

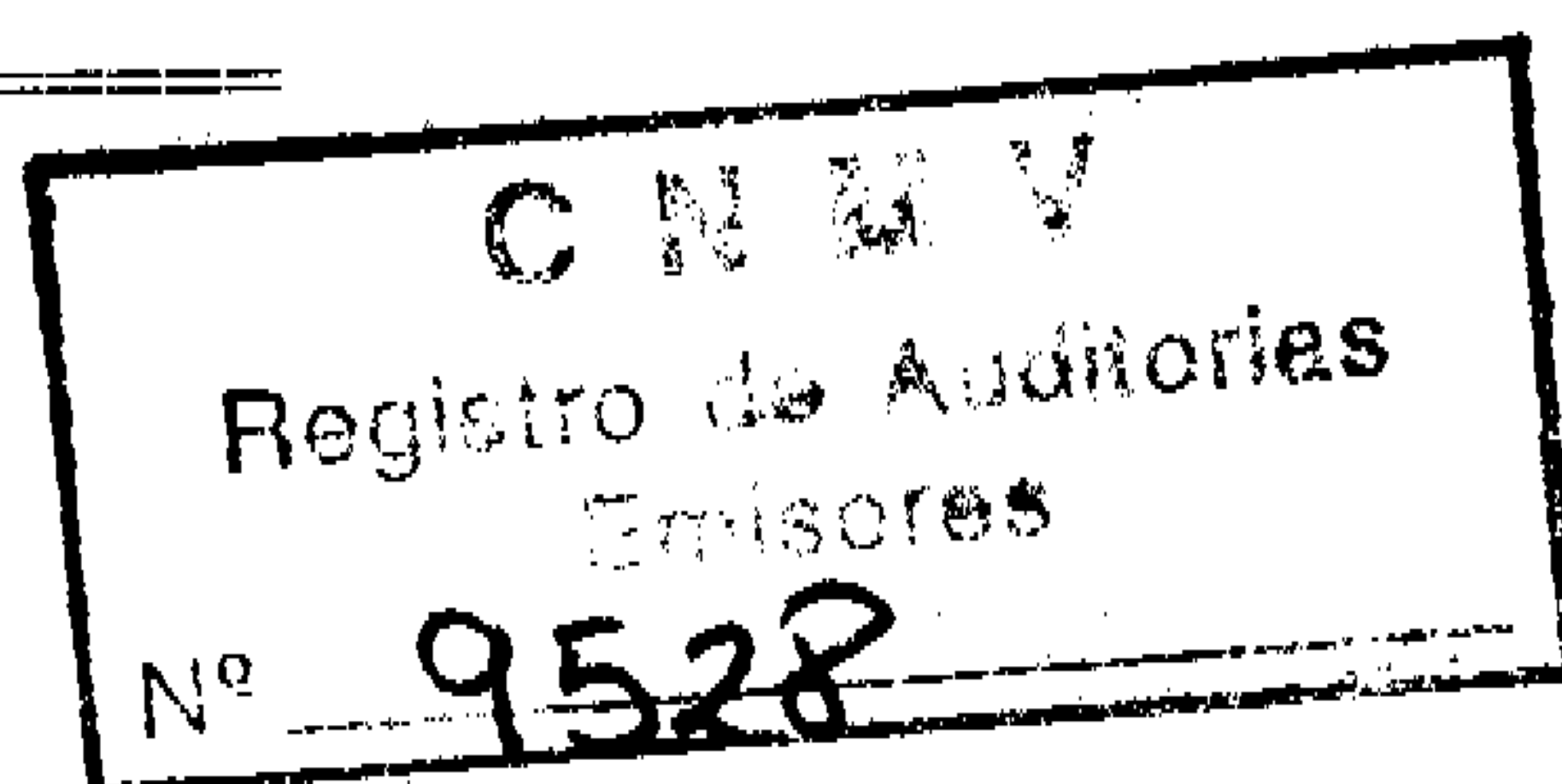


Industria, 5
08100 Mollet del Vallés
Barcelona, España
Tel. (34-93) 593 08 00
Fax (34-93) 570 48 60
e-mail: lefa@lefasa.es



C N M V
D. PAULINO GARCIA SUAREZ - DIRECTOR
Paseo De la Castellana, 25
28046 M A D R I D

CERTIFICADO



Mollet, 7 de Junio de 2006

Señores;

Recibido en el día de hoy su escrito de fecha 26-5 ppdo. y de acuerdo con su solicitud, adjunto a la presente nos es grato enviarles ejemplar original de CUENTAS ANUALES de nuestra Sociedad relativas al Ejercicio 2005.

Confiando haberles complacido les saludamos con toda consideración.

L E F A, S. A.

S

Higinio Soler López
Consejero-Delegado

DATOS GENERALES DE IDENTIFICACIÓN

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

NIF: A08119042

Denominación Social: LEFA, S.A.

Domicilio Social: INDUSTRIA, 5-7

Municipio: MOLLET DEL VALLES

Provincia: BARCELONA

Código Postal: 08100

Teléfono:

C N M V
Registro de A. J. 2004-2005
Empresas
Nº 9528

ACTIVIDAD

Actividad Principal: FABRIC.TODA GAMA Y APLIC.EN CUERO,PLASTICO Y FIBRA

Código CNAE: 810010 1910 (1) (F5)

PERSONAL

		AÑO 2005	AÑO 2004
Personal asalariado (cifra media del ejercicio)	FIJO (2)	810100 32,08	41,75
	NO FIJO (3)	810110 2,50	2,25

PRESENTACIÓN DE CUENTAS

Fecha de inicio a la que van referidas las cuentas: 810290 2005 01 01

Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas: 810190 2005 12 31

Número de páginas presentadas al depósito: 810200 26

En caso de no figurar consignadas cifras en alguno de los ejercicios indique la causa:

UNIDADES

Marque con una X la unidad en la que ha elaborado todos los documentos que integran sus cuentas anuales

Euros

999024 X

Miles de Euros

999025

- (1) Según las clases (cuatro dígitos) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas, aprobadas por Real Decreto 1560/1992, de 18 de diciembre (BOE DE 22.12.1992).
- (2) Para calcular el número medio de personal fijo tenga en cuenta los siguientes criterios:
- Si en el año no ha habido importantes movimientos de plantilla, indique aquí la semisuma de los fijos al principio y al fin de ejerc.
 - Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce.
 - Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada, el personal afectado por la misma debe incluirse como personal fijo, pero sólo en la proporción que corresponda a la fracción del año o jornada del año efectivamente trabajada.
- (3) Puede calcular el personal no fijo medio sumando el total de semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividiendo por 52 semanas.

NIF		A08119042		E 2006		UNIDAD	
DENOMINACIÓN SOCIAL		LEFA, S.A.				Euros	999114 X
						Miles	999115
ACTIVO			EJERCICIO 2005	EJERCICIO 2004			
A) ACCIONISTAS (SOCIOS) POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS	110000						
B) INMOVILIZADO	120000		1.342.324,89	1.398.446,66			
I. Gastos de establecimiento	121000						
II. Inmovilizaciones inmateriales	122000		90.691,90	119.448,01			
1. Gastos de investigación y desarrollo	122010						
2. Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	122020						
3. Fondo de comercio	122030						
4. Derechos de traspaso	122040						
5. Aplicaciones informáticas	122050		11.627,31	11.627,31			
6. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	122060		135.588,62	155.722,53			
7. Anticipos	122070						
8. Provisiones	122080						
9. Amortizaciones	122090		-56.524,03	-47.901,83			
III. Inmovilizaciones materiales	123000		1.203.074,88	1.270.440,54			
1. Terrenos y construcciones	123010		1.018.299,30	1.018.299,30			
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	123020		1.024.928,04	1.032.480,82			
3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	123030		195.318,06	188.951,06			
4. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	123040		74.534,12	32.136,67			
5. Otro inmovilizado	123050		107.002,75	115.650,89			
6. Provisiones	123060						
7. Amortizaciones	123070		-1.217.007,39	-1.117.078,20			
IV. Inmovilizaciones financieras	124000		48.558,11	8.558,11			
1. Participaciones en empresas del grupo	124010						
2. Créditos a empresas del grupo	124020						
3. Participaciones en empresas asociadas	124030		8.558,11	8.558,11			
4. Créditos a empresas asociadas	124040						
5. Cartera de valores a largo plazo	124050						
6. Otros créditos	124060						
7. Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	124070		40.000,00				
8. Provisiones	124080						
9. Administraciones Públicas a largo plazo	124100						
V. Acciones propias	125000						
VI. Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo	126000						

NIF A08119042

ZO DE 2006

DENOMINACIÓN SOCIAL
LEFA, S.A.

