



Julian & Julian, asoc.
AUDTORES - CONSULTORES

C N M V
Registro de Auditorias
Emitores
Nº A0227

Avda. Prat de la Riba, 79
Tel./Fax 93 865 71 98
08415 BIGUES (Barcelona)

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE LAS CUENTAS ANUALES Ejercicio 2006

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

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 correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad del administrador 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 auditoría 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.

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 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del año 2006. Con fecha 25 de Mayo de 2006 emitimos nuestro informe de auditoria acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2005, en el que expresamos una opinión con salvedades.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2006 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 2006, 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 2006, contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forman parte integrante de las cuentas anuales..

Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2006. 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.

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:

ACTIVIDAD

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

Código CNAE: 810010 2112 (1) (F5)

PERSONAL

		AÑO 2006	AÑO 2005
Personal asalariado (cifra media del ejercicio)	FUJO (2)	810100 27,00	32,08
	NO FIJO (3)	810110 0,00	2,50

PRESENTACIÓN DE CUENTAS

Fecha de inicio a la que van referidas las cuentas: 810290 2006 01 01

Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas: 810190 2006 12 31

Número de páginas presentadas al depósito: 810200 24

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:
 - a) Si en el año no ha habido importantes movimientos de plantilla, indique aquí la semisuma de los fijos al principio y al fin de ejercicio.
 - b) Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce.
 - c) 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	SR. JUAN JOSE SOTER LOPEZ	31 DE MARZO DE 2007	UNIDAD
DENOMINACIÓN SOCIAL	LEFA, S.A.	JR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ		Euros 999114 X
		SR. JAVIER MENDICOHUAGUE CORCHO		Miles 999115
ACTIVO		EJERCICIO 2006	EJERCICIO 2005	
A) ACCIONISTAS (SOCIOS) POR DESEMBOLOSOS NO EXIGIDOS	110000			
B) INMOVILIZADO	120000	1.152.609,76	1.342.324,89	
I. Gastos de establecimiento	121000			
II. Inmovilizaciones inmateriales	122000	95.493,98	90.691,90	
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	3.072,00	11.627,31	
6. Derechos s/bienes en régimen de arrendamiento financiero	122060	119.400,45	135.588,62	
7. Anticipos	122070			
8. Provisiones	122080			
9. Amortizaciones	122090	-26.978,47	-56.524,03	
III. Inmovilizaciones materiales	123000	1.012.836,67	1.203.074,88	
1. Terrenos y construcciones	123010	1.050.435,97	1.018.299,30	
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	123020	993.505,26	1.024.928,04	
3. Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	123030	107.046,27	195.318,06	
4. Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso	123040	27.674,24	74.534,12	
5. Otro inmovilizado	123050	93.688,69	107.002,75	
6. Provisiones	123060			
7. Amortizaciones	123070	-1.259.513,76	-1.217.007,39	
IV. Inmovilizaciones financieras	124000	44.279,11	48.558,11	
1. Participaciones en empresas del grupo	124010			
2. Créditos a empresas del grupo	124020			
3. Participaciones en empresas asociadas	124030	4.279,11	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	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			

BALANCE NORMAL

NIF A08119042

SR. HIGGIO SOLER LOPEZ

31 DE MARZO DE 2007

DENOMINACIÓN SOCIAL
LEFA, S.A.

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOHUAGUE CORCHO

ACTIVO		EJERCICIO 2006	EJERCICIO 2005
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	130000	75.849,20	131.195,41
D) ACTIVO CIRCULANTE	140000	2.921.916,66	2.911.687,68
I. Accionistas por desembolsos exigidos	141000		
II. Existencias	142000	1.212.506,81	1.105.674,38
1. Comerciales	142010		
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	142020	127.610,48	147.281,28
3. Productos en curso y semiterminados	142030		
4. Productos terminados	142040	1.072.279,74	901.701,69
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	142050		
6. Anticipos	142060	12.616,59	56.691,41
7. Provisiones	142070		
III. Deudores	143000	959.098,28	928.853,90
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	143010	787.749,30	800.672,43
2. Empresas del grupo, deudores	143020		
3. Empresas asociadas, deudores	143030		
4. Deudores varios	143040	38.027,13	71.787,05
5. Personal	143050		
6. Administraciones Públicas	143060	168.839,52	67.840,04
7. Provisiones	143070	-35.517,67	-11.445,62
IV. Inversiones financieras temporales	144000	0,00	0,00
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	750.311,57	877.159,40
VII. Ajustes por periodificación	147000		
TOTAL GENERAL (A + B + C + D)	100000	4.150.375,62	4.385.207,98



NIF

A08119042

BALANCE NORMAL

DENOMINACIÓN SOCIAL
LEFA, S.A.

