788.94		
Otras Cuentas por Pagar a Terceros	<u>- 30,053.18</u>		
DIFERIDO INGRESOS DIFERIDOS		- 2,931,762.10	- 2,931,762.10
Descuento en Servicios de Salud	<u>- 2,931,762.10</u>		
TOTAL PASIVO			<u>- 2,972,700.67</u>

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL		- 61,200.00	61,200.00
Capital Suscrito y Pagado	- 60,000.00		
Capital Preferente	<u>- 1,200.00</u>		
RESERVAS		- 758.68	758.68
Reserva Legal	- 75.87		
Reserva Facultativa	<u>- 682.81</u>		
RESULTADO DEL PERIODO			4,079.15
TOTAL PATRIMONIO			<u>- 57,879.53</u>
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO			<u><u>- 3,030,580.20</u></u>


 ING. WASHINGTON CHANG M.
 GERENTE GENERAL


 DRA. JENNY ZAMORA C.
 CONTADORA
 Registro Nacional C.P.A. N°. 32192

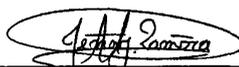
HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPI-MILLENNIUM S.A.
BALANCE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005

INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

INGRESOS		- 16,579.38
Int. Ganados Bancos	-	688.46
Utilidad en Venta de Activos	-	1.72
Comisiones Ganadas por Cobranza	-	1,526.97
Penalizacion de Paquetes Reciliados	-	1,410.75
Otros Ingresos de Menor Cuantia	-	582.83
Ingresos Indemnizacion Cia. Seguros	-	215.83
II Curso Internacional	-	10,816.57
Otros	-	<u>1,336.25</u>
EGRESOS		<u>20,658.53</u>
Gastos Bancarios	242.03	
Diners	6,610.02	
Otros Gastos de Menor Cuantia	0.08	
Intereses y Multas IESS	17.14	
II Curso Internacional	13,654.94	
Movilizacion Personal	<u>134.32</u>	
RESULTADO DEL PERIODO		4,079.15



ING. WASHINGTON CHANG M.
GERENTE GENERAL



DRA. JENNY ZAMORA C.
CONTADORA
Registro Nacional C.P.A. N°.32192