ACTIVO

		EJERCICIO 2005	EJERCICIO 2004
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	130000	131.195,41	1.887,36
D) ACTIVO CIRCULANTE	140000	2.911.687,68	2.764.375,07
I. Accionistas por desembolsos exigidos	141000		
II. Existencias	142000	1.105.674,38	1.196.194,63
1. Comerciales	142010		
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	142020	147.281,28	182.012,90
3. Productos en curso y semiterminados	142030		
4. Productos terminados	142040	901.701,69	952.078,36
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	142050		
6. Anticipos	142060	56.691,41	62.103,37
7. Provisiones	142070		
III. Deudores	143000	928.853,90	1.476.676,10
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	143010	800.672,43	1.401.302,77
2. Empresas del grupo, deudores	143020		
3. Empresas asociadas, deudores	143030		
4. Deudores varios	143040	71.787,05	65.555,28
5. Personal	143050		
6. Administraciones Públicas	143060	67.840,04	37.836,53
7. Provisiones	143070	-11.445,62	-28.018,48
IV. Inversiones financieras temporales	144000		
1. Participaciones en empresas del grupo	144010		
2. Créditos a empresas del grupo	144020		
3. Participaciones en empresas asociadas	144030		
4. Créditos a empresas asociadas	144040		
5. Cartera de valores a corto plazo	144050		
6. Otros créditos	144060		
7. Depósitos y fianzas constituidas a corto plazo	144070		
8. Provisiones	144080		
V. Acciones propias a corto plazo	145000		
VI. Tesorería	146000	877.159,40	91.504,34
VII. Ajustes por periodificación	147000		
TOTAL GENERAL (A + B + C + D)	100000	4.385.207,98	4.164.709,09

NIF A08119042

DE 2006

DENOMINACIÓN SOCIAL
LEFA, S.A.

[Handwritten signature]

PASIVO

		EJERCICIO 2005	EJERCICIO 2004
A) FONDOS PROPIOS	210000	1.872.954,67	1.971.626,21
I. Capital suscrito	211000	378.630,00	378.630,00
II. Prima de emisión	212000		
III. Reserva de revalorización	213000		
IV. Reservas	214000	1.592.996,21	1.580.854,34
1. Reserva legal	214010	75.727,53	75.727,53
2. Reservas para acciones propias	214020		
3. Reservas para acciones de la sociedad dominante	214030		
4. Reservas estatutarias	214040		
5. Diferencias por ajuste del capital a euros	214060	7,63	7,63
6. Otras reservas	214050	1.517.261,05	1.505.119,18
V. Resultados de ejercicios anteriores	215000		
1. Remanente	215010		
2. Resultados negativos de ejercicios anteriores	215020		
3. Aportaciones de socios para compensación de pérdidas	215030		
VI. Pérdidas y Ganancias (beneficio o pérdida)	216000	-98.671,54	12.141,87
VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	217000		
VIII. Acciones propias para reducción de capital	218000		
B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	220000		
1. Subvenciones de capital	220010		
2. Diferencias positivas de cambio	220020		
3. Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	220030		
4. Ingresos fiscales a distribuir en varios ejercicios	220050		
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	230000		
1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares	230010		
2. Provisiones para impuestos	230020		
3. Otras provisiones	230030		
4. Fondo de reversión	230040		
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO	240000	1.089.541,08	48.365,51
I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables	241000		
1. Obligaciones no convertibles	241010		
2. Obligaciones convertibles	241020		
3. Otras deudas representadas en valores negociables	241030		

NIF A08119042

E 2006

DENOMINACIÓN SOCIAL
LEFA, S.A.

[Handwritten signature]

PASIVO

EJERCICIO 2005

EJERCICIO 2004

D) ACREEDORES A LARGO PLAZO (Continuación)

II. Deudas con entidades de crédito	242000	1.089.541,08	48.365,51
1. Deudas a largo plazo con entidades de crédito	242010	1.083.371,13	48.365,51
2. Acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo.	242020	6.169,95	
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas	243000		
1. Deudas con empresas del grupo	243010		
2. Deudas con empresas asociadas	243020		
IV. Otros acreedores	244000		
1. Deudas representadas por efectos a pagar	244010		
2. Otras deudas	244020		
3. Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo.	244030		
4. Administraciones Públicas a largo plazo	244050		
V. Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	245000		
1. De empresas del grupo	245010		
2. De empresas asociadas	245020		
3. De otras empresas	245030		
VI. Acreedores por operaciones de tráfico a largo plazo	246000		

E) ACREEDORES A CORTO PLAZO

I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables	250000	1.422.712,23	2.144.717,37
1. Obligaciones no convertibles	251010		
2. Obligaciones convertibles	251020		
3. Otras deudas representadas en valores negociables	251030		
4. Intereses de obligaciones y otros valores	251040		
II. Deudas con entidades de crédito	252000	554.899,25	822.176,93
1. Préstamos y otras deudas	252010	554.899,25	822.176,93
2. Deudas por intereses	252020		
3. Acreedores por arrendamiento financiero a corto plazo.	252030		
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	253000		
1. Deudas con empresas del grupo	253010		
2. Deudas con empresas asociadas	253020		

NIF

A08119042

S

DENOMINACIÓN SOCIAL

LEFA, S.A.

PASIVO

EJERCICIO 2005

EJERCICIO 2004

E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (Continuación)

IV. Acreedores comerciales

254000

510.805,40

1.050.032,81

1. Anticipos recibidos por pedidos

254010

2. Deudas por compras o prestaciones de servicios

254020

510.805,40

1.050.032,81

3. Deudas representadas por efectos a pagar

254030

V. Otras deudas no comerciales

255000

347.007,58

272.507,63

1. Administraciones Públicas

255010

187.026,40

140.247,54

2. Deudas representadas por efectos a pagar

255020

19.621,18

36.100,09

3. Otras deudas

255030

44.200,00

4. Remuneraciones pendientes de pago

255040

96.160,00

96.160,00

5. Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo

255050

VI. Provisiones para operaciones de tráfico

256000

VII. Ajustes por periodificación

257000

10.000,00

F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO

260000

TOTAL GENERAL (A + B + C + D + E + F)

