

INFORME DE LABORES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO DEL AÑO 2006 QUE PRESENTAN A LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS EL PRESIDENTE Y EL GERENTE GENERAL DE "CUEROTEX CONFECCIONES S.A."

Señores Accionistas

Se pone a consideración de la Junta General Ordinaria el informe de Labores correspondiente al ejercicio económico del año 2006 en el cual se resume los resultados económicos, la situación financiera de la empresa, las actividades desarrolladas, la comparación con el desenvolvimiento de la empresa en los años 2004, 2005 y 2006 y las proyecciones a futuro.

ANÁLISIS VENTAS GLOBALES CUEROTEX						
VENTAS	2004	2005	2006	VARIACION EN		
				VENTAS		
				2005-2006 - USD.		
						%
Exportaciones	331,164.29	344,720.32	333,740.59		-10,979.7	-3,19%
Total	331,164.29	344,720.32	333,740.59		-10,979.7	-3,19%

El cuadro general de Ventas refleja una disminución en ventas de -3,19 % en el total de ventas, de Cuerotex S.A.. El comportamiento de los clientes, esta detallado en el siguiente cuadro.

ANÁLISIS VENTAS POR CLIENTE EXPORTACIONES " CUEROTEX "

Cliente	2004	Análisis Vertical 2004	2005	Análisis Vertical 2005	2006	Análisis Vertical 2006	Variación Ventas U\$	Variación Ventas %
VICPEL	159.912,23	48,29%	272.741,70	75,90%	142452,93	42,68%	130.288,77	-47,77%
TFG MARKETING	5.199,27	1,57%	0	0,00%			0,00	-100,00%
GAME SPORT WEAR INC	13.908,90	4,20%	0	0,00%			0,00	-100,00%
FITTELLE WORLDWIDE	10.299,20	3,11%	0	0,00%			0,00	-100,00%
CHILE. SRA BALETA	9.868,69	2,98%	8.173,48	3,83%	13034,92	3,91%	4.861,44	59,48%
SHANGHAI SHIN-MOON GARMETN CO LTD	16.558,21	5,00%		0,00%			0,00	-100,00%
MKL EMBROIDERY	2.881,12	0,87%		0,00%			0,00	-100,00%
CARROLL LEATHER	198,69	0,06%	40.298,68	12,01%	171680,46	51,44%	131.381,78	326,02%

Informe Confidencial "CUEROTEX CONFECCIONES S.A."

LEDEXPORT- VENEZUELA					3674,65	1,10%	3.674,65	100,00%
SCOUBE					2897,63	0,87%	2.897,63	100,00%
SCULLY	0		20.152,68	5,79%			-20.152,68	-100,00%
Total	331.164,29	100,00%	344.720,32	100,00%	333.740,59	100,00%	-10.979,73	-3,19%

En el análisis de ventas por cliente se observa que del total de las Exportaciones, un 42,68% fueron realizadas a Vicpel España, disminuyéndose en un -47,77 % con respecto al año anterior por razones de mercado que disminuyeron la demanda. Existe un incremento importante de 326,02% de exportaciones a Carroll Leather USA lo cual demuestra que este cliente tiene una demanda muy fuerte para los productos manufacturados por CUEROTEX.. En este año se iniciaron contactos y realizo una ventas pequeñas para un cliente en Venezuela, otro en Alemania, los cuales esperamos que se los pueda incrementar para el proximo año.

Informe Confidencial "CUEROTEX CONFECCIONES S.A."

Análisis Comparativo del Estado de Perdidas y Ganancias							
	Empresa "Cuerotex"			Análisis Horizontal	Análisis Vertical		
	Enero - Dic 2004	Enero - Dic 2005	Enero - Dic 2006		2004	2005	2006
Ventas	331.164,29	344.720,32	333.740,59	3,19%	100%	100%	100%
Costo de Ventas	213.134,84	250.862,54	243.142,78	3,08%	64.36%	72.77%	72,85%
Utilidad Bruta en Ventas	118.029,45	93.857,78	90.597,81	3,47%	35.64%	27.22%	27,15%
Menos Gastos Operativos							
Gastos de Ventas	48.697,58	14.542,24	14.285,03	1,77%	14.70%	4.21%	4,28%
Gastos Administrativos	79.358,93	74.208,89	65.758,82	11,39%	23.96%	21.52%	19,70%
Gastos Preoperacionales	0	0	0	0,00%	0.00%	0.00%	0,00%
Total Gastos Operativos	128.056,51	88.751,13	80.043,85	9,81%	38.67%	25.74%	23,98%
Resultado Operacional	-10.027,06	5.106,65	10.553,96	-106,67%	-3.03%	-1.48%	3,16%
Menos Intereses	18.977,94	23664,6	21147,22	10,64%	4.02%	6.86%	6,34%
Otros Ingresos	0		2969,71	0,00%	0%	0%	0,89%
Inversión Amortizable	0						0,00%
Resultado Del Ejercicio	-29.005,00	-18.557,95	-7.623,55	58,92%	-8.76%	-5.38%	-2,28%