SR. HIGGINIO SOLER LOPEZ 31 DE MARZO DE 2007

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOHUAGUE CORCHIO

	PASIVO		EJERCICIO 2006	EJERCICIO 2005
A)	FONDOS PROPIOS	210000	1.616.363,10	1.872.954,67
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	1.592.996,21
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	1.517.261,05
V.	Resultados de ejercicios anteriores	215000	-98.671,54	0,00
1.	Remanente	215010		
2.	Resultados negativos de ejercicios anteriores	215020	-98.671,54	
3.	Aportaciones de socios para compensación de pérdidas	215030		
VI.	Pérdidas y Ganancias (beneficio o pérdida)	216000	-256.591,57	-98.671,54
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	0,00	0,00
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	0,00	0,00
1.	Provisiones para pensiones y obligaciones similares	230010		
2.	Provisiones para impuestos	230020		
3.	Otras provisiones	230030		
4.	Fondo de reversión	230040		
D)	ACREDORES A LARGO PLAZO	240000	930.244,40	1.089.541,08
I.	Emisiones de obligaciones y otros valores negociables	241000	0,00	0,00
1.	Obligaciones no convertibles	241010		
2.	Obligaciones convertibles	241020		
3.	Otras deudas representadas en valores negociables	241030		

NO APTO PARA SU PRESENTACIÓN COMO DEPÓSITO EN EL REGISTRO MERCANTIL

€ EUROS

BALANCE NORMAL

NIF A08119042

SR. JUANITO SOLE LORENZO

31 DE MARZO DE 2007

DENOMINACIÓN SOCIAL
LEFA, S.A.

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOHUAGUE CORCHIO

PASIVO		EJERCICIO 2006	EJERCICIO 2005
D) ACREDITORES A LARGO PLAZO (Continuación)			
II. Deudas con entidades de crédito	242000	930.244,40	1.089.541,08
1. Deudas a largo plazo con entidades de crédito	242010	894.152,49	1.083.371,13
2. Acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo.	242020	36.091,91	6.169,95
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas	243000	0,00	0,00
1. Deudas con empresas del grupo	243010		
2. Deudas con empresas asociadas	243020		
IV. Otros acreedores	244000	0,00	0,00
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	0,00	0,00
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) ACREDITORES A CORTO PLAZO	250000	1.603.768,12	1.422.712,23
I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables	251000	0,00	0,00
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	820.660,82	554.899,25
1. Préstamos y otras deudas	252010	820.660,82	554.899,25
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	0,00	0,00
1. Deudas con empresas del grupo	253010		
2. Deudas con empresas asociadas	253020		

BALANCE NORMAL

EUROS

NIF A08119042

SR. HIGINIO SOPER LOREZO

31 DE MARZO DE 2007

DENOMINACIÓN SOCIAL
LEFA, S.A.

✓ SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOHUAGUE CORCHIO

PASIVO		EJERCICIO 2006	EJERCICIO 2005
E) ACREDITORES A CORTO PLAZO (Continuación)			
IV. Acreedores comerciales	254000	572.752,85	510.805,40
1. Anticipos recibidos por pedidos	254010	5.835,13	
2. Deudas por compras o prestaciones de servicios	254020	566.917,72	510.805,40
3. Deudas representadas por efectos a pagar	254030		
V. Otras deudas no comerciales	255000	205.396,45	347.007,58
1. Administraciones Públicas	255010	132.396,45	187.026,40
2. Deudas representadas por efectos a pagar	255020		19.621,18
3. Otras deudas	255030		44.200,00
4. Remuneraciones pendientes de pago	255040	73.000,00	96.160,00
5. Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	255050		
VI. Provisiones para operaciones de tráfico	256000		
VII. Ajustes por periodificación	257000	4.958,00	10.000,00
F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO . . .	260000		
TOTAL GENERAL (A + B + C + D + E + F)	200000	4.150.375,62	4.385.207,98

CUENTA DE PÉRDIDAS
Y GANANCIAS NORMAL

NIF A08119042

SR. JUANINIO SOLEIRO LOPEZ

31 DE MARZO DE 2007

UNIDAD

DENOMINACIÓN SOCIAL
LEFA, S.A.

