

Horwath

Willi Bamberger & Asociados C. Ltda.

Willi Bamberger & Asociados

Member Horwath International

Contadores Públicos Autorizados

Auditores - Consultores Gerenciales

Barón de Carondelet Oe1-20 y Av. 10 de Agosto

Ed. Barón de Carondelet, Pent House

Apartado Postal 17-01-2794

Quito - Ecuador

Tel/Fax: (593-2) 243-6513 / (593-2) 243-9178

(593-2) 243-4017 / (593-2) 243-7438

www.horwath.com

E-mail: wbamberger@horwatheccuador.com

ESTADOS FINANCIEROS AUDITADOS

HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPIMILLENNIUM S.A..

Al 31 de Diciembre de 2007

Quito – Ecuador, Abril 10 de 2008

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

*A los miembros del Directorio y Accionistas de
HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPIMILLENNIUM S.A.*

1. Hemos auditado el balance general del **HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPIMILLENNIUM S.A.**, al 31 de diciembre del 2007, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminados en esa fecha. Los estados financieros y las notas que se acompañan fueron preparados y son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mismos, basados en nuestros exámenes. Los estados financieros del **HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPIMILLENNIUM S.A.**, al 31 de diciembre de 2006, fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 23 de Marzo de 2007, contiene una opinión sin salvedades. La inclusión en el presente informe es solo para efectos comparativos.

*No hemos examinado los estados financieros del Fideicomiso Mercantil **HOSPITAL MILLENNIUM**, por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2007, de cuyo patrimonio autónomo **HOSPITAL MILLENNIUM HOSPIMILLENNIUM S.A.**, es constituyente y beneficiario. Dichos estados financieros están siendo examinados por otros auditores quienes emitirán su opinión sobre los mismos y nuestra opinión en lo que se relaciona con ese patrimonio autónomo en ese fideicomiso, esta basado únicamente en el informe de otros auditores. El Balance General del Fideicomiso se presenta en la información suplementaria anexa y en las notas aclaratorias correspondientes. Con fecha 29 de abril de 2008, se emitieron los estados financieros auditados del fideicomiso por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2007, cuya opinión es sin salvedades, sin embargo de la revisión de este informe se observa que las obligaciones bancarias se consideran de corto plazo, cuando en la nota financiera se menciona que sus vencimientos son hasta el 2013, por lo que la presentación de estos estados financieros no es adecuada.*

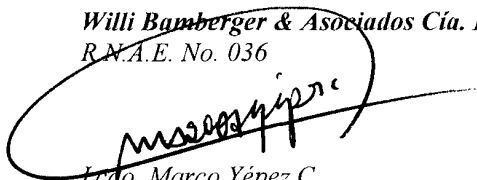
2. Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas ecuatorianas de auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye un examen, a base de pruebas que respalden los valores e informaciones contenidos en los estados financieros. Incluye también una evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la administración, así como también una evaluación de la presentación de los estados financieros. Creemos que nuestros exámenes nos proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Al 31 de diciembre de 2007, la cuenta de derechos Fiduciarios en el balance del Hospital Millennium, Hospimillennium S.A, difiere de las cuentas directamente relacionadas en el patrimonio del Balance del Fideicomiso Hospital Millennium en una suma de US \$ 62.962,37, así también en el informe de auditoría del fideicomiso se menciona que se han vendido 1023 paquetes de descuentos de Servicios de Salud, en tanto que el hospital registra 1017.
4. La compañía ha facturado como ingresos por servicios empresariales US \$ 100.000,00, sin haber prestado estos servicios consecuentemente, no existe un costo asociado a este ingreso.
5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de lo descrito en los párrafo 3 y4, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente en todos sus aspectos importantes la

situación financiera del **HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPIMILLENNIUM S.A.**, al 31 de diciembre de 2007, los resultados de sus operaciones, cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las disposiciones legales vigentes y con las normas ecuatorianas de contabilidad.

6. De acuerdo a lo que se menciona en la nota 22.a., al 31 de diciembre de 2007, la compañía presenta una pérdida de US \$ 254.755,67, misma que supera el 50% del capital y todas sus reservas, por lo que estaría inmersa en el en el Art. 198 de la Ley de Compañías.
7. Como se explican en las notas financieras 21 y 22.b., la compañía ha vendido al 31 de diciembre de 2007, 1017 paquetes de Descuentos de Servicio de Salud "Descuentos MILE" a través de la suscripción de contratos de compra-venta, por una suma de US \$ 5.438.662,06, de lo que se deriva un Derecho Fiduciario por Cobrar de US \$ 3'169.859,87. Estos paquetes ofrecen descuentos y beneficios anuales en los respectivos porcentajes no acumulativos y límites establecidos por una suma anual de US \$ 1.500,00 y que podrán distribuirse según las necesidades de /os beneficiarios, siendo para el caso de personas naturales el suscriptor del contrato como beneficiario principal y cuatro personas comprendidas dentro del segundo grado de consanguinidad y primero de afinidad, y para el caso de las personas jurídicas un total de cinco beneficiarios incluido el representante legal. La duración de los beneficios estarán vigentes mientras la compañía subsista legalmente o hasta que se produzca cualquier causal de terminación anticipada o resciliación del contrato. Cabe anotar que estos documentos y beneficios pueden ser cedidos por el titular. La política de amortización de estos Paquetes de Descuentos Servicio de Salud "Descuentos Mile" no ha sido determinada por la administración de la compañía, lo cual incidirá en los resultados al amortizar desde esta fecha hasta la extinción de la compañía
8. Por lo anotado en los párrafo 6 y 7, la posibilidad de que la compañía pueda continuar como empresa en marcha, depende de que el Hospital Millennium, Hospimillennium S.A., pueda tener un volumen de ingresos por los servicios de asistencia médica que permitan cubrir los beneficios comprometidos con los dueños de los paquetes de descuentos de servicios de salud "Descuentos Mile" mencionados en la nota 17, para el plazo de existencia de la compañía, así como del nivel de ingresos que logre obtener por la recuperación de los valores financiados y ventas de 183 paquetes Descuentos de Servicios de Salud, Descuentos "Mile", así también los ingresos que puedan generar para cubrir las obligaciones contraídas por el fideicomiso para el funcionamiento del hospital y en los términos del contrato fiduciario.

