

RESULTADOS FINANCIEROS Y DE NEGOCIO

SEGUNDO SEMESTRE 2018

Madrid | 25 DE FEBRERO DE 2019



CONTENIDO

Resumen Ejecutivo

1 Resultados Financieros del Grupo Consolidado

1.1 Cuenta de Resultados

1.2 Balance de Situación

2 Evolución de los Negocios del Grupo

2.1 Tejido | Dogi-Ritex-Qtt-EFA

Mercado y Operaciones

Perspectivas para el 2019

2.3 Prenda | Treiss- Sici93- Playvest

Mercado y Operaciones

Perspectivas para el 2019

3 Hechos Relevantes del 2018

RESUMEN EJECUTIVO

- La cifra de negocios consolidada de **NEXTIL- NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A.** ha ascendido a 73,3 millones de euros en el acumulado de 2018, un 16,7% más que el año anterior.
- El plan de integración y reestructuración de **NEXTIL**, implementado hasta el momento, ha permitido obtener un EBITDA Operativo prácticamente cero en el segundo semestre de 2018, quedando el EBITDA minorado en 0,6 millones de euros principalmente por reclasificación de comisiones bancarias y gastos no recurrentes derivados de las adquisiciones de ANNA LLOP, SICI93 y PLAYVEST.
- En la unidad de **TEJIDO**, la cifra de ventas ha alcanzado los 50,7 millones de euros en 2018, eliminadas las operaciones intragrupo, lo que significa un incremento de la cifra de negocio en un 15,2%. Por sociedades, EFA inició el año con un resultado negativo producto de los costes de reestructuración, que en el mes de marzo ya se ha revertido a positivo, viéndose impactado por los costes de financiación y la regularización del stock de hilo; DOGI SPAIN ha ido mejorando sus resultados mes a mes, hasta el tercer trimestre donde el cambio de ERP ha representado un impacto negativo causado por problemas en la implantación. RITEX mantiene su trayectoria positiva sostenida con respecto al ejercicio anterior, y QTT ha estado por debajo de las expectativas en cuanto a resultados, con una reducción de la cifra de negocio significativa por la desinversión en Italia y Estados Unidos.
- La unidad de negocio de **PRENDA** ha aportado 22,6 millones de euros a las ventas del grupo, un 20,2% más que la cifra que el ejercicio anterior en el mismo periodo. La cifra de EBITDA anual es positiva en 1,2 M€ siguiendo en su senda de recuperación de margen.

1 RESULTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO CONSOLIDADO

1.1 CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

NEXTIL ha mejorado sensiblemente los resultados del cuarto trimestre, respecto al mismo periodo del año pasado, gracias a las tareas de racionalización y reducción de costes de la primera mitad del año. El EBITDA operativo, el que no viene marcado por costes puntuales y no repetitivos, es prácticamente cero, pues sigue la senda marcada desde el segundo trimestre de 2018, pero la reclasificación de comisiones bancarias y gastos no recurrentes en la adquisición de ANNA LLOP, SICI93 y PLAYVEST, no ha permitido obtener un EBITDA global positivo en este trimestre.

| Cuenta de Pérdidas y Ganancias | 4º TRIM 2018 | 4º TRIM 2017 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <i>Miles de Euros</i> | | |
| Importe Neto de la Cifra de Negocios | 17.077 | 14.196 |
| EBITDA | -607 | -3.073 |
| EBIT | -3.664 | -3.884 |
| Resultado del Periodo | -2.501 | -5.556 |

Las ventas han aumentado un 20,2% respecto del mismo periodo del año anterior. Aunque el EBITDA del cuarto trimestre, y por ende del segundo semestre, es negativo, salvo si se elimina el impacto de gastos no recurrentes derivados de comisiones y costes derivados de las adquisiciones de SICI93 y PLAYVEST en el cuarto trimestre, pues entonces el EBITDA resultante quedaría prácticamente cero.

Hay que señalar que el impacto sobre los resultados de SICI93 y PLAYVEST en este 2018 ha sido prácticamente nulo al cerrarse la operación a final del año.