SR. JOSE VICTOR VILLA LOBOS FERNANDEZ

Euros

999214 X

SR. JAVIER MENDICOHUAGUE CORCHO

Miles

999215

DEBE	EJERCICIO 2006	EJERCICIO 2005
A) GASTOS (A.1 a A.16)	300000 3.219.138,67	3.588.544,11
A.1. Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	301000	50.376,67
A.2. Aprovisionamientos	302000 1.065.706,39	944.633,59
a) Consumo de mercaderías	302010 13.078,79	20.534,96
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	302020 1.052.627,60	924.098,63
c) Otros gastos externos	302030	
A.3. Gastos de personal	303000 925.829,29	1.122.995,53
a) Sueldos, salarios y asimilados	303010 730.738,76	915.560,47
b) Cargas sociales	303020 195.090,53	207.435,06
A.4. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	304000 269.404,73	111.471,77
A.5. Variación de las provisiones de tráfico	305000 31.002,33	21.815,92
a) Variación de provisiones de existencias	305010	
B) Variación de provisiones y pérdidas de créditos inco- brables	305020 31.002,33	21.815,92
c) Variación de otras provisiones de tráfico	305030	
A.6. Otros gastos de explotación	306000 854.196,11	948.120,16
a) Servicios exteriores	306010 819.722,86	925.900,78
b) Tributos	306020 34.473,20	22.219,29
c) Otros gastos de gestión corriente	306030 0,05	0,09
d) Dotación al fondo de reversión	306040	
A.I. BENEFICIOS DE EXPLOTACIÓN (B.1 + B.2 - B.3 + B.4 - A.1 - A.2 - A.3 - A.4 - A.5 - A.6)	301900 0,00	0,00
A.7. Gastos financieros y gastos asimilados	307000 76.616,41	35.762,96
a) Por deudas con empresas del grupo	307010	
b) Por deudas con empresas asociadas	307020	
c) Por deudas con terceros y gastos asimilados	307030 76.616,41	35.762,96
d) Pérdidas de inversiones financieras	307040	
A.8. Variación de las provisiones de inversiones financieras	308000	
A.9. Diferencias negativas de cambio	309000 1.798,04	3.122,26
A.II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS (B.5 + B.6 + B.7 + B.8 - A.7 - A.8 - A.9)	302900 0,00	0,00

NIF A08119042

SR. JUANITO SOTO LOPEZ 31 DE MARZO DE 2007

DENOMINACIÓN SOCIAL
LEFA, S.A.SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ
SR. JAVIER MENDICOHUAGUE CORCHO

DEBE	EJERCICIO 2006	EJERCICIO 2005
A.III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS		
(A.I + A.II - B.I - B.II)	303900	0,00
A.10. Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	310000	
A.11. Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, mate- rial y cartera de control	311000	4.279,00
A.12 Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias.	312000	
A.13. Gastos extraordinarios	313000	1.441,98
A.14. Gastos y pérdidas de otros ejercicios.	314000	105.318,56
A.IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS		
(B.9+B.10+B.11+B.12+B.13-A.10-A.11-A.12-A.13-A.14)	304900	0,00
A.V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS (A.III+A.IV-B.III-B.IV)	305900	0,00
A.15 Impuesto sobre Sociedades	315000	-116.454,17
A.16. Otros impuestos.	316000	
A.VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS) (A.V-A.15-A.16)	306900	0,00