Willi Bamberger & Asociados Cía. Ltda.

R.N.A.E. No. 036



Lcdo. Marco Yépez C.

PRESIDENTE

Registro C.P.A. No. 11.405

**SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
REGISTRO DE SOCIEDADES**

Germania Aguilar *ms*

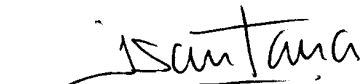
30 MAYO 2008

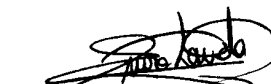
HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPI-MILLENNIUM S.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2007	2006
ACTIVOS			
ACTIVO CORRIENTE			
Caja y Bancos	3	100.781,25	10.235,39
Cuentas por Cobrar	4	313.511,97	268.716,90
Derecho Fiduciario	5	3.169.859,87	3.183.353,20
Otras cuentas por Cobrar	6	52.076,24	31.120,97
Fideicomiso y Equipamiento Hospital Millennium	7	371.116,09	932.832,22
Cuentas por Cobrar Empleados		4.318,06	4.915,70
Inventarios	8	279.326,68	7.813,87
Impuestos y Pagos Anticipados	9	120.404,45	42.324,41
Total Activo Corriente		4.411.394,61	4.481.312,66
Propiedad, Maquinaria y Equipos			
Propiedad, Maquinaria y Equipos		1.808.451,45	132.768,94
(Menos): Depreciación Acumulada		(98.494,90)	(6.018,29)
Propiedad, Maquinaria y Equipos, Netos	10	1.709.956,55	126.750,65
OTROS ACTIVOS			
Cargos Diferidos	11	1.854.097,71	1.136.012,17
Total Otros Activos		1.854.097,71	1.136.012,17
TOTAL ACTIVOS		7.975.448,87	5.744.075,48

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Jorge Santana
Presidente Ejecutivo

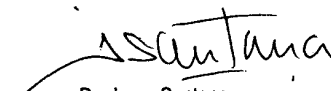

Dra. Nora Ianda
Contador General
Registro C.P.A. No. 31614

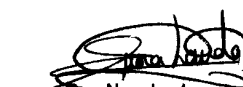
HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPI-MILLENNIUM S.A.
Balances Generales

(Expresados en dólares americanos)

	Notas	Al 31 de diciembre de	
		2007	2006
PASIVOS			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiro Bancario		41.333,59	-
Préstamos Bancarios y de Terceros	12	269.672,55	101.538,88
Proveedores y Honorarios	13	136.973,74	-
Cuentas por Pagar Empleados		45.802,90	1.731,07
Otras Cuentas por Pagar	14	138.860,83	77.972,39
Fideicomiso Hospital Millennium	15	2.047.724,30	1.056.474,30
Instituciones Públicas	16	26.953,33	16.427,98
Beneficios Sociales		12.783,57	2.859,48
Total Pasivos Corrientes		2.720.104,81	1.257.004,10
PASIVOS NO CORRIENTES			
Préstamos Hipotecarios	12	9.478,99	-
Descuentos en Servicio de Salud	17	5.438.662,06	4.435.293,86
Total Pasivos No Corrientes		5.448.141,05	4.435.293,86
TOTAL PASIVOS		8.168.245,86	5.692.297,96
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS			
Capital Suscrito y Pagado	18	60.000,00	60.000,00
Capital Preferente	19	1.200,00	1.200,00
Reserva Legal		75,87	75,87
Reserva Facultativa		682,81	682,81
Utilidades del Ejercicio Actual		(254.755,67)	(10.181,16)
Total Patrimonio de los Accionistas		(192.796,99)	51.777,52
TOTAL PASIVOS y PATRIMONIO		7.975.448,87	5.744.075,48

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Jorge Santana
Presidente Ejecutivo


Dra. Nora Ianda
Contador General
Registro C.P.A. No. 31614

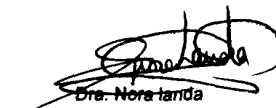
HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPI-MILLENNIUM S.A.
Estados de Resultados

(Expresados en dólares americanos)

Notas	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2007	2006
<u>Ingresos Operacionales</u>		
Servicios Médicos, Medicación y Hospitalización	472.609,39	-
Servicios Médicos - Imagen y Laboratorio	118.111,09	-
Servicios Empresariales	100.000,00	-
Venta de medicamentos e insumos	160.629,01	-
Desuentos DSS y otros descuentos	(34.314,98)	-
Ingresos no Operacionales	112,47	-
	815.146,98	-
<u>Costos Operacionales</u>		
Servicios Médicos, Medicación y Hospitalización	311.667,55	-
Medicamentos e Insumos	31.770,55	-
Imagen y Laboratorios	44.158,16	-
	387.596,26	-
<u>Gastos de Administración, Ventas y Otros</u>		
Sueldos Beneficios Sociales y Honorarios	507.118,20	-
Gastos Seguros	8.989,06	-
Publicidad y Propaganda	504,00	-
Alicuotas Copropietarios de Condominio	41.765,99	-
Depreciaciones y Amortizaciones	96.749,84	-
Pagos a Profesionales	6.475,00	-
Atenciones y Recepción a Terceros	8.405,10	-
IVA Cargado al Gasto	24.769,46	-
	694.776,65	-
<u>Ingresos (Gastos) No Operacionales</u>		
Más: Otros Ingreso	81.464,01	53.668,96
Menos: Otros Gastos	(48.993,75)	(63.850,12)
Utilidad antes de Participación Trabajadores e Impuesto a la Renta	(254.755,67)	(10.181,16)
Resultado Neto del Ejercicio	(254.755,67)	(10.181,16)

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


 Dr. Jorge Santana
 Presidente Ejecutivo

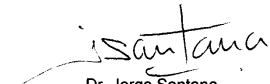

 Dra. Nora Landa
 Contador General
 Registro C.P.A. No. 31614

HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPI-MILLENNIUM S.A.
Estados de Cambios en el Patrimonio

(Expresados en dólares americanos)

Descripción	Capital Suscrito y Pagado	Capital Preferente	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Resultado del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2006	60.000,00	1.200,00	75,87	682,81	(10.181,16)	51.777,52
Transferencia del Resultados del Ejercicio 2005 a Gastos de Operación	-	-	-	-	10.181,16	10.181,16
Resultado del Ejercicio	-	-	-	-	(254.755,67)	(254.755,67)
Saldo al 31 de diciembre de 2007	60.000,00	1.200,00	75,87	682,81	(254.755,67)	(192.796,99)