Las ventas totales tuvieron una disminución del 3.19%, y la utilidad bruta en ventas bajo en un 3.47% respecto al año anterior y esta represento un 27.15% de las ventas. Los gastos de venta se redujeron en un 1,77% y los gastos administrativos se disminuyeron en un 11,39 %. La utilidad operacional aumento en un 106,67 %, los intereses aumentaron un 10,64%. Pese a que el resultado es negativo se disminuyo la perdida en un 58,92%

Informe Confidencial "CUEROTEX CONFECCIONES S.A."

Análisis Comparativo del Balance General							
	Empresa		Enero - Dic 2006	Análisis Horizontal	Análisis Vertical		
	Enero - Dic 2004	Enero - Dic 2005			2004	2005	2006
Activos							
Activos Corrientes							
Caja	8821.67	1372,58	36232,38	2539,73%	1.93%	0.35%	8,36%
Cuentas Por Cobrar	95507.47	16522,04	7418,93	-55,10%	20.90%	4.26%	1,71%
Inventarios	140460.9	151428,9	174234,35	15,06%	30.74%	39.08%	40,21%
Total Activos Corrientes	244790	169323,5	217885,66	28,68%	53.57%	43.69%	50,28%
Activos Fijos Brutos							
Terrenos	90720	93750,29	90720	-3,23%	19.85%	24.19%	20,94%
Maquinaria y Edificio	179913.3	180563,3	185161,89	2,55%	39.38%	46.59%	42,73%
Muebles y Enseres	25725.27	2636188	30878,24	-98,83%	5.63%	6.80%	7,13%
Total Activos Fijos Brutos	296358.6	300675,5	306760,13	2,02%	64.86%	77.59%	70,79%
Menos Depreciación Acumulada	95695.23	111659,9	128010,92	14,64%	20.94%	28.81%	29,54%
Activos Fijos Netos	200663.4	189015,6	178749,21	-5,43%	43.92%	48.77%	41,25%
Activo Diferido	1500	0	0	0,00%	0.33%	0.00%	0,00%
Otros Activos	9962.82	29187,03	36694,86	25,72%	2.18%	7.53%	8,47%
Total Activos	456916.2	387526,1	433329,73	11,82%	100%	100%	100%
Pasivo y Patrimonio							
Pasivos Corrientes							
Cuentas por Pagar	15578.6	19101,36	49525,12	159,28%	3.41%	4.93%	19,15%
Obligaciones Por Pagar	27014.93	32240,36	35234,04	9,29%	5.91%	8.32%	13,62%
Obligaciones Bancarias	140000	65000	128000	96,92%	30.64%	16.77%	49,49%
Total Pasivo Corriente	182593.5	116341,7	212759,16	82,87%	39.96%	30.02%	82,27%
Deudas a Largo Plazo	73423.71	88843,41	45853,1	-48,39%	16.07%	22.93%	17,73%
Total de Pasivos	256017.2	205185,1	258612,26	26,04%	56.03%	52.95%	100,00%
Patrimonio							

Informe Confidencial "CUEROTEX CONFECCIONES S.A."

Reservas	99819.45	99819.45	99819.45	0.00%	21.85%	25.76%	57.13%
Capital Pagado	112204	112204	112204	0.00%	24.56%	28.95%	64.22%
Utilidades Retenidas	17880.52	-11124.5	-29682.43	166.82%	3.91%	-2.87%	-16.99%
Perdidas del Ejercicio	29005	18557.95	7623.55	-58.92%			4.36%
Total del Patrimonio	200899	182341	174717.47	-4.18%	43.97%	47.05%	100.00%
Total del Pasivo y Patrimonio	456916.2	387526.2	433329.73	11.82%	100%	100%	100.00%