NIF	A08119042	SR. JOSÉ VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ	31 DE MARZO DE 2007
DENOMINACIÓN SOCIAL LEFA, S.A.		SR. JAVIER MENDICOHUAGUE CORCHO	
HABER		EJERCICIO 2006	EJERCICIO 2005
B) INGRESOS (B.1 a B.13)	400000	2.962.547,10	3.489.872,57
B.1. Importe neto de la cifra de negocios	401000	2.738.260,71	3.082.723,97
a) Ventas	401010	2.829.424,02	3.088.953,41
b) Prestaciones de servicios	401020	25.547,52	23.865,36
c) Devoluciones y "rappels" sobre ventas	401030	-116.710,83	-30.094,80
B.2. Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.	402000	170.578,05	
B.3. Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	403000		
B.4. Otros ingresos de explotación	404000	0,00	5.495,70
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	404010		5.371,14
b) Subvenciones	404020		124,56
c) Exceso de provisiones de riesgos y gastos	404030		
B.I. PÉRDIDAS DE EXPLOTACIÓN			
(A.1 + A.2 + A.3 + A.4 + A.5 + A.6 - B.1 - B.2 - B.3 - B.4)	401900	237.300,09	111.193,97
B.5. Ingresos de participaciones en capital	405000	0,00	0,00
a) En empresas del grupo	405010		
b) En empresas asociadas	405020		
c) En empresas fuera del grupo	405030		
B.6. Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado	406000	0,00	0,00
a) De empresas del grupo	406010		
b) De empresas asociadas	406020		
c) De empresas fuera del grupo	406030		
B.7. Otros intereses e ingresos asimilados	407000	26.328,34	1.492,58
a) De empresas del grupo	407010		
b) De empresas asociadas	407020		
c) Otros intereses	407030	26.328,34	1.492,58
d) Beneficios en inversiones financieras	407040		
B.8. Diferencias positivas de cambio	408000	46,90	
B.II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS			
(A.7 + A.8 + A.9 - B.5 - B.6 - B.7 - B.8)	402900	52.039,21	37.392,64

NIF A08119042

SR. JUANJO SOLER LOPEZ

31 DE MARZO DE 2007

DENOMINACIÓN SOCIAL
LEFA, S.A.

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOA JUAGUE CORCHIO

HABER		EJERCICIO 2006	EJERCICIO 2005
B.III. PÉRDIDAS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS (B.I + B.II - A.I - A.II)	403900	289.339,30	148.586,61
B.9. Beneficios en enajenación de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	409000		
B.10. Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias	410000		
B.11. Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	411000		
B.12. Ingresos extraordinarios	412000		389.678,14
B.13. Ingresos y beneficios de otros ejercicios	413000	27.333,10	10.482,18
B.IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS (A.10+A.11+A.12+A.13+A.14-B.9-B.10-B.11-B.12-B.13)	404900	83.706,44	0,00
B.V. PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS (B.III + B.IV - A.III - A.IV)	405900	373.045,74	142.144,27
B.VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (PÉRDIDAS) (B.V+A.15+A.16)	406900	256.591,57	98.671,54

LEFA, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2006

COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO DE 2006 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 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 MENDICOAGUE CORCHO

SR. HIGGINIO SOLER LOPEZ

FECHA: 31 DE MARZO DE 2007

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 previsiones 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 aconsejaran 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 256.591,57 euros.
Se procederá a su compensación en períodos futuros.

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO

SR. HIGINIO SOLER LOPEZ

FECHA: 31 DE MARZO DE 2007

4.- NORMAS DE VALORACION.-

a) Gastos de Establecimiento: No figuran gastos de establecimiento pendientes de amortizar a 31/12/2006.

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 27.674,24 euros que corresponden a inmovilizaciones materiales en curso y se distribuyen de la siguiente forma:

Instalación Asia.....	26.899,54
Instalación Ghana.....	774,70

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO

SR. HIGINO SOLER LOPEZ

FECHA: 31 DE MARZO DE 2007

- 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 2006.
- 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

SR. HIGINIO SOLER LOPEZ

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	423,00	8.978,31	3.072,00
Derechos s/ bienes en régimen de arrendamiento financiero	135.588,62	82.100,00	98.288,17	119.400,45
TOTAL	147.215,93	82.523,00	107.266,48	122.472,45