En el acumulado del año puede apreciarse la recuperación de resultado gracias a la implementación del plan de sinergias todavía en ejecución.

| Cuenta de Pérdidas y Ganancias | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| <i>Miles de Euros</i> | | |
| Importe Neto de la Cifra de Negocios | 73.341 | 62.858 |
| EBITDA | -2.635 | -3.093 |
| Gastos Extraordinarios | -1.626 | 0 |
| Amortizaciones | -3.622 | -2.667 |
| EBIT | -9.583 | -5.514 |
| Resultado del Periodo | -9.338 | -7.086 |

El resultado del año 2018 ha venido marcado fundamentalmente por dos grandes costes que no se repiten en 2019 que son, los gastos extraordinarios debidos a la reestructuración, por importe de 1,6 millones de Euros en indemnizaciones, y las pérdidas derivadas del negocio de stock service, ya desinvertido, que ascienden a 2,8 millones de Euros.

Además, la caída de ventas provocada por la implantación del nuevo ERP en noviembre y diciembre, los gastos puntuales por importe de 0,6 M€ motivados por la renegociación de la financiación de EFA, los costes de apoyo informático en el cambio del ERP de DOGI y gastos en servicios profesionales de la compra de ANNA LLOP, SICI93 y PLAYVEST, han minorado el resultado final de 2018.

La entrada en el perímetro del grupo de RITEX, a finales del mes de diciembre de 2017, ha permitido acometer nuevos proyectos muy vinculados con el mundo del baño, donde las sinergias con DOGI ya se están explotando. Esta marca a mantenido EBITDA positivo por importe de 0,3 millones de Euros y resultado positivo antes de impuestos.

También reseñar la incorporación en NEXTIL de las empresas SICI93 y PLAYVEST, ambas centradas en la confección de prenda para el sector del lujo y athleisure, complementando la propuesta estratégica de la marca. Ambas empresas han cerrado con un EBITDA consolidado de 3,5 millones de Euros, y un resultado antes de impuestos de 3,3 millones de Euros.

El incremento del perímetro del análisis, con el impacto de Ritex, ANNA LLOP, SICI93 y Playvest, incrementa de manera notable las cifras de amortización, lo que penaliza el resultado final de la compañía.

1.2 BALANCE DE SITUACIÓN

Las principales magnitudes financieras consolidadas del NEXTEL a 31 de diciembre de 2018 comparado con el mismo período del ejercicio anterior son las siguientes:

| Balance de Situación | 2018 | 2017 |
|----------------------------------|-------------|-------------|
| <i>Miles de Euros</i> | | |
| Activos No Corrientes | 32.310 | 18.508 |
| Necesidades Operativas de Fondos | 16.789 | 22.321 |
| Endeudamiento Financiero | 28.568 | 23.987 |
| Activo Total | 70.163 | 54.114 |

Los activos totales de NEXTEL han alcanzado los 69,5 millones de euros en diciembre de 2018, un 28,5% más que el cierre del mismo periodo de 2017, principalmente por la escisión y venta del negocio de *stock service* de QTT en Italia y QTT USA, y la incorporación de SICI93 y Playvest.

2 EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS DEL GRUPO

2.1 TEJIDO | DOGI SPAIN-EFA-QTT-RITEX

MERCADO Y OPERACIONES

La cifra de negocio, los márgenes y el EBITDA de la Unidad de Tejidos reflejan los esfuerzos realizados en la mejora de la estructura del grupo, optimización de procesos e impulso comercial que se van realizando, a pesar de las dificultades en la implantación del nuevo ERP y la desinversión en la unidad de *stock service* de Qtt en USA e Italia. Las ventas han alcanzado 50,8 millones de euros, un 15,2% más que el mismo periodo de 2017.

En relación a la actividad industrial, se han realizado mejoras en los procesos productivos, que empiezan a surtir efectos en la operativa de la compañía, así como en el área comercial, se ha hecho un intenso análisis en cuanto a los márgenes de producto, pasando a seleccionar aquellos más rentables y plantear la subcontratación de parte del proceso productivo.