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

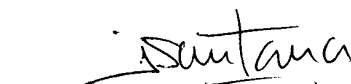

Dr. Jorge Santana
Presidente Ejecutivo

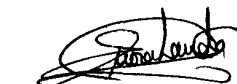

Dra. Nora Ianda
Contador General
Registro C.P.A. No. 31614

HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPI MILLENNIUM S.A.
Estados de Flujos de Efectivo
(Expresados en dólares americanos)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2007	2006
Flujos de efectivo en actividades operativas		
Efectivo Recibido de Clientes	931.844,68	
Otros Cobros de Efectivo Relativos a la Actividad	(20.955,27)	
Menos:		
Pagos a Proveedores	(525.741,24)	
Pagos a Remuneraciones y Beneficios Sociales	(452.521,02)	
Pagos Instituciones Públicas	(67.655,95)	
Otros Pagos de Efectivo Relativos a la Actividad	(11.824,63)	
Efecto neto usado en actividades de operación	(146.853,43)	
<u>Conciliación de las Actividades Operativas</u>		
Utilidad del Ejercicio	US \$ (254.755,67)	(10.181,16)
Ajustes para conciliar la pérdida con el efectivo neto usado en las actividades de operación		
Depreciación de Propiedad, Maquinaria y Equipos	93.759,80	5.305,19
Amortizaciones	2.990,04	
Provisión Ingresos	(25.000,00)	
Gastos Dinners Ventas DSS	121,50	
Provisión Intereses por Pagar	240,60	
	(182.643,73)	(4.875,97)
Cambios en activos y pasivos operativos		
Variaciones en Activos		
Disminución (Aumento) Clientes	141.810,17	(119.961,92)
Aumento Inventarios	(270.465,65)	-
Aumento Otras Cuentas por Cobrar	(20.357,63)	(40.834,43)
Aumento Impuestos - Crédito Tributario	(77.580,04)	(17.023,93)
Variaciones en Pasivos		
Aumento Proveedores y Honorarios	136.973,74	-
Aumento Instituciones Públicas	9.924,09	2.905,14
Aumento Beneficios Sociales	10.525,35	5.496,93
Aumento Otras Cuentas por Pagar	104.960,27	1.230,07
Efecto neto usado en actividades de operación	(146.853,43)	(173.064,11)
Flujo de efectivo en actividades de inversión		
Adquisiciones de Propiedad, Planta y Equipos	(282.050,75)	(99.406,37)
Fideicomiso y Equipamiento Hospital Millennium	(834.004,12)	(932.404,22)
Derecho Fiduciario	854.392,93	588.962,07
Cargos Diferidos y/o Pre-operacionales	(677.894,42)	(614.318,47)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	(939.556,36)	(1.057.166,99)
Flujos de Efectivo en Actividades de Financiamiento		
Obligaciones Bancarias y de Terceros, netas	218.705,65	161.254,55
Fideicomiso Hospital Millennium	958.250,00	1.045.178,86
Efectivo neto proveniente de actividades de Financiamiento	1.176.955,65	1.206.433,41
Aumento (Disminución) neto en efectivo	90.545,86	(23.797,69)
Efectivo al inicio del año	10.235,39	34.033,08
Efectivo y equivalentes de Efectivo al final del año	US \$ 100.781,25	10.235,39

Las notas financieras que se acompañan, son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Jorge Santana
Presidente Ejecutivo


Dra. Nora Ianda
Contador General
Registro C.P.A. No. 31614

HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPI-MILLENNIUM S.A.
Notas a los estados financieros
31 de diciembre de 2007 y 2006

(Expresados en dólares americanos)

1. Identificación del Negocio

1.1. Antecedentes

HOPIMILLENNIUM 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 objeto 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 ha culminado con éxito.

La compañía Hospital Millennium, Hospimillennium S.A., en cumplimiento de su objeto social ha estructurado una red de servicios médicos y hospitalarios denomina Red Millennium, la cual se encuentra funcionando, sobre la cual, así como sobre otros que presta la compañía pretende conceder descuentos en servicios de Salud y atención diferenciada a los clientes adquirientes de estos beneficios, por lo cual pretende comercializar 1200 paquetes de Descuentos de Servicios de Salud, (al 31 de diciembre de 2007, se han vendido 1.017 (DSS)), cada uno de los cuales ofrece descuentos y beneficios anuales en los respectivos porcentajes no acumulativos y límites, por una suma anual de US \$ 1.500,00 y que podrá distribuirse según las necesidades de los clientes y/o beneficiarios y que no podrá superar el monto anual ya anotado, los montos de descuentos y beneficios de los DSS, han sido aprobados por el Directorio de la compañía, los beneficiarios de estos DSS, son para el caso de personas naturales, el suscriptor del contrato como beneficiario principal quién a su vez podrá designar como beneficiarios adicionales a cuatro personas comprendidas dentro del segundo grado de consaguinidad y primero de afinidad; y para el caso de las personas jurídicas un total de 5 beneficiario contando con el representante legal. El plazo de duración de los paquetes de Descuentos de Servicios de Salud "Descuentos Mile", es por la existencia de la compañía.

Para los fines de desarrollo del Proyecto Hospital Millennium, la Compañía constituyó el 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 con facilidades para áreas de consultorios, salas de operaciones, laboratorios, edificaciones propias para la residencia de pacientes en hospitalización y otras áreas que permitan la prestación de los diversos servicios que requiere el ejercicio de la medicina, en la época actual.

HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPIMILLENNIUM S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

La entidad profesional ENLACE DE NEGOCIOS FIDUCIARIOS SOCIEDAD ANÓNIMA – ADMINISTRADORA DE FONDOS Y FEDEICOMISOS, es la Entidad encargada de la representación legal y tributaria de la administración del proyecto HOSPITAL MILLENNIUM, y esta supeditada al cumplimiento de la finalidad del Fideicomiso y de las Disposiciones del Órgano máximo que es la Junta del Fideicomiso. Cabe anotar que en el caso de no haber recursos disponibles en el patrimonio autónomo el Hospital Millennium, Hospimillennium S.A., deberá proporcionar los recursos que el Fiduciario solicitare para el adecuado cumplimiento de la finalidad del Fideicomiso.

