



3.- SITUACION FINANCIERA DE LA COMPAÑIA AL CIERRE DEL EJERCICIO FISCAL 2005.

ACROMAX LABORATORIO QUIMICO FARMACEUTICO S.A

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en U.S. dólares)

ACTIVOS	<u>2005</u>	<u>2004</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	53,319	47,800
Cuentas por cobrar comerciales netas	4,813,392	4,444,261
Inventarios	5,063,078	3,011,648
Gastos acumulados y otras cuentas por cobrar	<u>1,288,049</u>	<u>518,949</u>
Total activos corrientes	<u>11,217,838</u>	<u>8,022,658</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:		
Propiedades, planta y equipos	3,191,339	2,763,338
Menos depreciación acumulada	<u>(1,352,459)</u>	<u>(1,226,064)</u>
Propiedades, planta y equipos, neto	<u>1,838,880</u>	<u>1,537,274</u>
INVERSIONES PERMANENTES		
	<u>1,380</u>	<u>418,792</u>
OTROS ACTIVOS		
	<u>63,949</u>	<u>5,870,060</u>
TOTAL ACTIVOS	<u>13,122,047</u>	<u>15,848,784</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	3,252,613	963,910
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>464,366</u>	<u>492,322</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	<u>3,716,979</u>	<u>1,456,232</u>
PASIVOS A LARGO PLAZO		
	<u>7,495,645</u>	<u>13,564,927</u>
TOTAL PASIVOS	<u>11,212,624</u>	<u>15,021,159</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	1,159,131	1,159,131
Aportes Futuras Capitalizaciones	10,490,000	3,390,000
Reservas	1,281,712	1,281,712
Resultados acumulados	<u>(11,021,420)</u>	<u>(5,003,218)</u>
Total patrimonio de los accionistas	<u>1,909,423</u>	<u>827,625</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	<u>13,122,047</u>	<u>15,848,784</u>

PLANTA: Vía a Daule Km. 8½ Teléfono: 2110606 - Fax. Ext. 337

Quito: Av. de Los Shyris No. 44-23 y Av. Río Coca Edif. Jade - PBX: (593-2) 3340555 P.O.Box: 17-03-0102

Guayaquil: Urb. Sta. Leonor Mz. 10, Solares 5A y 6A (Vía Terminal Terrestre) - PBX: (593-4) 2281110 - Fax: (593-4) 2281110 Ext. 511/537

Cuenca: Av. El Estadio y Roberto Crespo, Edificio El Estadio Primer Piso. - 07-2813132/2813333 PBX.: 07-2813188.

ECUADOR



ACROMAX LABORATORIO QUÍMICO FARMACÉUTICO S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas Brutas	14,507,366	12,310,992
Descuentos	(1,453,649)	(657,082)
Devoluciones	(1,089,631)	(774,581)
Bonificaciones a precio de venta	(2,009,798)	(1,601,976)
Ventas netas	9,954,288	9,277,353
Costo de productos vendidos	<u>(5,908,183)</u>	<u>(4,837,244)</u>
Utilidad bruta	4,046,105	4,440,109
Gastos Operacionales:		
Administración	573,242	934,885
Comercialización	<u>2,294,107</u>	<u>2,199,648</u>
Total gastos operacionales	2,867,349	3,134,533
Utilidad operacional	<u>1,178,756</u>	<u>1,305,576</u>
Otros ingresos / (gastos):		
Financieros, netos	(907,834)	(1,310,467)
Valoración de inversiones	(417,412)	(1,643,374)
Otros, neto	<u>59,967</u>	<u>21,683</u>
Total otros ingresos / (gastos) netos	<u>(1,265,279)</u>	<u>(2,932,158)</u>
Pérdida del ejercicio	<u>(86,523)</u>	<u>(1,626,582)</u>
Participación trabajadores	(48,480)	(9,658)
Impuesto a la renta causado	<u>(68,680)</u>	<u>(13,682)</u>
Pérdida neta del ejercicio	<u>(203,683)</u>	<u>(1,649,922)</u>

PLANTA: Vía a Daule Km. 8½ Teléfono: 2110606 - Fax. Ext. 337

Quito: Av. de Los Shyris No. 44-23 y Av. Río Coca Edif. Jade - PBX: (593-2) 3340555 P.O.Box: 17-03-0102

Guayaquil: Urb. Sta. Leonor Mz. 10, Solares 5A y 6A (Vía Terminal Terrestre) - PBX: (593-4) 2281110 - Fax: (593-4) 2281110 Ext. 511/537

Cuenca: Av. El Estadio y Roberto Crespo, Edificio El Estadio Primer Piso. - 07-2813132/2813333 PBX.: 07-2813188.