AMORTIZACIÓN ACUM. INMOVIL. INMATERIAL	SALDO INICIAL	ENTRADAS	SALIDAS	SALDO FINAL
A.A. Aplicaciones informáticas	10.261,06	1.086,68	8.978,31	2.369,43
A.A. Derechos s/ bienes en rég. de arrendamiento financiero	46.262,97	13.729,67	35.383,60	24.609,04
TOTAL	56.524,03	14.816,35	44.361,91	26.978,47

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

Entidad	Concepto	Valor bien	Opción compra	Cuotas pdtes.	Duración contrato	Valor 31/12/06	Cuotas 2006
BSCH 373381	Prensa	31.879,21	522,61	5	60	24.180,00	12
BBVA 68228	Sección acabados	82.100,00	1.641,68	30	36	82.100,00	6
BBVA 7856	Picadora Picas	16.235,68	435,19	8	36	13.120,45	12
TOTAL		130.214,89	2.599,48			119.400,45	

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	32.136,67		1.050.435,97
Maquinaria e Instalaciones	1.024.928,04	98.288,17	129.710,95	993.505,26
Ullaje	182.135,64	2.851,46	82.998,11	101.988,99
Mobiliario	13.182,42		8.125,14	5.057,28
Elementos de transporte	86.775,11		12.769,83	74.005,28
Equipos proceso inform.	20.227,64	860,00	1.404,23	19.683,41
TOTAL	2.345.548,15	134.136,30	235.008,26	2.244.676,19

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO

SR. HIGINIO SOLER LOPEZ

FECHA: 31 DE MARZO DE 2007

AMORTIZACIÓN ACUMULADA	SALDO INICIAL	ENTRADAS	SALIDAS	SALDO FINAL
Terreno y construcciones	440.211,03	33.706,69		473.917,72
Maquinaria e Instalaciones	627.514,64	176.498,51	129.710,95	674.302,20
Ullaje	83.444,06	52.564,62	82.998,11	53.010,57
Mobiliario	10.285,64	505,72	8.125,14	2.666,22
Equipos proceso inform.	9.353,50	4.953,23	1.404,23	12.902,50
Elementos de transporte	46.198,52	8.985,35	12.469,32	42.714,55
TOTAL	1.217.007,39	277.214,12	234.707,75	1.259.513,76

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		4.279,00	4.279,11
Depósitos Constituidos L/P	40.000,00			40.000,00
TOTAL	48.558,11		4.279,00	44.279,11

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 31/12/06 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 31/12/2006 ascienden a 1.212.506,81 euros. Su valoración se ha realizado de acuerdo con lo expuesto en el apartado 4.f de las Normas de Valoración.

10.- FONDOS PROPIOS.-

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

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO

SR. HIGGINIO SOLER LOPEZ,

FECHA: 31 DE MARZO DE 2007

	<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	1.245.787,27			1.245.787,27
Pérdidas y Ganancias	-98.671,54	256.591,57	98.671,54	-256.591,57
Reserva act. RD7/96	271.473,78			271.473,78
Reserva Indisp.Adap.Euro	7,63			7,63
Resultados neg.ejerc.ant.	0,00		-98.671,54	-98.671,54
TOTAL	1.872.954,67	256.591,57	0,00	1.616.363,10

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 930.244,40 euros y corresponden al apartado D.II. del pasivo del balance, donde figuran las deudas con entidades de crédito a largo plazo que ascienden 894.152,49 euros, y 36.091,91 euros en cuanto a acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo. El importe de las deudas con entidades de crédito está compuesto por un préstamo concedido por Banco Sabadell con garantía real y vencimiento superior a los 5 años.

Las deudas con acreedores a corto plazo ascienden a 1.603.768,12 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 405.750,60 euros, las deudas instrumentadas en pólizas de crédito por importe de 290.566,20 euros y otras deudas por importe de 124.344,02 euros.