Una vez cumplida la finalidad del contrato de Fideicomiso y canceladas las obligaciones del Fideicomiso tales como, gastos, réditos, honorarios, tributos y otros pasivos de existir, el Fiduciario procederá a transferir a los beneficiarios, los resultados que genere el Fideicomiso, a prorrata de la participación de cada beneficiario en el patrimonio autónomo. Una vez efectuada la transferencia y liquidación de resultados a los beneficiarios, el Fiduciario procederá a dar por terminado y a liquidar el Fideicomiso.

Adicionalmente es necesario mencionar que mediante Decreto No. 2323 del 12 de enero de 2007, la Presidencia de la República otorgó a la compañía, la concesión, operación, establecimiento y administración de una zona franca de servicios hospitalarios, sobre la base de lo establecido en el Decreto antes anotado.

1.2. Objeto Social

El objeto social de la compañía es dedicarse a la prestación de servicios médicos quirúrgicos y de reposo a través de la instalación y explotación de establecimiento asistenciales y la atención de enfermos y/o internados. Ejercerá la dirección técnica y administrativa de dichos establecimientos abarcando todas las especialidades, servicios y actividades que se relacionan directa o indirectamente con el área médica. Brindará, atención, alojamiento, asistencia, curación y cuidado a enfermos, poniendo a disposición de los profesionales médicos todos los elementos de auxilio necesarios que posibiliten el ejercicio profesional.

La compañía podrá dedicarse a la comercialización e importación de productos químicos y farmacéuticos, así como también realizar investigaciones científicas y tecnológicas que se relacionen con la ciencia médica.

La compañía adicionalmente podrá además participar en la creación, desarrollo, manejo y principalmente en la administración de zonas francas,

En el año 2007, al igual que en años anteriores la compañía se ha dedicado a la venta de paquetes de Descuentos de Servicios de Salud "Descuentos Mile", que les permitió financiar la construcción del edificio así como la adquisición de equipos para sus instalaciones.

HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPI-MILLENNIUM S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2. Principales Principios y/o Criterios Contables

2.1. Base de Presentación

Los estados financieros son preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador (Normas Ecuatorianas de Contabilidad N.E.C.), vigentes al 31 de diciembre de 2007.

Cabe anotar que pese a estar transcurriendo su período pre-operacional, prepara sus estados financieros sobre la base de acumulación de los costos históricos vigentes al momento en que ocurren las transacciones.

Los estados financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2006, fueron aprobados mediante Junta General de Accionistas el 31 de mayo de 2007.

2.2. Inventario

Los inventarios están registrados al costo de adquisición, el que no excede el valor de mercado. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por los inventarios en tránsito; que se registran al costo específico de la factura, más los gastos de importación incurridos.

2.3. Contrato Mercantil

En concordancia con los términos del Contrato de Fideicomiso Mercantil Inmobiliario 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.

De acuerdo a las reuniones de Directorio se está considerando que el contrato del Fideicomiso Inmobiliario se transforme en un Fideicomiso de Administración Financiera.

HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPI-MILLENNIUM S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.4. Propiedad, Maquinaria y Equipos Depreciables.

La propiedad, maquinaria y equipos, han sido valorados al costo histórico, al igual que las adiciones ocurridas en el año se registran al valor de adquisición. Las depreciaciones, han sido determinadas a base del método de línea recta en función de la vida útil de los bienes, de acuerdo a los siguientes porcentajes:

Descripción	Porcentaje de Depreciación	
	2007	2006
	%	%
Muebles y Enseres Hospitalización	10%	
Equipo Médico Hospitalización	10%	
Instrumental Quirúrgico	10%	
Equipo Electrónico Hospitalización	33%	
Equipo Central Telefónica	33%	
Equipos de Computación	33%	
Software para Crédito y SQL	33%	33%
Muebles y Enseres	10%	10%
Equipos de Oficina	10%	10%
Equipo Electronico	33%	33%

Las depreciaciones de la propiedad, maquinaria y equipos, se registran con cargos a los resultados operativos del año. El valor de la propiedad, maquinaria y equipos; y la depreciación acumulada cuando se produce la venta o el retiro y la utilidad o pérdida de ese tipo de operaciones son contabilizadas cuando se causan.

2.5. Provisión Prestaciones Sociales

La compañía ha efectuado la provisión de los beneficios sociales que por Ley les corresponde a los trabajadores, rigiéndose a las disposiciones legales vigentes y establecidas en el Código de Trabajo e Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) tales como: Remuneraciones adicionales, fondos de reserva, 15% participación trabajadores, décimos, vacaciones, aportes al IESS entre otros.

2.6. Impuesto a la Renta

La tarifa del Impuesto a la Renta que se encuentra vigente es del 25% y 15% sobre las utilidades que reinvierta la Compañía, de acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno la Compañía puede amortizar sus pérdidas tributarias hasta los cinco años posteriores de producidas las pérdidas hasta el 25% de la base imponible de cada año.

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.

HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPIMILLENNIUM S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

2.7. Registro de los Paquetes de Descuento de Servicios de Salud (DSS)

La compañía a través del área comercial, directamente relacionada con la compañía fiduciaria del Fideicomiso Hospital Millennium, realiza el proceso de comercialización de los Paquetes de Descuentos de Servicios de Salud (DSS), así como su recuperación, la compañía una vez realizada la venta de un paquete DSS y suscrito un contrato, reconoce la obligación en calidad de anticipo recibido como un pasivo Diferido, en los casos de resciliaciones de contratos se reconocen disminuyendo el pasivo diferido, una vez cumplidas las condiciones para ello y agotadas las gestiones de desistimiento. Al 31 de diciembre de cada año, la compañía totalizará todos los descuentos recibidos por los beneficiarios principales y adicionales de los paquetes DSS y procederá a la emisión de una factura con la cual se reconocerá el ingreso y disminuirá la obligación con un tope igual al valor pagado por el paquete DSS adquirido.

Cabe anotar de acuerdo con las condiciones del contrato de venta de estos paquetes (cláusula octava), los beneficios establecidos en el documento suscrito con el adquirente estarán vigentes mientras la compañía Hospital Millennium, Hospimillennium S.A., subsista legalmente o hasta que se produzca alguno de los causales de terminación anticipada o resciliación.