200000

4.385.207,98

4.164.709,09

NIF	A08119042	SI	DE 2006	UNIDAD
DENOMINACIÓN SOCIAL		SI		Euros
LEFA, S.A.		SI		Miles
				999514 X
				999515
DEBE			EJERCICIO 2005	EJERCICIO 2004
A) GASTOS (A.1 a A.15)		300000	3.588.544,11	4.459.865,59
A.1. Consumos de explotación		301009	995.010,26	1.333.607,14
A.2. Gastos de personal		303000	1.122.995,53	1.438.945,60
a) Sueldos, salarios y asimilados		303010	915.560,47	1.155.280,96
b) Cargas sociales		303020	207.435,06	283.664,64
A.3. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado		304000	111.471,77	201.465,46
A.4. Variación de las provisiones de tráfico y pérdidas de créditos incobrables		305000	21.815,92	48.060,93
A.5. Otros gastos de explotación		306000	948.120,16	1.390.821,60
A.I. BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN (B.1-A.1-A.2-A.3-A.4-A.5)		301900		
A.6. Gastos financieros y gastos asimilados		307000	35.762,96	38.906,06
a) Por deudas con empresas del grupo		307010		
b) Por deudas con empresas asociadas		307020		
c) Por otras deudas		307030	35.762,96	38.906,06
d) Pérdidas de inversiones financieras		307040		
A.7. Variación de las provisiones de inversiones financieras		308000		
A.8. Diferencias negativas de cambio		309000	3.122,26	9.018,28
A.II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS (B.2+B.3-A.6-A.7-A.8)		302900		
A.III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS (A.I + A.II - B.1 - B.II)		303900		
A.9. Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control		310000		
A.10 Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control		311000	4.632,40	
A.11 Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias		312000		
A.12 Gastos extraordinarios		313000	382.825,99	
A.13 Gastos y pérdidas de otros ejercicios		314000	6.259,59	1.236,60
A.IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS (B.4+B.5+B.6+B.7+B.8-A.9-A.10-A.11-A.12-A.13)		304900	6.442,34	59.161,52
A.V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS (A.III+A.IV-B.III-B.IV)		305900		9.945,79
A.14 Impuesto sobre Sociedades		315000	-43.472,73	-2.196,08
A.15 Otros impuestos		316000		
A.VI: RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS) (A.V-A.14-A.15)		306900		12.141,87

NIF A08119042

DENOMINACIÓN SOCIAL
LEFA, S.A.

HABER		EJERCICIO 2005	EJERCICIO 2004
B) INGRESOS (B.1 a B.8)	400000	3.489.872,57	4.472.007,46
B.1. Ingresos de explotación	401009	3.088.219,67	4.392.558,11
a) Importe neto de la cifra de negocios	401000	3.082.723,97	4.392.263,08
b) Otros ingresos de explotación	401029	5.495,70	295,03
B.I. PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN (A.1+A.2+A.3+A.4+A.5-B.1)	401900	111.193,97	20.342,62
B.2. Ingresos financieros	402009	1.492,58	749,23
a) En empresas del grupo	402019		
b) En empresas asociadas	402029		
c) Otros	402039	1.492,58	749,23
d) Beneficios en inversiones financieras	402040		
B.3. Diferencias positivas de cambio	408000		18.302,00
B.II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS			
(A.6 + A.7 + A.8 - B.2 - B.3)	402900	37.392,64	28.873,11
B.III. PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS			
(B.I + B.II - A.I - A.II)	403900	148.586,61	49.215,73
B.4. Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	409000		
B.5. Beneficios por operación con acciones y obligacio- nes propias	410000		
B.6. Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	411000		
B.7. Ingresos extraordinarios	412000	389.678,14	
B.8. Ingresos y beneficios de otros ejercicios	413000	10.482,18	60.398,12
B.IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS			
(A.9 + A.10 + A.11 + A.12 + A.13 - B.4 - B.5 - B.6 - B.7 - B.8)	404900		
B.V. PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS (B.III+B.IV-A.III-A.IV)	405900	142.144,27	
B.VI. RESULTADOS DEL EJERCICIO(PÉRDIDAS)(B.V+A.14+A.15)	406900	98.671,54	

LEFA, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2005

COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO DE 2005 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2005 QUE FORMULA EL ADMINISTRADOR DE LA SOCIEDAD.

1.- ACTIVIDAD DE LA EMPRESA.-

La empresa LEFA, S.A. fue constituida el 13 de abril de 1960, con una duración indefinida, con domicilio social en Mollet del Vallès, Calle Industria, nº 5-7.

Su objeto social consta en sus Estatutos como sigue: "La sociedad tiene por objeto la fabricación de toda la gama y aplicaciones en cuero artificial, plástico y fibras sintéticas".

2.- BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES.-

a) Imagen Fiel: No han existido circunstancias excepcionales que hayan originado la necesidad de no aplicación de las disposiciones legales en materia contable, ni existen informaciones complementarias a las incluidas en las cuentas anuales necesarias para mostrar la imagen fiel.

b) Principios Contables: En la elaboración de las cuentas anuales se han aplicado los principios contables definidos en la normativa vigente a la fecha de cierre, que son, en concreto, los siguientes:

- Prudencia Valorativa: a fecha de cierre del ejercicio se han contabilizado únicamente los beneficios realizados, mientras los riesgos previsibles y las pérdidas eventuales se han contabilizado tan pronto han sido conocidas. Se han tenido en cuenta las depreciaciones de todo tipo que hayan podido acaecer en el transcurso del ejercicio.

- Empresa en Funcionamiento: las cuentas anuales, así como los detalles, explicaciones y declaraciones inherentes contenidos en la presente Memoria se han presentado sobre la base y concepto de continuidad en la gestión, En consecuencia todos los criterios de valoración se han aplicado bajo este principio general de continuidad en la actividad empresarial.

- Registro y Devengo: los ingresos, gastos, derechos y obligaciones se imputan y se reconocen en las adjuntas cuentas anuales en virtud de la fecha en que se hayan generado, con independencia de la fecha de su cobro o pago efectivos.

La sociedad contabiliza los hechos económicos y sociales en base al nacimiento de los derechos y obligaciones que se generan en la marcha y funcionamiento de la actividad empresarial.

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO

Asimismo existen políticas definidas para afectar a los activos o pasivos los derechos y obligaciones que se generan en la marcha y funcionamiento de la actividad empresarial.

- Precio de Adquisición: el criterio de valoración seguido para la preparación y presentación de las cuentas anuales ha sido el del coste de adquisición o fabricación, ajustándose en su caso por el valor de mercado cuando éste se demuestre menor que el valor de adquisición o producción.

- Correlación de ingresos y gastos: la sociedad reconoce sus ingresos (tanto ordinarios como extraordinarios), conjuntamente con los costes y gastos necesarios para la obtención de estos ingresos, incluyéndose también las provisiones necesarias en cumplimiento del Principio de Prudencia asumido por la sociedad.

- No Compensación: los activos y pasivos del balance se presentan separadamente, en orden a mantener claramente especificados los derechos y obligaciones que tales activos y pasivos representan. De la misma manera, también se presentan separadamente los gastos e ingresos que integran la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

- Uniformidad: los principios, criterios y políticas no han sido variados con respecto a los aplicados en el período precedente.

- Importancia relativa: no se han considerado en la aplicación de los principios contables, desviaciones cuando la incidencia de estas partidas no altera substancialmente el concepto de la imagen fiel de la sociedad.

c) Comparación de la información: No se han producido razones que aconsejaren la modificación de la estructura de las cuentas anuales respecto a los criterios establecidos en el ejercicio anterior.

d) Agrupación de partidas: Las agrupaciones de partidas efectuadas en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad están desagregadas y explicadas en otros apartados de esta memoria.

e) Elementos recogidos en varias partidas: No se han segregado elementos en varias partidas o conceptos del balance de situación o cuenta de resultados.

A efectos de presentación de la imagen fiel, la sociedad ha reagrupado y clasificado de forma distinta las partidas de la cuenta de resultados, distribuyendo determinados elementos o componentes de las cuentas de gastos por naturaleza entre varios conceptos de actividad o gestión de la sociedad.

3.- DISTRIBUCION DE RESULTADOS

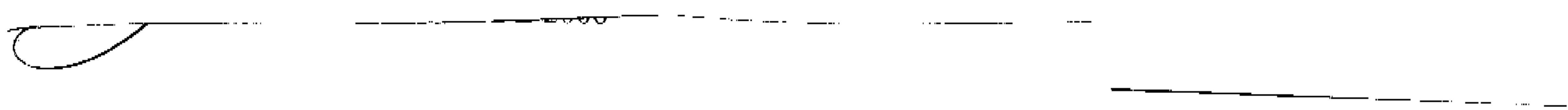
No procede la distribución de resultados del presente ejercicio por existir pérdidas después de impuestos por valor de 98.671,54 euros.