ECUADOR



ACROMAX LABORATORIO QUIMICO FARMACEUTICO S.A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 Y 2004**
(Expresados en U. S. dólares)

	Capital Social	Aporte para futuras capitalizaciones	Reservas	Resultados Acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2003	1,159,131	1,500,000	1,281,712	(3,353,296)	587,547
Aportes de Acreencias	-	1,890,000	-	-	1,890,000
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(1,649,922)	(1,649,922)
Saldos al 31 de diciembre de 2004	1,159,131	3,390,000	1,281,712	(5,003,218)	827,625
Aportes de Acreencias	-	7,100,000	-	-	7,100,000
Ajustes	-	-	-	(5,814,519)	(5,814,519)
Pérdida del ejercicio	-	-	-	(203,683)	(203,683)
Saldos al 31 de diciembre de 2005	<u>1,159,131</u>	<u>10,490,000</u>	<u>1,281,712</u>	<u>(11,021,420)</u>	<u>1,909,423</u>

1

PLANTA Vía El Diente Km. 8 1/2 Teléfono: 2110806 - Fax: Ext. 337
 Quito: Av. de Las Silyas No. 44-23 y Av. Río Coca Edif. Jada - PBX: (993-2) 3340555 P.O. Box: 17-03-0102
 Guayaquil: Urb. Sta. Leonor Mz. 10, Solares 5A y 6A (Vía Terminal Terminal) - PBX: (993-4) 2281110 - Fax: (993-4) 2281110 Ext. 511657
 Cuenca: Av. El Estadio y Roberto Crespo, Edificio El Estadio Primer Piso - 07-2813132/2813333 PBX: 07-2813188.
 ECUADOR



ACROMAX LABORATORIO QUÍMICO FARMACÉUTICO S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2005 Y 2004

(Expresados en U.S. dólares)

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida neta	(203,683)	(1,649,922)
Depreciación de propiedades, planta y equipo	206,488	254,585
Amortización de otros activos	-	505,611
Provisión para jubilación patronal	86,792	49,500
Valuación de inversiones	417,412	1,643,374
Inventarios castigados	468,317	-
Provisión de intereses	900,063	1,300,000
 Efectivo proveniente de actividades operativas antes de cambios en el capital de trabajo:		
Cuentas por cobrar comerciales	(369,131)	(1,073,657)
Inventarios	(2,519,747)	841,314
Aumento en cuentas por pagar a proveedores	2,288,703	(1,487,177)
Aumento / (disminución) en otros activos y pasivos	(753,193)	75,442
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>522,021</u>	<u>459,070</u>
 FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(511,965)	(419,988)
Producto de la venta de activos fijos	3,871	-
Otros activos	(8,408)	(11,834)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(516,502)</u>	<u>(431,822)</u>
 EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
Aumento (disminución) neta del efectivo y sus equivalentes	5,519	27,248
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>47,800</u>	<u>20,552</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>53,319</u>	<u>47,800</u>
 TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Compensación de cuentas por pagar	7,100,000	1,890,000
Compensación de inversiones permanentes	5,814,519	-

PLANTA: Vía a Daule Km. 8½ Teléfono: 2110606 - Fax. Ext. 337

Quito: Av. de Los Shyris No. 44-23 y Av. Río Coca Edif. Jade - PBX: (593-2) 3340555 P.O.Box: 17-03-0102

Guayaquil: Urb. Sta. Leonor Mz. 10, Solares 5A y 6A (Vía Terminal Terrestre) - PBX: (593-4) 2281110 - Fax: (593-4) 2281110 Ext. 511/537

Cuenca: Av. El Estadio y Roberto Crespo, Edificio El Estadio Primer Piso. - 07-2813132/2813333 PBX.: 07-2813188.

ECUADOR



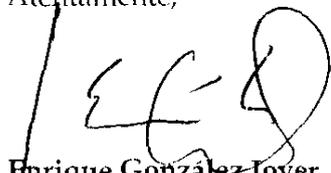
4.- PROYECCIONES PARA EL 2006

Esperamos seguir incrementando el nivel de ventas y seguir día a día siendo uno de los laboratorios líderes en el mercado, para lo cual planteamos objetivos reales a medio y largo plazo.

- ✦ Seguir incrementando día a día la venta local abriendo mercado para nuevos medicamentos en el país.
- ✦ Mejor optimización de costos y control de gastos.
- ✦ Incrementar la rentabilidad en las diferentes líneas de productos.
- ✦ Mantener y mejorar la solidez financiera, con el fin de crear una cobertura de pasivos y patrimonio.

Aprovecho la oportunidad para dejar constancia de mi agradecimiento a los accionistas por la confianza y apoyos brindados.

Atentamente,



Enrique González Jover
Gerente General