De acuerdo al acta de reunión de trabajo ocurrida el 21 de noviembre de 2007, se acordó que "Debido a que el Hospital Millennium ha iniciado su proceso operativo en el mes de Agosto y a efectos de lograr un mayor flujo de pacientes durante la fase de arranque, se ha decidido que los pacientes que hayan adquirido el paquete DSS se les haga el descuento establecido por contrato durante las atenciones que reciba hasta el 31 de diciembre de 2007, y que el descuento recibido no disminuya del cupo de US \$ 1.500,00, que tiene el paquete disponible para ese año. A partir del 2008, los descuentos que reciban los beneficiarios de paquetes DSS durante cada año, serán disminuidos del cupo disponible para ese año."

2.8. Reconocimiento de Ventas, Costos y Gastos

Al 31 de diciembre de 2007, los ingresos son reconocidos una vez que se ha prestado los servicios médicos, momento en que se reconocen los Descuentos de Servicios de Salud (DSS), y se registran contablemente, así también se reconocen los costo de prestación de servicios, en función del servicio prestado y que al igual que los gastos son registrados de acuerdo con el método del devengado.

HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPIMILLENNIUM S.A.*Notas a los estados financieros (Continuación)***3. Caja y Bancos**

Se refiere a:

Descripción	2007	2006
Caja	US\$ 500,00	300,00
Bancos	100.281,25	9.935,39
	US\$ <u>100.781,25</u>	<u>10.235,39</u>

4. Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Descripción	2007	2006
Clientes	US\$ 1.353,56	9.085,40
Dinners Club	212.500,73	259.631,50 a)
Servicios Empresariales	24.500,00	- b)
Farmacia	4.626,39	- c)
Hospitalización	43.126,22	- c)
Emergencia	27.181,65	- c)
Laboratorio	223,42	- c)
	US\$ <u>313.511,97</u>	<u>268.716,90</u>

- a) Corresponde a al monto pendiente de cobro a los suscriptores de los paquetes de Descuentos de Servicios de Salud (DSS) que fue reconocido a través de diferimientos de cobros a través de la tarjeta de crédito Dinners Club y que se hará efectivo hasta en 24 meses, de acuerdo con la negociación.
- b) Corresponde a valores pendientes de cobro de servicios empresariales.
- c) Corresponden a valores por cobrar por asistencias médicas en las distintas áreas departamentales.

HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPIMILLENNIUM S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

5. Derechos Fiduciarios

Corresponde al valor aportado en especie, y efectivo al Fideicomiso Hospital Millennium, así como a los valores entregados para financiar las operaciones del área hospitalaria y de comercialización, el movimiento de esta cuenta es el siguiente:

Descripción	2007	2006
S inicial	US\$ 3.183.353,20	2.268.783,53
CXCobrar Ventas DSS	1.002.430,90	1.609.333,53
Devolución DSS	(5.020,40)	-
Comision Ventas DSS	(42.545,99)	(82.100,08)
Diners Fideicomiso	165.783,53	-
Pagos American Hospital	(33.000,00)	(46.931,18)
R.Gastos Comercialización	(340.310,32)	(372.817,64)
R.Gastos Hospitalaria	(471.667,14)	-
Refinanciaciones	(24.380,50)	(5.950,00)
Resciliaciones	(161.531,30)	(207.886,67)
Transf. Devolución	(160.000,00)	-
Transferencia Enviadasr	180.000,00	-
Transferencia Recibidas	(123.252,11)	-
Compra de Equipamiento	-	36.618,68
Ajustes en Cuentas de Derechos	-	(15.696,97)
US\$	<u>3.169.859,87</u>	<u>3.183.353,20</u>

6. Otras Cuentas por Cobrar

Se refiere a:

Descripción	2007	2006	
Área Hospitalaria.	6.668,74	3.138,88	a)
Área Comercial	38.387,96	12.249,26	a)
Consultorios-Andinatel -EEASA	4.482,64	13.793,76	b)
Condominio Hospital Millenium	1.087,16	-	b)
Accionistas	-	76,50	
Anticipos Varios	-	80,00	
Otras Cuentas Menores	1.449,74	1.782,57	
US\$	<u>52.076,24</u>	<u>31.120,97</u>	

a) Al 31 de diciembre de 2007, Corresponde a valores prestados entre las áreas comercial y hospitalaria, para financiar las operaciones, considerando que manejan presupuestos independientes.

b) Al 31 de diciembre de 2007, corresponde a los valores por cobrar por el condominio existente en el hospital.

HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPIMILLENNIUM S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

7. Fideicomiso y Equipamiento Hospital Millennium

Se refiere a:

Descripción		2007	2006	
Fideicomiso Hospital Millennium	US\$	300.188,18	427,50	a)
Equipamiento H. Millennium		70.927,91	932.404,72	b)
	US\$	<u>371.116,09</u>	<u>932.832,22</u>	

- a) Al 31 de diciembre de 2007, en un suma de US \$ 300.000, corresponde a valore pagados al Constructor del Hospital Millennium, sin intervención del Fideicomiso, la diferencia al igual que el saldo al 31 de diciembre de 2007, corresponde a comisiones.
- b) Al 31 de diciembre de 2007. el saldo corresponde a valores entregados a Sabiamed, por concepto del software Clinnet, en tanto que al 31 de diciembre de 2006, corresponde a los valores entregados como anticipos para la adquisición de los equipos del hospital.