Se procederá a su compensación en periodos futuros.

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ



SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO



4.- NORMAS DE VALORACION.-

a) Gastos de Establecimiento: No figuran gastos de establecimiento pendientes de amortizar a 31/12/2005.

b) Inmovilizado Inmaterial: Las Aplicaciones Informáticas están valoradas a su precio de adquisición. Se ha dotado la correspondiente amortización en función de la vida útil estimada del bien.

En cuanto a los Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero se contabilizan como activos inmateriales por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, constituida por los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gastos a distribuir en varios ejercicios. Los derechos registrados y su correspondiente amortización acumulada se darán de baja en cuentas, pasando a formar parte del valor del bien adquirido. Los gastos a distribuir en varios ejercicios se imputarán a resultados, de acuerdo con un criterio financiero.

c) Inmovilizado Material: El inmovilizado material se presenta a su coste de adquisición, deducida la correspondiente amortización acumulada, en el cual se incluye la factura de compra, los gastos de transportes, instalación y puesta en marcha.

Las ampliaciones, modernización, mejoras y grandes reparaciones, cuando suponen un alargamiento de la vida útil estimada del bien se capitalizan. En caso contrario se consideran gasto del ejercicio.

Reparaciones menores y mantenimiento se consideran gasto del ejercicio.

Las adquisiciones de inmovilizado se empiezan a amortizar a partir del momento de su puesta en funcionamiento. La amortización se calcula de forma lineal, con objeto de eliminar el coste del inmovilizado en el período de vida útil.

Detalle de los coeficientes de amortización:

Inmuebles	2%
Maquinaria e instalaciones	12%
Utensilios y accesorios	12%
Mobiliario	10%
Equipos de procesos informáticos	25%
Aplicaciones informáticas	25%
Elementos de transporte	12%

En la partida B.III.4 del activo del balance de la sociedad aparecen 74.534,12 euros que corresponden a inmovilizaciones materiales en curso y se distribuyen de la siguiente forma:

Acondicionamiento tienda PIO XII.....	32.136,67
Instalación Asia.....	40.848,05
Instalación Ghana.....	1.549,40

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO

d) Valores Negociables y otras inversiones financieras análogas: Los créditos se registran por el importe entregado. Se contabilizan a corto o largo plazo dependiendo de si su vencimiento es inferior o superior al año.

Los valores negociables están valorados a su precio de adquisición.

e) Créditos no comerciales: Se han registrado por el importe entregado. La sociedad los clasifica a corto o largo plazo dependiendo de si su vencimiento es inferior o superior al año.

f) Existencias: Están valoradas al precio de adquisición o coste de producción.

g) Acciones propias: La empresa no tiene acciones propias en su poder.

h) Subvenciones: La sociedad no posee subvenciones a distribuir en varios ejercicios ni subvenciones a la explotación en el ejercicio 2005.

i) Provisiones para pensiones y obligaciones similares: La sociedad no realiza provisiones para pensiones u obligaciones similares, puesto que las asume la Seguridad Social.

j) Otras provisiones del grupo 1: No se han dotado provisiones del grupo uno.

k) Deudas: Las deudas se registran a corto o largo plazo dependiendo de que su vencimiento sea inferior o superior al año. Figuran en el balance por su valor de reembolso.

l) Impuesto sobre beneficios: La sociedad establece el impuesto de sociedades sobre la base de su beneficio contable ajustado por aquellos conceptos que sean necesarios para llegar a la base imponible y tributable, bajo los términos exigibles por el R.I.S., así como por aquellos derechos a los que puede la sociedad acogerse.

m) Transacciones en moneda extranjera: Se llevan cuentas de diferencias positivas y negativas de cambio donde se reflejan los beneficios o pérdidas obtenidos en el cambio de divisa.

n) Ingresos y gastos: Los ingresos y gastos se registran en el período en el que se devengan. En su valoración se han aplicado los criterios contables definidos en el Plan General de Contabilidad en vigor.

5.- GASTOS DE ESTABLECIMIENTO.-

Los Gastos de Establecimiento se encuentran totalmente amortizados.

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO

6.- INMOVILIZADO INMATERIAL.-

Su movimiento y composición es el que figura según el siguiente detalle:

INMOVILIZADO INMATERIAL	SALDO INICIAL	ENTRADAS	SALIDAS	SALDO FINAL
Aplicaciones informáticas	11.627,31	0,00	0,00	11.627,31
Derechos s/ bienes en régimen de arrendamiento financiero	155.722,53	0,00	20.133,91	135.588,62
TOTAL	167.349,84	0,00	20.133,91	147.215,93

AMORTIZACIÓN ACUM. INMOVIL. INMATERIAL	SALDO INICIAL	ENTRADAS	SALIDAS	SALDO FINAL
A.A. Aplicaciones informáticas	7.968,38	2.292,68	0,00	10.261,06
A.A. Derechos s/ bienes en rég. de arrendamiento financiero	39.933,45	17.545,84	11.216,32	46.262,97
TOTAL	47.901,83	19.838,52	11.216,32	56.524,03

El detalle de los contratos de arrendamiento financiero es el siguiente:

Entidad	Concepto	Valor bien	Opción compra	Cuotas pdtes.	Duración contrato	Valor 31/12/05	Cuotas 2005
BSCII 373381	Prensa	31.879,21	522,61	17	60	24.180,00	12
BSCH 356804	Carretilla elevadora	24.999,79	675,67	0	36	0,00	1
BBVA 30741	Maq. Gemata	41.217,32	963,92	2	36	33.887,15	12
BBVA 30099	Plataforma elevadora	24.391,63	570,43	4	36	20.090,87	12
BBVA 30734	Maq. Gemata	53.883,13	1.260,13	4	36	44.310,15	12
BBVA 7856	Picadora Picas	16.235,68	435,19	20	36	13.120,45	12
TOTAL		192.606,76	4.427,95			135.588,62	

7.- INMOVILIZADO MATERIAL.-

Su movimiento y composición es el que figura según el siguiente detalle:

INMOVILIZADO MATERIAL	SALDO INICIAL	ENTRADAS	SALIDAS	SALDO FINAL
Terreno y construcciones	1.018.299,30			1.018.299,30
Maquinaria e Instalaciones	1.032.480,82		7.552,78	1.024.928,04
Uillaje	176.548,64	5.587,00		182.135,64
Mobiliario	12.402,42	780,00		13.182,42
Elementos de transporte	98.451,54	20.133,91	31.810,34	86.775,11
Equipos proceso inform.	17.199,35	3.028,29		20.227,64
TOTAL	2.355.382,07	29.529,20	39.363,12	2.345.548,15

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO

<

AMORTIZACIÓN ACUMULADA	SALDO INICIAL	ENTRADAS	SALIDAS	SALDO FINAL
Terreno y construcciones	422.369,83	17.841,20		440.211,03
Maquinaria e Instalaciones	583.848,28	46.586,74	2.920,38	627.514,64
Utillaje	69.154,76	14.289,30		83.444,06
Mobiliario	9.045,39	1.240,25		10.285,64
Equipos proceso inform.	7.459,31	1.894,19		9.353,50
Elementos de transporte	25.200,63	20.997,89		46.198,52
TOTAL	1.117.078,20	102.849,57	2.920,38	1.217.007,39

8.- INMOVILIZADO FINANCIERO.-

Su movimiento y composición es el que figura según el siguiente detalle:

INMOVILIZADO FINANCIERO	SALDO INICIAL	ENTRADAS	SALIDAS	SALDO FINAL
Invers. financieras en capital	8.558,11			8.558,11
Depósitos Constituidos L/P		40.000,00		40.000,00
TOTAL	8.558,11	40.000,00		48.558,11

El importe de las inversiones financieras en capital corresponde a una inversión realizada el 04/06/04 en la empresa Cinturones Alvi (India) PVT. LTD.