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO

SR. HIGINIO SOLE LÓPEZ

FECHA: 31 DE MARZO DE 2007

15.- SITUACION FISCAL.-

CUOTA A PAGAR/DEVOLVER IMPUESTO SOCIEDADES

RESULTADO NETO CONTABLE 2.006.....	-256.591,57
DIFERENCIAS PERMANENTES	
Impuesto sobre Sociedades (negativo)	-116.454,17
Sanciones y multas no deducibles fiscalmente.....	12.933,48
Gastos y pérdidas ej.ant. no deducibles fiscalmente.....	12.000,00
DIFERENCIAS TEMPORALES	
Diferencias por arrendamiento financiero.....	30.043,22
BASE IMPONIBLE.....	-318.069,04
CUOTA LIQUIDA POSITIVA.....	0,00
RETENCIONES E INGRESOS A CUENTA.....	-3.916,45
PAGOS A CUENTA I.S.....	-1.181,96
TOTAL A DEVOLVER.....	5.098,41

<u>COSTE IMPUESTO PARA LA EMPRESA</u>	<u>2.006</u>
RDO. CONTABLE ANTES IMPUESTOS	-373.045,74 euros
DIFERENCIAS PERMANENTES	
Sanciones y multas no deducibles fiscalmente	12.933,48 euros
Gastos y pérd.ej.ant. no deducibles fiscalmente	<u>12.000,00</u> euros
BASE COSTE IMPUESTO	-348.112,26 euros
TIPO IMPOSITIVO	
30% hasta	120.202,41 euros
35% resto	227.909,85 euros
CUOTA ÍNTEGRA	-115.829,17 euros
DEDUCCIONES DETERM.ACTIVIDADES	-625,00 euros
TOTAL COSTE IMPUESTO	-116.454,17 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.

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ.

SR. JAVIER MENDICOVIAJUE CORCIO

SR. HIGINJO SOLER LOPEZ,

~~FECHA: 31 DE MARZO DE 2007~~

17.- INGRESOS Y GASTOS.-

Las partida A.2.a de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Consumo de mercaderías, asciende a 13.078,79 euros, compuestos por la partida de Compras de mercaderías por importe de 15.297,79 euros y la partida "Rappels" por compras por importe de 2.219,00 euros minorando a la anterior.

Las partida A.2.b de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Consumo de materias primas y otras materias consumibles, asciende a 1.052.627,60 euros, compuestos por la partida de Compras de materias primas por importe de 198.357,32 euros, la partida de Compras de otros aprovisionamientos por importe de 857.508,31 euros y la partida Variación de existencias de otros aprovisionamientos por importe de 3.238,03 minorando las anteriores.

La partida A.5.b de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables, asciende a 31.002,33 euros correspondientes a la Dotación a la provisión para insolvencias de tráfico.

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio asciende a 27 y su distribución por categorías es la siguiente:

	<u>2006</u>
Personal Directivo y mandos intermedios.....	8
Resto Personal.....	19
TOTAL PLANTILLA MEDIA ANUAL	27

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 diferencias de cambio. Las diferencias negativas ascienden 1.798,04 euros y las positivas 46,90 euros.

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Gastos extraordinarios	1.441,98	382.825,99
Gastos y pérdidas otros ejercicios	105.318,56	6.259,59
Ingresos extraordinarios		389.678,14
Ingresos y beneficios ejercicios anteriores	27.333,10	10.482,18

El detalle de los gastos extraordinarios es el siguiente:

<u>GASTOS EXTRAORDINARIOS</u>	<u>IMPORTE</u>
Otros gastos extraordinarios	1.441,98
TOTAL GASTOS EXTRAORDINARIOS	1.441,98

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO

SR. HIGINIO SOLER LOPEZ

FECHA: 31 DE MARZO DE 2007

Las Cargas Sociales ascienden a 195.090,53 euros de las cuales 185.292,32 euros corresponden a la Seguridad Social a cargo de la empresa y 9.798,21 euros a Otros gastos sociales.

18.- OTRA INFORMACION.-

Durante el presente ejercicio la sociedad no ha retribuido con importe alguno a los miembros del Consejo de Administración de la sociedad.

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 no contabilizado para la realización de la Auditoría de la sociedad asciende a 5.500,00 euros.

19.- INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE.-

Dada la actividad que realiza la sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones y contingencias de naturaleza medio ambiental que puedan ser significativos en relación al patrimonio, situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen detalles específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a la información sobre medio ambiente.