8. Inventarios

Se refiere a:

Descripción		2007	2006	
Farmacia	US\$	148.630,53	-	
Hospitalización		64.415,10	-	
Laboratorio		18.191,35	-	
Alfombras, Herramientas y Litografía		7.235,54	-	
Implementos Quirúrgicos y Aseo		5.380,42	-	
Lencería		30.199,33	-	
Rayos X		5.274,41	-	
Importaciones en Tránsito		-	7.813,87	
	US\$	<u>279.326,68</u>	<u>7.813,87</u>	

HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPI MILLENNIUM S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

9. Impuestos y Pagos Anticipados

Se refiere a:

Descripción	2007	2006
Suscripciones	US\$ 294,50	-
Seguros Pagados por Anticipado	38.188,82	-
Retenciones de Clientes	15.637,63	2.122,78
Crédito Fiscal del IVA	65.981,11	39.069,99
Retenciones de Clientes años anteriores	302,39	1.131,64
US\$	<u>120.404,45</u>	<u>42.324,41</u>

10. Propiedad, Maquinaria y Equipos

(El movimiento se presenta en el anexo siguiente)

HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPIMILLENNIUM S.A.*Notas a los estados financieros (Continuación)***11. Cargos Diferidos**

Este rubro se compone de:

Descripción	2007	2006
Gastos Preoperacionales EC	US\$ 1.221.787,61	1.003.349,59 a)
Gastos Preoperacionales Hospital	US\$ 626.421,84	127.091,28 b)
Software Crédito y Windows SQL	9.698,00	6.391,00
Amortización Software	(3.809,74)	(819,70)
	US\$ 1.854.097,71	1.136.012,17

- a) Corresponde a los costos de constitución, organización y administración de la compañía durante la etapa pre-operacional ocurrida entre agosto del 2003 y agosto de 2007. Cabe anotar que en los últimos meses del año se han ido registrando como gastos pre-operacionales principalmente los relacionados con servicios básicos y seguros de salud de los adquirientes de paquetes de descuentos. La composición de estos gastos es la siguiente:

Descripción	Valor US \$
Importe Acumulado Gastos Preoperacionales 2007	US\$ <u>1.221.787,61</u>
Gastos Preoperacionales 2007	<u>218.438,02</u>
Importe Acumulado Gastos Preoperacionales 2006	<u>1.003.349,59</u>
Gastos Preoperacionales 2006	<u>475.124,56</u>
Gastos Preoperacionales 2005	<u>289.384,53</u>
Importe Acumulado Gastos Preoperacionales 2004	<u>238.840,50</u>

- b) Corresponde a valores entregados al área médica durante la etapa pre-operacional, y que se refieren entre otros a la Administración Internacional, y el pago por suministros para las tareas de control en el área hospitalaria. La composición de estos gastos es la siguiente:

Descripción	Valor US \$
Importe Acumulado Gastos Preoper. Hospital 2007	US\$ <u>626.421,84</u>
Gastos Preoperacionales Hospital 2007	<u>499.330,56</u>
Importe Acumulado Gastos Preoper. Hospital 2006	<u>127.091,28</u>
Gastos Preoperacionales Hospital 2006	<u>127.091,28</u>

HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPIMILLENNIUM S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

12. Préstamos Bancarios y de Terceros

Descripción	Al 31 de diciembre de 2007				Porción de Deuda	
	Fechas de		Interés	Plazo	US \$	
	Concesión	Vencimiento				
Diners Club del Ecuador S.A.	25-12-2007	25-05-2009	13,49%	517	-	-
Crédiambato	04-12-2007	04-01-2008	13,84%	31	97.531,97	9.478,99 a)
Crédiambato	Sin plazo, ni interés				121.399,98	- b)
Venus S.A.					50.000,00	- b)
Interés por Pagar					500,00	-
					240,60	-
					US \$	269.672,55
						9.478,99

- a) Corresponde a un pagaré en concepto de anticipo por la venta de cierta cartera de paquetes DSS,
- b) Corresponde a un préstamo gestionado por intermedio de la Presidencia Ejecutiva, con esas condiciones.

Al 31 de diciembre de 2006, corresponde a un préstamo facilitado por el Econ. Ernesto Albornoz por una suma de US \$ 101.038,88 y una deuda de US \$ 500.00 con Venus S.A.

13. Proveedores

Se refiere a:

Descripción	2007
Proveedores Farmacia	US\$ 57.725,65
Proveedores Hospitalización	79.248,09
	US\$ <u>136.973,74</u>

HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPIMILLENNIUM S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación).

PROPIEDAD, MAQUINARIA Y EQUIPOS

Los movimientos son como sigue:

DESCRIPCION	COSTO HISTORICO					DEPRECIACION ACUMULADA					Valor		
	31-12-2006	Adiciones	Reclasificaciones	Bajas	Ajustes Inv.	31-12-2007	31-12-2006	Adiciones	Reclasificaciones	Bajas	Ajustes Inv.	31-12-2007	Neto
	(A)												
Activos Depreciables													
Equipo de Oficina	44,12	1.078,08	-	-	-	1.122,20	(1,83)	(70,10)	-	-	-	(71,93)	1.050,27
Muebles y Enseres	19.110,14	7.075,49	-	-	-	26.185,63	(1.588,70)	(2.272,95)	-	-	-	(3.861,65)	22.323,98
Equipo Electrónico	45.797,85	538,00	-	(1.283,19)	-	45.052,66	(4.427,76)	(15.134,34)	-	1.283,19	-	(18.278,91)	26.773,75
Muebles y Enseres Hospitalización	858,50	64.733,36	118.165,82	-	-	183.757,68	-	(7.354,30)	-	-	-	(7.354,30)	176.403,38
Equipo Médico Hospitalización	48.049,33	175.937,09	1.043.985,30	-	(683,80)	1.267.287,92	-	(51.769,25)	-	-	-	(51.769,25)	1.215.518,67
Equipo Central Telefónica	18.909,00	-	-	-	-	18.909,00	-	(6.302,88)	-	-	-	(6.302,88)	12.606,12
Instrumental Quirúrgico	-	3.493,71	233.569,13	-	-	237.062,84	-	(9.690,81)	-	-	-	(9.690,81)	227.372,03
Equipo Electrónico	-	29.195,02	-	-	(121,50)	29.073,52	-	(1.165,17)	-	-	-	(1.165,17)	27.908,35
Total Acumulado	132.768,94	282.050,75	1.395.720,25	(1.283,19)	(605,30)	1.808.451,45	(6.018,29)	(93.759,80)	-	1.283,19	-	(98.494,90)	1.709.956,55

(A) Corresponde a la adquisición a través de la internación de maquinarias, equipos, instrumental, materiales y accesorios nuevos bajo la calidad de Administradora de la Zona Franca Hospitalaria, los cuales son libres del pago de impuestos, derechos y gravámenes arancelarios al amparo de lo Dispuesto en el Artículo 30 de la Codificación de la Ley de Zonas Francas y Art. 66 de la ley orgánica de Aduana.

HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPI-MILLENNIUM S.A.*Notas a los estados financieros (Continuación)***14. Otras Cuentas por Pagar**

Se refiere a:

Descripción		2007	2006
Enlace Negocios Fiduciarios	US\$	13.617,28	1.695,87
Crédito y Cobranza		7.966,21	1.226,83
Área Comercial		702,50	-
Área Hospitalaria		25.015,24	4.199,26
Cuentas por Pagar MM Jaramillo		10.410,12	-
Equipamiento Hospital Millennium		7.143,99	18.057,72
Cuentas por Pagar Accionistas		199,00	199,00
Varios		72.634,02	52.428,71
Otras Cuentas por Pagar		1.172,47	165,00
	US\$	<u>138.860,83</u>	<u>77.972,39</u>

15. Fideicomiso Hospital Millennium

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, corresponden a valores recibidos para la entrega de anticipos para la adquisición de equipamiento y valores a pagados o a pagar a la administradora internacional, en una suma de US \$ 2047.724,30 y 1056.474,3, respectivamente.

16. Instituciones Públicas

Se refiere a:

Descripción		2007	2006
Impuesto Renta Personal	US\$	480,63	154,03
Retención Imp. Renta		9.115,70	4.427,53
Retención del IVA		433,99	3.112,52
Fondos de Reserva		5.241,66	4.060,24
Aportes IESS		11.364,21	4.517,44
Prestamos IESS		317,14	156,22
	US\$	<u>26.953,33</u>	<u>16.427,98</u>

17. Descuentos en Servicios de Salud (DSS)

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, el saldo es de US \$ 5.438.662,06 y US \$ 4'435.293,86, respectivamente y corresponde a los ingresos diferidos que representa el importe acumulado de 1017 paquetes de Descuentos de Servicios de Salud "Descuentos Mile" ocurridos mediante la suscripción de contratos, cuya cartera se ha entregado al Fideicomiso Hospital Millennium, para ser recuperada, comercializada y su

HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPIMILLENNIUM S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

cobranza incorporada como aporte al patrimonio de ese Fideicomiso. Estos valores se devengarán conforme los beneficiarios de los contratos de paquetes de Descuento MILE, vaya utilizando los servicios del hospital. Es importante mencionar que de los paquetes vendidos se deriva un Derecho Fiduciario por Cobrar de US \$ 3'169.859,87.

18. Capital Suscrito y Pagado

El capital social de la compañía al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es de US \$ 60.000,00, dividido en 60.000 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una.

19. Capital Preferente

El capital preferente de la compañía al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es de US \$ 1.200,00, dividido en 1.200 acciones ordinarias y nominativas de un dólar cada una, emitidas en septiembre de 2004, en conjunto con la implantación de un proyecto de suscripciones a un sistema de Descuento de Servicios de Salud y 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.

20. Responsabilidades impositivas del Fideicomiso

El FEDEICOMISO HOSPITAL MILLENNIUM es responsable, en forma autónoma y por contrato, del régimen tributario generado en la gestión del Proyecto HOSPITAL MILLENNIUM.

21. Cumplimiento de Obligaciones contractuales de descuentos en servicio 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, a partir de inicio de las operaciones del HOSPITAL MILLENNIUM, hasta su extinción que según las escrituras son 50 años.

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

La compañía deberá prever 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 descuento 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 con los servicios del HOSPITAL MILLENNIUM, los servicios a los suscriptores de convenios se vienen otorgando a

HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPI-MILLENNIUM S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

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 le tiempo acordado. Al mismo tiempo y para cubrir contingencias de reclamos, la compañía ha contratado con el FEDEICOMISO HOSPITAL MILLENNIUM, una cobertura de devolución de los importes recaudados, a los suscriptores que efectúen eventuales reclamos de esos servicios, al tiempo que le Fideicomiso hace efectivo el cobro de la cartera contratada.

22. Negocio en Marcha

Al 31 de diciembre de 2007, existen situaciones que pueden condicionar las posibilidades como negocio en marcha, que mencionamos a continuación:

- 22.a.** La compañía incurrió en una pérdida neta de US \$ 254.755,67, durante el año que terminó el diciembre 31 de 2007, misma que supera el 50% del capital más las reservas, por lo que se encuentra en causal de disolución de acuerdo a lo dispuesto en el numeral 6 del Art. 361 de la Ley de Compañías, situación dada debido a que la inauguración de las operaciones del **Hospital Millennium**, ocurrida el 3 de agosto de 2007, con un 90%, del equipamiento hospitalaria y que fue completado en su totalidad hasta diciembre de 2007.
- 22.b.** La compañía mantiene compromisos de prestación de servicios de asistencia médica con los adquirientes de Paquetes de Descuentos de Servicios de Salud (DSS) por US \$ 5.438.662,06 que corresponde a 1.017 paquetes DSS, de lo que se deriva un Derecho Fiduciario por Cobrar de US \$ 3'169.859,87. y de cuya recuperación es directamente responsable la compañía. De acuerdo con el área comercial se han identificado probables resciliaciones de 81 paquetes que representan una suma aproximada de US \$ 539.083,53, al 4 de abril de 2008, que de producirse disminuirían los fondos esperados en esa proporción.
- 22.c.** En el balance del Fideicomiso Mercantil Hospital Millennium, se evidencia obligaciones con una institución financiera de US \$ 4'309.391,00, de los cuales US \$ 309.000,00, son corrientes, a los que deben sumarse intereses por pagar de US \$ 63.025,17, así como se evidencia un resultado negativo de US \$ 274.909,34, que se deriva principalmente por los intereses del financiamiento. Cabe anotar que el cumplimiento de los objetivos del Fideicomiso, así como las obligaciones contraídas por este, son responsabilidad directamente del Hospital Millennium, Hospimillennium S.A.
- 22.d.** Existen dos fuentes de financiamiento claramente definidas para el cumplimiento de los objetivos, obligaciones y operaciones del Fideicomiso como del Hospital y son la recaudación de los paquetes DSS comercializados y los ingresos que se generen de los servicios de asistenta médica que se presten a través del **Hospital Millennium.**, por consiguiente la posibilidad de continuar como negocio en marcha de la compañía depende del nivel de ingresos que logre obtener por estas dos fuentes y la ventas de 183 paquetes DSS, estimados en 15 paquetes por mes, sin embargo en los meses de Enero y Febrero de l 2008, se han vendido 10 y 9 paquetes DSS, respectivamente.

HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPI-MILLENNIUM S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

22.e. Mediante Oficio No. GDA-REA-OF-022-08 del 4 de marzo de 2008, de la Gerencia Distrital de Aduana Latacunga de la CAE, a la subgerencia Regional de la CAE, y el CONAZOFRA, informa que la Zona Franca Hospital Millennium S.A., tiene ciertos incumplimientos a las obligaciones establecidas en la codificación de la Ley de Zonas Francas de 2005 y en la última reforma al Reglamento a la Ley de Zonas Francas, entre las que destacan que aún no se cuenta con un reglamento interno de funcionamiento de la zona franca, no se han realizado las declaraciones aduaneras (código de régimen 40) de las compras realizadas en el territorio nacional ingresadas a sus instalaciones; no se cuenta con un sistema informático para fines de control de las mercancías; no se ha constituido la empresa Usuario

A efectos de poder cumplir con los objetivos y obligaciones del Hospital y Fideicomiso Hospital Millennium, ha considerado varias estrategias para comercializar los paquetes DSS, intensificar las gestiones de cobro, disminuyendo el número de resciliaciones de contratos, así como también se considera la posibilidad de un aumento de capital de US \$ 1'200.000,00,

Se estima que el Hospital obtendrá flujos de fondos positivos cerca de junio o julio del año 2009, sobre la base de los presupuestos proyectados preparados por la compañía.

Respecto de la Zona Franca, se han realizado continuas gestiones para adecuada estructuración de la misma, así también se ha presentado en varias ocasiones el reglamento de funcionamiento pero no ha sido aprobado por el CONAZOFRA., y se está buscando un buen agente afianzado que permita cumplir los requerimientos del ente regulador.

23. Normas Internacionales de Información Financiera

Mediante las Resoluciones No. 06.Q.ICI.003 y No. 06.Q.ICI.004, emitidas por la Superintendencia de Compañías el 21 de agosto de 2006, se dispuso que se consideren de adopción obligatoria las "Normas internacionales de Información Financiera, NIIF" y las "Normas Internacionales de Auditoria y Aseguramiento, NIAA" a partir del 1 de enero de 2009, fecha desde la cual se derogan las "Normas Ecuatorianas de Contabilidad, NEC" y las "Normas Ecuatorianas de Auditoria" y su aplicación debe considerarse desde el año 2008 para establecer una base contable que permita aplicar adecuadamente esta nueva normativa contable en el año 2009.

24. Eventos Posteriores

Hasta la fecha de emisión de este informe (Abril 10 de 2008) no se han presentado eventos que se conozca, puedan tener un efecto importante sobre los estados financieros de la Compañía.

HOSPITAL MILLENNIUM, HOSPI-MILLENNIUM S.A.

Notas a los estados financieros (Continuación)

25. Información Complementaria - Balance del Fideicomiso

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 de las acciones tanto ordinarias como preferenciales.

En tal razón, se solicita revisar el Balance General del Fideicomiso que se presenta al final de estas notas, como información complementaria.

Nota. 25 INFORMACION FINANCIERA COMPLEMENTARIA

**FIDEICOMISO MERCANTIL INMOBILIARIO HOSPITAL MILLENNIUM S.A.
BALANCES GENERALES
(Expresados en Dólares Americanos)**

	Al 31 de diciembre de			Al 31 de diciembre de	
	2007	2006		2007	2006
ACTIVOS			PASIVOS Y PATRIMONIO		
ACTIVOS CORRIENTES			PASIVOS		
			PASIVOS CORRIENTES		
Caja y Bancos	137.768,94	90.829,87	Obligaciones corto plazo		
Inversiones			Intereses por Pagar	63.025,17	100.909,99
Costo de Construcción en Proceso	1.423.773,70	5.263.507,40	Obligaciones con instituciones Financieras	309.000,00	2.803.000,01
Cuentas y Documentos por Cobrar			Cuentas por Pagar		
Deudores Varios			Retenciones	374,72	598,52
Anticipos Varios	359.560,82	122.330,03	Contribuciones e impuestos	54,00	384,39
Hospital Millennium	2.411.826,94	1.026.724,30	Anticipo de Clientes	1.355.921,01	
Intereses por Cobrar	70.900,70	28.314,74	Otros acreedores	973.197,66	1.666.345,07
Ahorro Inicial	101.839,18	123.764,04	Total Pasivos Corrientes	2.701.572,56	4.571.237,98
Pagarés por Cobrar	759.099,75	1.227.003,84			
Total Activos Corrientes	5.264.770,03	7.882.474,22	PASIVOS LARGO PLAZO		
			Obligaciones con instituciones financieras	4.000.391,00	135.800,00
ACTIVOS NO CORRIENTES			Total Pasivos	6.701.963,56	4.707.037,98
Propiedad, Mobiliario y Equipos	4.784.717,22	2.137,28	PATRIMONIO		
Menos: Depreciación Acumulada	(41.276,55)	(678,44)	Fondo Patrimonial		
	4.743.440,67	1.458,84	Patrimonio del Constituyente	919.109,41	739.109,41
Otros Activos			Descuentos en Servicio de Salud	3.992.596,24	3.170.121,44
Retenciones	484,07	371,56	Restituciones Parciales al Hospital	(1.804.808,15)	(1.019.371,28)
Seguros, Publicidad y Propaganda	11.849,81	560,00	Otras Aportaciones	478.368,20	279.055,48
	12.333,88	931,56	Reserva por Valuación	(39.856,14)	
Total Activos no corrientes	4.755.774,55	2.390,40	Resultados Acumulados por Pagar	8.911,59	8.911,59
Total Activos	10.020.544,58	7.884.864,62	Resultados del Ejercicio	(235.740,13)	
			Total Patrimonio	3.318.581,02	3.177.826,64
Cuentas de orden Deudoras			Total pasivos y Patrimonio	10.020.544,58	7.884.864,62
Valores y bienes propios en poder de Terceros	4.019.317,49	3.911.861,35	Cuentas de orden Acreedoras		
			Acreedores por el Contrario	4.019.317,49	3.911.861,35

SUPERINTENDENTE DE COMPAÑIAS
 REGISTRO DE SOCIEDADES
 Germania Aguilar
 30 MAYO 2008