Empresas del grupo y asociadas: La sociedad a 31/12/05 no posee participaciones en empresas del grupo o asociadas.

9.- EXISTENCIAS.-

La sociedad no tiene compromisos firmes ni de compra ni de venta, ni existen limitaciones en la disponibilidad de las existencias.

Las existencias a 31/12/2005 ascienden a 1.105.674,38 euros. Su valoración se ha realizado de acuerdo con lo expuesto en el apartado 4.f de las Normas de Valoración.

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO

FECHA: 31 DE MARZO DE 2006

10.- FONDOS PROPIOS.-

El detalle de los movimientos de Fondos Propios es el siguiente:

	<u>Sdo. Inicial</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Sdo. Final</u>
Capital Social	378.630,00			378.630,00
Reserva Legal	75.727,53			75.727,53
Reservas Voluntarias	1.233.645,40		12.141,87	1.245.787,27
Pérdidas y Ganancias	12.141,87	110.813,41		-98.671,54
Reserva act. RD7/96	271.473,78			271.473,78
Reserva Indisp.Adap.Euro	7,63			7,63
TOTAL	1.971.626,21	110.813,41	12.141,87	1.872.954,67

El Capital Social de la entidad se cifra en 378.630 euros, compuesto por 12.600 acciones de 30,05 euros de valor nominal cada una de ellas.

11.- SUBVENCIONES.-

No se han recibido subvenciones durante el presente ejercicio.

12.- PROVISIONES PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES.-

La sociedad no ha realizado aportaciones a planes de pensiones ni similares.

13.- OTRAS PROVISIONES DEL GRUPO 1.-

No se han dotado provisiones del grupo 1 por no haberse considerado necesarias.

14.- DEUDAS NO COMERCIALES.-

Las deudas con acreedores a largo plazo ascienden a 1.089.541,08 euros y corresponden al apartado D.II. del pasivo del balance, donde figuran las deudas con entidades de crédito a largo plazo que ascienden 1.083.371,13 euros, y 6.169,95 euros en cuanto a acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo. Dentro de las deudas con entidades de crédito hay un préstamo concedido por Banco Sabadell con garantía real cuyo saldo al cierre del ejercicio es de 1.077.661,53 euros y vencimiento superior a los 5 años.

Las deudas con acreedores a corto plazo ascienden a 1.422.712,23 euros, dentro de las cuales figuran en el apartado E.II del pasivo del balance las deudas con entidades de crédito por efectos descontados por importe de 260.695,42 euros, las deudas instrumentadas en pólizas de crédito por importe de 203.713,96 euros y otras deudas por importe de 90.489,87 euros.

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO

FECHA: 31 DE MARZO DE 2006

15.- SITUACION FISCAL.-

CUOTA A PAGAR/DEVOLVER IMPUESTO SOCIEDADES

RESULTADO NETO CONTABLE 2.005.....	-98.671,54
DIFERENCIAS PERMANENTES	
Impuesto sobre Sociedades (negativo)	-43.472,73
Regularización difcias.temporales e imptos.anticipados.....	764,67
DIFERENCIAS TEMPORALES.....	21.049,29
BASE IMPONIBLE.....	-120.330,31
CUOTA LIQUIDA POSITIVA.....	0,00
RETENCIONES E INGRESOS A CUENTA.....	-223,89
PAGOS A CUENTA I.S.....	-3.457,71
TOTAL A DEVOLVER.....	<u>3.681,60</u>

COSTE IMPUESTO PARA LA EMPRESA

2.005

RDO. CONTABLE ANTES IMPUESTOS	-141.379,60 euros
TIPO IMPOSITIVO	30% hasta 120.202,41 euros
	35% resto 21.177,19 euros
CUOTA ÍNTEGRA	-43.472,73 euros
TOTAL COSTE IMPUESTO	-43.472,73 euros

La base imponible negativa se compensará en próximos ejercicios.

16.- GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES.-

La sociedad ha sido afianzada por una sociedad de garantía recíproca. de la cual es así mismo socio partícipe, ante Banc de Sabadell en el préstamo descrito en el apartado XIV "Deudas no comerciales". La sociedad constituye una garantía hipotecaria a favor de dicha sociedad de garantía recíproca para garantizarle de esta manera el pago de la deuda descrita.

17.- INGRESOS Y GASTOS.-

Los Consumos de explotación del apartado A.1 de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias ascienden a 995.010,26 euros, compuestos por la partida de Compras por importe de 1.139.901,97 euros, la partida de Variación de existencias de Mercaderías por importe de -195.268,38 euros y la partida de Variación de existencias de Productos Terminados por importe de 50.376,67 euros.

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO

FECHA: 31 DE MARZO DE 2006

La Variación de las provisiones de tráfico y pérdidas de créditos incobrables del apartado A.4 de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias asciende a 21.815,92 euros correspondientes a la Dotación a la provisión para insolvencias de tráfico.

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio asciende a 34,50 y su distribución por categorías es la siguiente:

	<u>2005</u>
Personal Directivo y mandos intermedios.....	6,5
Resto Personal.....	28
TOTAL PLANTILLA MEDIA ANUAL	34,5

La diferencia de cambio que pudiera surgir en el momento de recibir el cobro respecto al momento de expedición de la factura se carga o abona en sendas cuentas de diferencia de cambio. Las diferencias negativas ascienden 3.122,26 euros.

El detalle de los Gastos e Ingresos extraordinarios es el siguiente:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Gastos extraordinarios	382.825,99	0,00
Gastos y pérdidas otros ejercicios	6.259,59	1.236,60
Ingresos extraordinarios	389.678,14	0,00
Ingresos y beneficios ejercicios anteriores	10.482,18	60.398,12

El detalle de los gastos e ingresos extraordinarios es el siguiente:

GASTOS EXTRAORDINARIOS	IMPORTE
Pérdidas provocadas por tornado 2005	2.861,06
Pérdidas provocadas por incendio 2005	58.079,55
Indemnizaciones al personal	298.212,32
Otros gastos extraordinarios	23.673,06
TOTAL GASTOS EXTRAORDINARIOS	382.825,99

INGRESOS EXTRAORDINARIOS	IMPORTE
Indemnización cobrada por siniestro	389.678,14
TOTAL INGRESOS EXTRAORDINARIOS	389.678,14

Las Cargas Sociales ascienden a 207.435,06 euros de las cuales 196.813,10 euros corresponden a la Seguridad Social a cargo de la empresa y 10.621,96 euros a Otros gastos sociales.

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO

18.- OTRA INFORMACION.-

Durante el presente ejercicio la sociedad ha retribuido a un miembro del Consejo de Administración la cantidad de 23.043,55 euros en concepto de sueldo por Gerencia de la misma.

No existen créditos concedidos por la empresa a ningún miembro del órgano de Administración de la misma.

Las operaciones en las que existe algún tipo de garantía están descritas en el apartado 16 de la presente memoria. Los activos afectos a la garantía descrita están contabilizados en el activo del balance de situación en el apartado B.III de éste, en la partida terrenos y construcciones.

El coste previsto para la realización de la Auditoría de la sociedad asciende a 4.800 euros.

