



### 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>
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>		
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	1,288,049	518,949
Total activos corrientes	<u>11,217,838</u>	<u>8,022,658</u>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS:</b>		
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>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>		
	<u>1,380</u>	<u>418,792</u>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
	<u>63,949</u>	<u>5,870,060</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<u>13,122,047</u>	<u>15,848,784</u>
<b>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>		
Cuentas por pagar	3,252,613	963,910
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>464,366</u>	<u>492,322</u>
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<u>3,716,979</u>	<u>1,456,232</u>
<b>PASIVOS A LARGO PLAZO</b>		
	<u>7,495,645</u>	<u>13,564,927</u>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<u>11,212,624</u>	<u>15,021,159</u>
<b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>		
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>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>	<u>13,122,047</u>	<u>15,848,784</u>



**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>



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	1,159,131	10,490,000	1,281,712	(11,021,420)	1,909,423

1



**ACROMAX LABORATORIO QUIMICO FARMACEUTICO 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>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>		
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>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>		
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>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
Aumento (disminución) neta del efectivo y sus equivalentes	5,519	27,248
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	47,800	20,552
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>53,319</u>	<u>47,800</u>
<b>TRANSACCIONES QUE NO GENERARON MOVIMIENTO DE EFECTIVO:</b>		
Compensación de cuentas por pagar	7,100,000	1,890,000
Compensación de inversiones permanentes	5,814,519	-



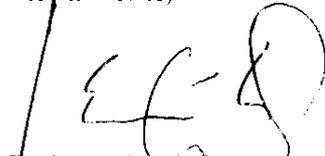
#### 4.- PROYECCIONES PARA EL 2006

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