Se ha acometido el cambio del sistema ERP de la empresa, para unificarlo con el estándar definido para todo el grupo. La inestabilidad del sistema anterior y su baja fiabilidad, unido con continuas caídas del sistema, a forzado su implementación, que finalizará a principio de año 2019.

PERSPECTIVAS PARA EL RESTO DEL AÑO 2019

El trabajo comercial, la creación de un equipo integrado de todas las marcas, y una clara línea estratégica, definiendo los mercados objetivo de Íntima, Baño y Athleisure ha permitido el cierre de acuerdos comerciales con grandes cadenas en estos mercados, añadiendo proyectos *full-package* a grandes marcas en el mundo del baño y el deporte.

Las previsiones para el ejercicio 2019, son positivas, tanto a nivel de ventas como en márgenes, donde se espera una mejora muy significativa gracias a la salida del mercado de *stock service* del perímetro del grupo. En términos netos, se espera sustituir las cifras de ventas de este mercado de bajo valor por las de baño y *athleisure*.

Las cifras de *activewear* (baño y *athleisure*) para el sector *fast-fashion* se incrementan día a día por su desarrollo en nuevos clientes como Zara, Mango, El Corte Inglés, Oysho, Susa, Calzedonia o Desigual.

La homologación de productos para el desarrollo de estas líneas, por parte del fabricante de hilo Lycra, INVISTA, y su apoyo para el lanzamiento de nuevos tejidos orientados al mercado del “athleisure”, así como el desarrollo de tejidos médicos, incrementa y potencia las capacidades industriales y comerciales del grupo.

Además, se está desarrollando nuevos proyectos de tejidos reciclables y, no solo reciclados, como hasta ahora, que juntamente con las técnicas de tintura desarrolladas como marca QTT Organic, según tecnología Greendye, permiten ofrecer artículos diferenciados en el mercado del tejido, tanto de fibras naturales como sintéticas recicladas.

Este proyecto de tintado natural, que se ha ido desarrollando durante el último año, abre la puerta a una nueva propuesta de valor basada en la sostenibilidad y en los principios “cradle to cradle”.

Este proyecto, ya validado por entidades certificadoras independientes, permite una reducción muy significativa de consumo de agua y energía para los procesos de tintado. Además, reduce prácticamente a cero la contaminación medioambiental provocada por agentes químicos y formaldehidos, usados en los procesos de tintura actuales. Obteniéndose como residuos del proceso de tintura, elementos orgánicos compostables y reutilizables para el abono vegetal.

El proyecto de colaboración intragrupo entre la marca RITEX y la fábrica de EEUU, iniciado en junio, para la venta de prenda de baño estampada en el mercado norteamericano, también será uno de los pilares de crecimiento para este 2019.

2.2 PRENDA | TREISS- SICI93- PLAYVEST

MERCADO Y OPERACIONES

La cifra de negocio de la unidad en 2018 ha ascendido a 22,5 millones de euros, un 20,1% superior al año pasado. A pesar de la caída de los márgenes en julio, éstos recuperaron su senda de crecimiento permitiendo un cierre del año con EBITDA positivo.

Los esfuerzos para la apertura de nuevos clientes y nuevos mercados, ha permitido consolidar los clientes de *fast-fashion* más significativos, así como entrar en el sector moda baño y *athleisure* de una manera muy significativa, gracias a la integración de la cadena del valor de Tejido+Prenda.

SICI93 y Playvest, al integrarse a final del mes de noviembre, no tienen peso sobre las cifras de la Unidad de Prenda este 2018. Pero en 2019 van a representar una importante fuente de creación de EBITDA para el grupo.

PERSPECTIVAS PARA EL RESTO DEL AÑO 2019

En trabajo desarrollado en el segundo semestre de análisis de qué clientes y mercados del “*full-package*” son interesantes para la marca, así como la potenciación de aquellas líneas de negocio donde se está demostrando la potencia de la solución NEXTEL, ha abierto un mercado hasta ahora no explorado por NEXTEL. Grandes clientes de moda en el sector *athleisure* y baño en Europa y EEUU están planteando ya proyectos en firme para 2019.