En la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 4 de octubre de 2.005 en el Hotel Majestic de Barcelona, a la que concurrieron por si mismos la totalidad de los componentes del Consejo de Administración, esto es: DON JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ, DON JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO, DON HIGINIO SOLER LOPEZ, DON JORGE CLARET BALLESTE Y DON JOSE RAUL CARRERAS PÉREZ y actuando como Presidente y Secretario DON JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ y DON HIGINIO SOLER LOPEZ, respectivamente, se tomaron por unanimidad los siguientes acuerdos:

1. Revocar los poderes otorgados a DON JOSE RAUL CARRERAS PEREZ en virtud de Escritura autorizada por el Notario de Mollet del Vallès DON POMPEYO CREHUET el día 3 de marzo de 1.971 bajo el número 293 de su protocolo.
2. Revocar los poderes otorgados a DON ALFONSO CARRERAS CANALS en virtud de Escritura autorizada por el Notario de Mollet del Vallès DON ENRIQUE CRIADO FERNANDEZ, el día 4 de julio de 2.001, bajo el número 2.331 de su protocolo.
3. Nombrar nuevos Consejeros Delegados por un plazo de cinco años a DON JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ y a DON HIGINIO SOLER LOPEZ, miembros ambos del Consejo de Administración, para que puedan ejercer la totalidad de las facultades legalmente delegables por el Consejo de Administración y con carácter solidario.

En la Junta General Extraordinaria de 20 de diciembre de 2.005 en el Restaurant Can Prat de Mollet del Vallès, a la que concurrieron por si mismos tres socios estos mismos en representación de once socios más, representando en total el 69,06% del total capital social, se tomaron, entre otros, los siguientes acuerdos por el 100% del Capital Social presente o representado:

1. Cesar a DON JOSE RAUL CARRERAS PEREZ como Consejero de la sociedad.

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO

1

2. Aceptar la dimisión de DON JORGE CLARET BALLESTE como Consejero de la sociedad, que presentó por motivos personales, con fecha 30 de noviembre de 2.006, agradeciéndole los servicios prestados durante los años que ha pertenecido al Consejo y así mismo por su honorabilidad y profesionalidad que ha sido de gran ayuda para la empresa.
3. Para resolver las incidencias detectadas por el Registro Mercantil y a fin de igualar la duración de sus cargos como Consejeros Delegados a la duración de sus cargos como Consejeros de la sociedad, se acuerda modificar la duración de los cargos de Consejeros Delegados de los Sres. HIGINIO SOLER LOPEZ Y JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ hasta el día 18 de junio de 2.007.

19.- INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE.-

La entidad presentó proyecto e informe de evaluación ambiental ante el Ayuntamiento de Mollet del Vallès en fecha 14 de marzo de 2005.

20.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE.-

Con fecha 24 de marzo de 2.006 se ha recibido de la Comisión Nacional del Mercado de Valores un expediente sancionador por la falta de elaboración del Informe Anual de Gobierno Corporativo a que se refiere el artículo 116 de la Ley 24/1988 de 28 de junio del Mercado de Valores correspondiente al ejercicio 2.004, que resulta ser constitutivo de una infracción grave del artículo 100 letra b)bis del mismo texto legal, cuya cuantificación todavía no establecida a la fecha de elaboración de las presentes Cuentas Anuales de la entidad.

21.- CUADRO DE FINANCIACION.-

El cuadro de financiación es el que se presenta a continuación:

NOTA AL CUADRO DE FINANCIACION

	<u>2.005</u>	<u>2.004</u>
Resultado Neto Después de Impuestos	-98.671,54	12.141,87
Provisión Amortizaciones	111.471,77	114.306,87
Previsión Amortización Acelerada		
Gastos a distribuir en diferentes ejercicios	1.662,88	4.028,49
Ingresos y Gastos de otros ejercicios		
Beneficio Venta Inmovilizado	4.632,40	
RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES	19.095,51	130.477,23
SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ	SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO	

CUADRO DE FINANCIACION

APLICACIONES

2.005

2.004

1. Recursos aplicados en las operaciones

2. Gastos establecimiento y formación de deudas

3. Adquisiciones de inmovilizado

a) Inmovilizaciones Inmateriales

13.462,45

b) Inmovilizaciones Materiales

18.095,05

166.096,95

Revalorización Activos RD 7/96

c) Inmovilizaciones Financieras

c1) Empresas del Grupo

8.558,11

c2) Empresas Asociadas

c3) Otras Inversiones Financieras

40.000,00

4. Adquisición Acciones Propias

5. Reducciones de Capital

6. Dividendos y participación en beneficios

-217.635,82

7. Cancelación o traspaso a c/p de deuda a l/p

a) Empréstitos y otros pasivos anál.

b) De empresas del grupo

c) De empresas asociadas

d) De otras deudas

48.584,80

e) De proveedores de inmovilizado

8. Provisión para riesgos y gastos

TOTAL APLICACIONES

58.095,05

19.066,49

EXCESOS DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES

869.317,74

111.410,74

CUADRO DE FINANCIACION

ORIGENES

2.005

2.004

1. Recursos procedentes de las operaciones

19.095,51

130.477,23

2. Aportaciones de accionistas

a) Ampliaciones de Capital

b) Para compensación de Pérdidas

c) Dividendo a cuenta no pagado

3. Subvenciones de Capital

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHIO

4. Deudas a largo plazo		
a) De empréstitos y otros pasivos	1.041.175,57	
b) De empresas del Grupo		
c) De otras empresas		
d) De proveedores de inmovilizado		
5. Enajenación de inmovilizado		
a) Inmovilizaciones Inmateriales		
b) Inmovilizaciones Materiales		
c) Inmovilizaciones Financieras		
c1) Empresas del Grupo		
c2) Empresas Asociadas		
c3) Otras Inversiones Financieras		
6. Gastos a distribuir en varios años	-132.858,29	
TOTAL ORIGENES	927.412,79	130.477,23

EXCESOS DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES

AÑO ACTUAL 2005	AUMENTOS	DISMINUCIONES
1. ACCIONISTAS DESEMBOLSOS EXIG.		
2. EXISTENCIAS	110.743,99	139.160,87
3. DEUDORES	70.828,37	656.501,94
4. ACREEDORES	838.655,84	106.650,70
5. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPO.		
6. ACCIONES PROPIAS		
7. TESORERIA	785.655,06	
8. AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN		34.252,00
TOTAL	1.805.883,26	936.565,51
VARIACION CAPITAL CIRCULANTE	(aumento)	869.317,75

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO

FECHA: 31 DE MARZO DE 2006

INFORME DE GESTION

EJERCICIO 2005

Podemos afirmar que la importante pérdida habida en el Ejercicio, que ha sido la primera en muchos años, no se ha producido por razones directas de la explotación, sino por causas absolutamente ajenas a ésta. Entendemos que el principal motivo fue un conjunto de actuaciones del Consejero que había estado al frente de la Sociedad desde su fundación, ejerciendo como Director General, iniciadas, al parecer, hace años, pero que solo fueron detectadas en este Ejercicio y que llevaron a la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 20 de Diciembre a acordar, por unanimidad, su separación del cargo y su destitución como Consejero. Se entendió que muchas de sus actuaciones tuvieron importantes consecuencias negativas en el Ejercicio que comentamos. A sumar a lo dicho, tuvimos también que soportar, en el mes de Junio la baja, sorpresiva y sin aviso previo, del que fuera Jefe de Ventas y responsable de las relaciones internacionales de venta de maquinaria, que incidió también muy negativamente en los resultados.

Hemos de aclarar que, afortunadamente, según se dirá, esos problemas se están superando exitosamente.

Entre dichas erróneas actuaciones, estuvo la apreciación de las posibilidades de la Sociedad en el mercado y en su consecuencia en sus perspectivas, que llevaron al Consejo -defectuosamente informado- a aceptar la propuesta de extinción de 11 contratos de trabajo -un 28 % de la plantilla-, con un costo de 298.212,32 € absorbido en el Ejercicio, que se han contabilizado como Gastos Extraordinarios y, en su consecuencia, afectando directamente en la Cuenta de Resultados. La justificación básica de dicha reestructuración de la plantilla fue la caída de las expectativas de Venta, calificada de estrepitosa por quien tenía la misión de informar al Consejo, justificándola con que la disminución del consumo mundial de nuestros productos era irreversible y porque la competencia de otros países los hacía casi invendibles. Y efectivamente cayeron las Ventas anuales, con un descenso de exactamente el 30 % respecto al Ejercicio anterior.