Los Activos Corrientes aumentaron en un 28,68%, aumentando 2539,73% la cuenta caja, una disminución de - 55,10% en las cuentas por cobrar y un aumento de 15,06 % en la cuenta inventarios. Los activos fijos netos disminuyeron en un 5,43% ocasionados principalmente por la venta de un terreno. El total de activos aumento en un 11,82%. El total del pasivo corriente aumento en un 82,87% como causa principal debido a que teniamos que financiar las ventas de USA. Las deudas a largo plazo disminuyeron en un 48,39% y el total del pasivo aumento en un 26,04% El patrimonio total disminuyo un 4,18%

Análisis de Ratios Financieros			
Empresa "Cuerotex"			
	2004	2005	2006
LIQUIDEZ Y ANALISIS DE RATIOS			
Capital Neto de Trabajo	62.196,50	52.981,80	5.126,50
Liquidez	1,34	1,46	1,02
Liquidez rapida -menos inventario	0,57	0,15	0,21
Periodo Promedio Cobro días	103,82	17,25	8,00
Cobertura de Gastos Financieros	-0,53	0,22	0,50
ACTIVIDAD			
Rotacion de Inventarios	2,36	2,28	1,92
Rotacion de Activos Netos	1,65	1,82	1,87
Rotacion de Activos Totales	0,72	0,89	0,77
DEUDA			
Ratio Deuda	56,03%	52,95%	59,68%
Deuda LP/Patrimonio	36,55%	48,72%	26,24%
Pasivo LP/Activo Fijo	36,59%	47,00%	25,65%
RENTABILIDAD			
Margen Bruto	35,64%	27,23%	27,15%
Margen Operativo	-3,03%	1,48%	3,16%
Margen Utilidad Neta	-8,76%	-5,38%	-2,28%

Informe Confidencial "CUEROTEX CONFECCIONES S.A."

Retorno Sobre Activos ROA	-6,35%	-4,79%	-1,76%
Retorno Sobre Patrimonio ROE	-14,44%	-10,18%	-4,36%
MARGEN			
Utilidad Neta / Ventas	-8,76%	-5,38%	-2,28%
ROTACION			
Ventas/Activo Total Promedio	72,48%	88,95%	77,02%
Palanca Financiera + 1			
Activo Total Promedio / Capital Contable Promedio	2,11	2,20	2,30
Rentabilidad	-13,39%	-10,55%	-4,04%

El análisis financiero indica que el capital neto de trabajo disminuyó a \$ 5.126,50usd. en el 2006. La liquidez disminuyó a 1.02, pero la liquidez rápida aumentó a 0.21. El periodo promedio de cobro se redujo a 8 días. La cobertura de gastos financieros es de 0,50 mostrando una mejora frente al año anterior. La rotación de los inventarios fue de 1,92. El ratio de la deuda de la empresa es de 59,68%. El margen Bruto fue de un 27,15%, el margen operativo fue de 3,16%. El margen de utilidad neta fue de un -2,28% teniendo una recuperación frente al 2005 que fue de -5,38%. El retorno sobre patrimonio fue de -4,36% en el 2006 frente a -10,18% en el 2005. En cuanto a la rentabilidad este fue de -4,04% representando una mejora frente a -10,55% del año 2005

PROYECCIONES A FUTURO

El año 2006 fue un año de aprendizaje en la producción de sombreros, y bolsos, así como del manejo de clientes grandes en USA, lo cual nos ha permitido identificar en que líneas podemos obtener rentabilidad y en que líneas definitivamente no son rentables para Cuerotex. Para este año mantenemos una buena relación con USA, sin embargo nos concentraremos en producciones de mayor rentabilidad y rechazaremos los pedidos de baja rentabilidad, aunque esto afecte al volumen de ventas. De igual manera esperamos que España recupere los volúmenes anteriores. Las gestiones de venta las concentraremos en los clientes pequeños en Chile, Colombia, Venezuela, Alemania, USA que si bien los volúmenes no son altos la rentabilidad es buena. Dentro de los proyectos de apoyo Cuerotex esta dentro del Cluster de Cuero liderado por Curtesa el cual cuenta con un nuevo programa para asistencia técnica y mercadeo, el cual debemos canalizarlo hacia las actividades más rentables.

Agradecemos la confianza prestada de los socios y les comprometemos con el apoyo para las actividades futuras en bien de Cuerotex.



ING. JUAN MALO

PRESIDENTE



ING. JUAN FERNANDO MALO

GERENTE