20.- ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE.-

No existen acontecimientos posteriores al cierre que afecten a los estados financieros o cuyo conocimiento sea útil para el usuario de éstos, excepto decir que se han confirmado las dificultades en mantener las cifras de ventas, lo cual las sitúa a unos niveles que dificultan sensiblemente la supervivencia de la empresa.

21.- CUADRO DE FINANCIACION.-

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

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO

SR. HIGINIO SOLER LOPEZ

FECHA: 31 DE MARZO DE 2007

NOTA AL CUADRO DE FINANCIACION

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Resultado Neto Después de Impuestos	-256.591,57	-98.671,54
Provisión Amortizaciones	269.404,73	111.471,77
Previsión Amortización Acelerada		
Gastos a distribuir en diferentes ejercicios	59.081,28	1.662,88
Ingresos y Gastos de otros ejercicios		
Beneficio Venta Inmovilizado	4.279,00	4.632,40
RECURSOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES	76.173,44	19.095,51

CUADRO DE FINANCIACION

<u>APLICACIONES</u>	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
Recursos aplicados en las operaciones		
Gastos establecimiento y formación de deudas		
Adquisiciones de inmovilizado		
a) Inmovilizaciones Inmateriales	102.689,49	
b) Inmovilizaciones Materiales	267.931,11	18.095,05
Revalorización Activos RD 7/96		
c) Inmovilizaciones Financieras		
c1) Empresas del Grupo		
c2) Empresas Asociadas		
c3) Otras Inversiones Financieras	40.000,00	
Adquisición Acciones Propias		
Reducciones de Capital		
Dividendos y participación en beneficios		
Cancelación o traspaso a c/p de deuda a l/p		
a) Empréstitos y otros pasivos aná.	159.296,68	
b) De empresas del grupo		
c) De empresas asociadas		
d) De otras deudas		
e) De proveedores de inmovilizado		
Provisión para riesgos y gastos		
OTAL APLICACIONES	529.917,28	58.095,05
EXCESOS DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES	869.317,74	

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO

SR. HIGINIO SOLER LOPEZ

FECHA: 31 DE MARZO DE 2007

CUADRO DE FINANCIACION

ORIGENES

	<u>2.006</u>	<u>2.005</u>
1. Recursos procedentes de las operaciones	76.173,44	19.095,51
2. Aportaciones de accionistas		
a) Ampliaciones de Capital		
b) Para compensación de Pérdidas		
c) Dividendo a cuenta no pagado		
3. Subvenciones de Capital		
4. Deudas a largo plazo		1.041.175,57
a) De empréstitos y otros pasivos		
b) De empresas del Grupo		
c) De otras empresas		
d) De proveedores de inmovilizado		
5. Enajenación de inmovilizado		
a) Inmovilizaciones Inmateriales	8.555,31	
b) Inmovilizaciones Materiales	278.096,69	
c) Inmovilizaciones Financieras		
c1) Empresas del Grupo		
c2) Empresas Asociadas		
c3) Otras Inversiones Financieras		
6. Gastos a distribuir en varios años	-3.735,07	-132.858,29
TOTAL ORIGENES	359.090,37	927.412,79

EXCESOS DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES **170.826,91**

AÑO ACTUAL 2006	AUMENTOS	DISMINUCIONES
1. ACCIONISTAS DESEMBOLSOS EXIG.		
2. EXISTENCIAS	170.578,05	63.745,62
3. DEUDORES	100.999,48	70.755,10
4. ACREDITORES	141.611,13	327.709,02
5. INVERSIONES FINANCIERAS TEMPO.		
6. ACCIONES PROPIAS		
7. TESORERIA		126.847,83
8. AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN	5.042,00	
TOTAL	418.230,66	589.057,57
VARIACION CAPITAL CIRCULANTE	170.826,91	(disminución)

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO

SR. HIGINIO SOLER LOPEZ

FECHA: 31 DE MARZO DE 2007

INFORME DE GESTION

EJERCICIO 2006

La Cifra de Ventas de 2.738.260,71 €, representa un descenso del 11,17 % en relación a los 3.082.723,97 de 2005, evolución ciertamente contraria a las perspectivas que teníamos al término del Ejercicio anterior, que se ha producido por dos razones principales. Por un lado el perjuicio causado por la pérdida de algunos de nuestros principales clientes, motivada por la influencia negativa causada por nuestros antiguos colaboradores y por otro el enorme descenso del consumo mundial de los productos de marroquinería. Destaca sobre todo el de los de encuadernación fabricados por nosotros, sustituidos masivamente por otros de menor precio. En cuanto a los relativos al sector del calzado, el consumo nacional se ha situado en cifras mínimas, en consonancia con los pares de zapatos producidos en nuestro país y por ende el consumo de las materias primas para su confección.