También es importante destacar que la pérdida citada del Ejercicio, se ha producido a pesar de obtener unos Ingresos Extraordinarios de 389.678,14 €. Y también lo es añadir y aclarar que tales ingresos proceden principalmente de la liquidación del siniestro producido por un tornado y sobre todo del incendio habido en el Almacén de Productos Acabados durante el periodo de Vacaciones del año 2005. De éste último resultó un beneficio contable, fruto de la diferencia de valor habida por la prudente valoración de dichos productos, debida a la tradicional política marcada por el Consejo.

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO

Por otra parte, los proyectos de expansión en otros países (no se olvide la tradición de LEFA como innovadora en las técnicas de fabricación de productos de cuero conglomerado y desarrollo de la maquinaria especial necesaria para ello, que la han llevado a la implantación de 15 fábricas alrededor del mundo entero), en lo que hemos invertido a lo largo de los últimos años –incluido el comentado- cantidades importantes, verificamos a final de este Ejercicio que se habían perdido. A ello no debió de ser ajeno, el hecho de que dos familiares muy directos del cesado Consejero y ex-Director General, constituyeran una Sociedad que se dedicó, ya en los primeros meses del Ejercicio, a las mismas actividades que han caracterizado a LEFA en el extranjero. Al parecer y según nuestras noticias –pendientes de una demostración documental que esperamos obtener- se asociaron con algunos de los que debían ser nuestros socios y con los que no solo se estuvo negociando desde hace tiempo y durante el mismo Ejercicio, sino que se había suscrito con ellos un documento de intenciones.

Gracias a la importante solvencia de la Sociedad, con unas Reservas acumuladas de 1.321.514,60 € representativas de más del 340 % de su Capital y a la rápida decisión del Consejo, tan pronto tuvo evidencias de la situación, la Compañía ha superado las condiciones adversas a las que se le había conducido, con el nombramiento dos Consejeros Delegados, en concreto Dn. Jose Victor Villalobos y Dn. Higinio Soler – persona ésta que ejercía como Secretario y de excepcional experiencia en la gerencia de empresas industriales-, que tomó inmediatamente y de forma provisional la Dirección y permitió que el Consejo tomara inmediatamente conciencia de las verdaderas posibilidades de la Sociedad, por cierto muy distintas de las que conocía, como consecuencia de los informes verbales del cesado Consejero y ex-Director General.

Una de las medidas inmediatas tomadas por la nueva Dirección, fue el nombramiento a primeros de Noviembre como Jefe de Ventas, de Dña. Roser Garzón, en la que se reunía una condición muy particular. Hacía 3 años había sido despedida de LEFA, después de llevar en la sociedad 15, precisamente en el Departamento de Ventas. En aquel largo periodo, no se le había permitido desarrollar su competencia, que si que pudo al muy poco tiempo de incorporarse a su nuevo puesto, con un espectacular aumento de las cifras de Ventas de meses anteriores y con la recuperación inmediata de clientes abandonados, o la sorprendente consecución de algunos nuevos en los lugares más imprevisibles, como para citar un ejemplo Israel, Tailandia o Australia. Además, el Departamento, se ha reforzado con otro empleado más, al que le seguirán sin duda sucesivas incorporaciones, porque hemos verificado en este poco tiempo, no solo el abandono en el que estaba dicho Departamento, sino las enormes posibilidades de nuestros productos en el mundo entero. Porque dichos productos, son sin duda si no los mejores del mercado internacional, si están al nivel de los más afamados y porque en lo que se refiere a los de cuero regenerado –que serán en el futuro nuestros productos “estrella”-, estamos sin duda en perfecta competencia de calidad y precios con cualquier otro fabricante mundial. Y en prueba palpable de ello, es que somos capaces con dichas calidad y precios, de exportar a la misma China.

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO

Igualmente es importante hacer constar, que en lo que se refiere a innovación de productos, también hemos verificado que ha habido durante años una total inmovilidad. La realidad es que LEFA estaba haciendo exactamente los mismos productos desde hace muchos años, cuando en el mercado mundial en cambio, la innovación ha sido notable y constante.

A pesar de todo lo expuesto y las muchas dificultades que ha representado para la Sociedad todo lo sucedido, se ha cumplido puntualmente con todos nuestros Proveedores, a los que ni siquiera se les ha solicitado un simple aplazamiento. Tampoco por supuesto, se ha incumplido ningún compromiso bancario.

En definitiva, hay que considerar que el Ejercicio de 2005, ha constituido una excepción negra excepción lamentablemente- en nuestro historial, que hemos sido capaces de solventar -repetimos-, gracias a nuestra importante solvencia. En cambio en el lado positivo, los hechos comentados darán lugar sin género de duda, a una nueva y firme etapa de expansión, que esperamos llegue en un futuro no muy lejano, a cotas jamás alcanzadas anteriormente.

Entendemos deben hacerse diversas aclaraciones relativas a diversas Cuentas del Ejercicio.

En Cuanto al punto nº 3 de la Auditoría, debe aclararse que los 64.720,95 € que no se han amortizado del Inmovilizado Material, corresponden en su mayoría (46.748,92 €) a los motores de cogeneración y su instalación, cuya venta estaba prevista a 31 de Diciembre y actualmente a punto de firmarse, por un precio muy superior al contable. Del resto de partidas incluidas en este capítulo, la única cifra de cierta importancia (10.212,01 €), corresponde a unos gastos a cuenta de una instalación en Asia, que esperan recuperarse con una venta de maquinaria actualmente en trámite.

En cuanto al punto nº 4 de la Auditoría, que se refiere a los Depósitos de Mercancías no provisionadas, una parte (21.970 € del año 2001) corresponde a un "Depósito en Hong Kong", cuya recuperación o venta no parece que se haya ni intentado en estos años últimos años, a 31 de Diciembre estábamos negociando su recuperación, que actualmente sigue en marcha. La otra partida importante (18.597,75 € procedente de operaciones sin movimiento desde 2003 y 2004) en el Depósito de Elche, fue imposible aclararlas a 31 de Diciembre, razón por las que efectivamente no se provisionaron.

En cuanto al punto nº 5 de la Auditoría, cabe aclarar que el importe de saldos de Clientes con antigüedad mayor de un año (28.141,89 €), no se ha dotado porque se han iniciado intensas gestiones -no realizadas anteriormente- para su cobro, con buenas perspectivas.

En cuanto al punto nº 6 de la Auditoría, la no periodificación de los gastos de indemnización al personal 24.252,00 €) no se efectuó, porque en cambio se aplicaron a

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCIO

Gastos en el Ejercicio –a pesar de que podían haberse periodificado-, otros 298.212,32 C por el mismo concepto.

En cuanto al punto nº 8 debe hacerse mención al expediente sancionador anunciado con fecha 24 de Marzo de 2006 por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, relativa a la “infracción grave” por la no elaboración del Informe Anual de Gobierno Corporativo, correspondiente al Ejercicio 2004 y que es demostrativa otra vez del descontrol habido en la Sociedad antes de la incorporación de la nueva Dirección a partir del 7 de Octubre de 2005.