Refiriéndonos ya concretamente a cifras de Exportación, en el Ejercicio ascendió a 891.220,36 €, que comparativamente con los 1.367.309,28 de 2005, representa un descenso del el 34,82 %, con lo que se confirma lo comentado anteriormente.

Al contemplar los Resultados del Ejercicio que ascendieron a una Pérdida de 373.045,74 € antes de Impuestos, ha de tenerse en cuenta que ha incidido negativamente sobre ellos la partida de 105.318,56 € correspondiente a Gastos de Ejercicios anteriores.

Por lo dicho, el Resultado bruto de la Explotación del Ejercicio 2006 ha sido de una Pérdida de 237.300,09 €, dentro de la cual está naturalmente comprendida la Amortización por importe de 169.775,51 -independientemente de los 99.629,22 de la Sección de Cogeneración que se aplican directamente a la Cta. de Explotación individualizada-, por lo que el cash flow correspondiente al propio Ejercicio resultó ser positivo.

Los Resultados Financieros ascendieron a una pérdida de 52.039,21 €, que representaron el 1,90 % sobre la cifra de Ventas.

El Resultado de la Cogeneración fue de unas Ventas de 190.197,60 frente a unos gastos –incluida Amortización-, de 271.193,24, o sea que arrojaron en definitiva una Pérdida de 81.000,64. Es verdad que en la amortización por importe de 99.629,12 está incluida la que no se llevó a cabo en el Ejercicio anterior por cuantía de 46.748,92 €, pero ello no quita para que la inversión que se hizo en su día, absolutamente rentable teniendo en cuenta las tarifas de Gas y de Electricidad vigentes entonces, ha quedado “arruinada” por los cambios, todos negativos, dictados por el Gobierno posteriormente.

Después del cierre del Ejercicio, no ha habido más acontecimientos importantes relativos a la marcha de la Sociedad, que la confirmación de las dificultades en

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ SR. JAVIER MENDICOAGUE CORCHO

SR. HIGGINIO SOLER LOPEZ

FECHA: 31 DE MARZO DE 2007

mantener las cifras de ventas a unos niveles que dificultan sensiblemente la supervivencia de la empresa.

La Sociedad ha efectuado en lo que se refiere a actividades en materia de investigación y desarrollo, aunque fiscalmente no puedan calificarse como tal, las correspondientes a búsqueda de nuevos y más sofisticados productos, especialmente en el campo de los acabados.

No se han adquirido Acciones propias en el Ejercicio, en los términos establecidos en la Legislación vigente.

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 misma 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, cuyo importe ascendía en el año anterior a 8.558,11 euros (Cinturones Alvi (India) PVP.LTD.) se ha procedido a dotar pérdidas por el 50% de dicho valor por la dificultad de consolidar la operación, sin que de momento sea necesario realizar ningún otro tipo de cobertura 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, excepto lo indicado en el primer punto del presente Informe de Gestión, en lo referente al sector del calzado y de la marroquinería. 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 1.393.997,74 euros positivo, lo cual significa un 86,24% de los Fondos Propios de la sociedad. No obstante, es preocupante la fuerte disminución de su Fondo de Maniobra respecto al ejercicio 2005, que ha supuesto quedarnos con 226.173,12 euros menos de recursos disponibles. Además, no hemos realizado las inversiones en maquinaria que estaban previstas cuando obtuvimos el crédito AVALIS-BSA y dicho crédito se está utilizando para financiación del circulante.

SR. JOSE VICTOR VILLALOBOS FERNANDEZ

SR. JAVIER MENDICOUAGUE CORCHO

SR. HIGINIO SOLER LOPEZ

FECHE: 31 DE MARZO DE 2007