Al objeto de cumplir con lo establecido en el apartado 4 del artículo 202 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas en relación con el uso de instrumentos financieros utilizados por la sociedad cuando resulte relevante para la valoración de los activos, pasivos, situación financiera y resultados, cabe destacar lo siguiente:

1. En cuanto a objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero de la sociedad, teniendo en cuenta que la única cantidad importante en el activo de la sociedad es la que existe en la cuenta de clientes, se ha procedido a realizar la correspondiente dotación por insolvencias de acuerdo con lo establecido en la legislación fiscal en vigor, sin que sea necesario aplicar ningún tipo de contabilidad de cobertura de riesgos distinto del anterior.
2. En cuanto a las inversiones en empresas del grupo o asociadas, el importe contabilizado de 8.558,11 euros (Cinturoncs Alvi (India) PVT.LTD), su escaso importe no requiere ningún tipo de objetivo ni política de gestión del riesgo financiero.
3. La sociedad no está expuesta a ningún riesgo inminente de modificación de precios de venta provocada por el mercado o por cualquier otra causa. La sociedad no incurre en riesgo significativo de créditos otorgados, por lo que no hace falta efectuar dotación alguna en este sentido. No existe riesgo de falta de liquidez ni riesgo de flujo de caja negativo a corto y medio plazo, dado que la sociedad dispone de un Fondo de Maniobra de 1.620.170,86 euros positivo, lo cual significa un 86,50% de los Fondos Propios de la misma.

PERSPECTIVAS DE 2006

Fábrica de Mollet

Que duda cabe que la tarea que nos proponemos no será fácil de desarrollar en un corto periodo de tiempo, dado el abandono explicado que nos hemos encontrado especialmente en los Departamento de Ventas de productos y maquinaria, que sin duda vivían en los últimos años “de las rentas”. La Sociedad había llegado años atrás a tener una cuota nada despreciable del mercado de artículos de cuero regenerado, que últimamente había descendido considerablemente y que pretendemos no solo recuperar, sino incrementar de forma importante. Y en lo que se refiere a venta de maquinaria,

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO

FECHA: 31 DE MARZO DE 2006

hace más de 5 años que no se conseguía ninguna, tendencia que estamos seguros de invertir.

Nuestro proyecto es reforzar los Departamentos de Ventas y Técnico en la medida de lo necesario. Concretamente en éste último, ya se ha contratado una persona experta y probablemente se cerrará un contrato con un técnico externo, que nos aporte productos novedosos. Igualmente se incorporará la necesaria maquinaria para dichos nuevos productos.

Así, nuestra meta es remontar en 2006 intentando situarnos en aproximadamente la cifra de Ventas de 2004, que significaría un incremento del 42 % sobre la del año pasado. Pero además, el nuevo planteamiento no es a corto sino a largo plazo. Pretendemos simplemente que nuestra Sociedad se sitúe en un futuro no muy lejano, en la cota de los 6.000.000 de €, porque consideramos que esa cifra es perfectamente alcanzable, en función del consumo mundial y la calidad y precios de nuestros productos.

Expansión inversionista extranjera.

El revés sufrido con la marcha de los directivos anteriores y la presunta asociación del resto de su familia, precisamente con los socios con los que LEFA iba a hacerlo, no va a cambiar nuestros proyectos. Seguimos con la firme decisión de implantarnos en China y si se presenta la ocasión, en cualquier otro país en vías de desarrollo, que presente estabilidad, perspectivas y seguridad en la inversión.

Nuestros citados proyectos, no se basarán ni mucho menos en “producir barato para exportar a países que pagan caro”, que como es sabido constituye el común denominador de las empresas que se implantan en esos países y particularmente en China. Nuestro proyecto es instalarnos en aquellos países en desarrollo –y repetimos particularmente en China en donde según queda dicho ya vendemos ahora-, en los que seamos capaces de vender a los consumidores del propio país, la producción de cualquier nueva fábrica. Esto nos parece económicamente mucho más seguro y hasta más prudente. Si posteriormente la producción permite además exportar, será una ventaja añadida, pero entendemos que no debe ser la base de nuestras nuevas instalaciones en el exterior.

En línea con lo indicado y para evitar sorpresas respecto a los previos y obligados estudios de mercado, que deben siempre preceder a toda nueva fábrica -pero no siempre absolutamente fiables-, pretendemos montar una red comercial propia por delante del inicio de las nuevas fábricas. Significará evidentemente un coste de inversión y no pequeño, como lo es un proyecto o una instalación, pero debe evitar un posible fracaso posterior, que sería obviamente mucho más costoso.

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO

FECHA: 31 DE MARZO DE 2006

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES

A los accionistas de la sociedad LEFA, S. A. :

1.- Hemos auditado las cuentas anuales de la sociedad LEFA, S. A., que comprenden el balance de situación al 31 de Diciembre de 2005, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2.- De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2005, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2005. Con fecha 25 de Abril de 2005 emitimos nuestro informe de auditoria acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2004, en el que expresamos una opinión favorable.

3.- Dentro de los epígrafes de "Inmovilizado Material" e "Inmovilizado Material en Curso", excepcionalmente durante el ejercicio 2005, no se ha realizado la dotación de amortización por importe de 64.720,95 Euros, según el siguiente detalle:

Concepto	Valor activo	Dotación 2005	Dotac. Pdte.	%
Utensillos y Acces.	53.404,74	0,-	6.408,57	12
Motores cogenerac.	365.144,90	0,-	29.211,59	8
Sist.electr.y control	226.746,47	602,39	18.139,72	8
Acond.tienda Pio XII	32.136,67	0,-	964,10	3
Instalación Asia	40.848,05	0,-	10.212,01	25
Instalación Ghna	1.549,40	0,-	387,35	25
Total	719.830,23	602,39	65.323,34	

4.- En el epígrafe "Existencias" existen dos partidas en el inventario de mercancía en depósito situados en Hong Kong por importe de 21.970,- Euros y depósito situado en Elche (Alicante) por importe de 18.579,75 Euros, que no han tenido rotación alguna durante los tres ejercicios anteriores, no habiéndose efectuado la correspondiente dotación por depreciación de existencias.

5.- Dentro del epígrafe "Clientes" existen clientes deudores por importe total de 28.141,89 Euros, cuyos vencimientos de la obligación expiró hace más de 18 meses y no se ha efectuado la correspondiente provisión para insolvencias.

6.- Dentro del epígrafe "Provisiones por operaciones tráfico" no se ha contabilizado como gastos una periodificación de indemnización de personal realizada en el ejercicio 2004 por importe de 24.252,- Euros.

7.- En el epígrafe "Inversiones Financieras empresas del grupo y asociadas" la sociedad tiene registrado un importe de 8.558,11 Euros correspondiente a la inversión el 4/6/2004 en la empresa Cinturones Alvi (India) PVT. LTD situada en Safdarjung Enclave, New Delhi - 11029 India, de la cual hasta la fecha no nos han podido facilitar la documentación a nombre de Lefa, S.A., ni los estados financieros de la mencionada empresa, que nos permitan determinar la razonabilidad de la valoración de la citada inversión.

8.- Con fecha 24/3/2006 se ha recibido de la Comisión Nacional del Mercado de Valores un expediente sancionador incoado a Lefa, S.A. por falta de elaboración y publicación del informe anual de gobierno corporativo a que se refiere el artículo 116 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, correspondiente al ejercicio 2004, que resulta ser constitutivo de una infracción grave del artículo 100, letra b) bis del mismo texto legal y cuya sanción no está establecido a la fecha de elaboración del presente informe.

9.- En nuestra opinión, excepto por los efectos de los ajustes descritos en los párrafos 3, 4, 5 y 6, excepto por cualquier ajuste que pudiera ser necesario sino hubiésemos tenido las limitaciones descrita en el párrafo 7 y excepto por cualquier ajuste que pueda ser necesario si se pudiera conocer el desenlace final de la incertidumbre descrita en el párrafo 8, las cuentas anuales del ejercicio 2005 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad LEFA, S.A. al 31 de Diciembre de 2005, y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2005, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contienen el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2005. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad.

Bigues i Riells a 25 de Mayo de 2006

JULIAN & JULIAN AUDITORES, S. L.

Miembro del ROAC S0834

Firma Socio; Jesús Julián Pachas