Así mismo, se ha desarrollado un gran trabajo en 2018 en la referente a soluciones baño para los clientes habituales de la marca, ampliando la oferta global de la unidad de prenda en el sector del activewear, mediante el diseño de prenda, estampación y fabricación de prendas de baño, baño corsetero, leggings, tops y otro material del mundo *athleisure*.

Se ha iniciado también la entrega de prendas a clientes del sector de la sostenibilidad, mediante tejidos fabricados con fibras ecofriendly naturales o sintéticas recicladas, como, por ejemplo, las provenientes de reciclado de botellas plásticas recogidas del mar.

Se espera que el sector del mundo ecosostenible tenga su gran impulso en 2019, para lo cual, la integración del grupo desde el diseño del hilo y su elección, el control de todos los procesos de producción, y la utilización de productos responsables, nos permitirá disponer de una ventaja competitiva difícil de igualar en el mercado de moda.

3 HECHOS RELEVANTES DEL AÑO 2018

Se relacionan a continuación los hechos relevantes informados al mercado en relación al grupo durante el 2018:

01.03.2018 **Préstamos, créditos y avales. - Otros sobre negocio y situación financiera**

Resultados segundo semestre 2017

10.04.2018 **Préstamos, créditos y avales. - Otros sobre negocio y situación financiera**

Conversión línea de crédito a préstamo participativo

18.04.2018 **Préstamos, créditos y avales. - Otros sobre negocio y situación financiera**

Aclaraciones sobre conversión línea de crédito a préstamo participativo

20.04.2018 **Negociación: admisiones, modificaciones y exclusiones**

Emisión y puesta en circulación nuevas acciones ordinarias

01.05.2018 **Informe anual de remuneraciones de los consejeros**

Informe sobre remuneraciones de consejeros

01.05.2018 **Informe anual de gobierno corporativo**

Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2017

09.05.2018 **Otros sobre negocio y situación financiera**

Planes de Reestructuración de las compañías

14.05.2018 **Información financiera intermedia**

Resultados del primer trimestre 2018

- 25.05.2018 **Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales**
Convocatoria Junta General Accionistas
- 30.05.2018 **Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales**
Complemento a Convocatoria Junta General Accionistas
- 18.06.2018 **Otros sobre operaciones corporativas**
Desinversión línea de negocio “stock service”
- 26.06.2018 **Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales**
Acuerdos Junta General Accionistas
- 30.07.2018 **Otros sobre operaciones corporativas**
Cambio denominación NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A.
- 02.08.2018 **Desdoblamiento y agrupamiento de acciones**
La compañía anuncia desdoblamiento de acciones y cambio de ticker de DGI a NXT
- 11.09.2018 **Préstamos, créditos y avales**
Nuevo acuerdo de financiación de Elastic Fabrics of America
- 25.09.2018 **Otros sobre operaciones corporativas**
Adquisición S.I.C.I. 93 BRAGA – Sociedade de Investimentos Comerciais e Industriais, S.A.
- 25.09.2018 **Otros sobre operaciones corporativas**
Ampliación Información Adquisición S.I.C.I. 93 BRAGA
- 28.09.2018 **Interim financial informations**

La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2018

15.11.2018 Interim financial informations

La sociedad remite información sobre los resultados del tercer trimestre de 2018

16.11.2018 Transmissions and purchases of capital undertaking

La compañía comunica el closing de S.I.C.I. 93 Braga

17.11.2018 Announcements and resolutions of general shareholders meetings

La compañía convoca Junta General Extraordinaria de Accionistas

18.12.2018 Strategic plans, profit forecasts and presentations

Presentación Nextil Junta General de Accionistas

18.12.2018 Announcements and resolutions of general shareholders meetings

Acuerdos adoptados Junta General de Accionistas

18.12.2018 Increases and decreases of share capital. - Others on corporate transactions

El Consejo de Administración aprueba la ejecución del aumento de capital en los términos aprobados por la Junta General de Accionistas



**NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A.
y
Sociedades Dependientes**

Notas explicativas a los Estados Financieros intermedios
consolidados

31 de diciembre de 2018

1. ACTIVIDAD Y ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS DEL GRUPO

a) Constitución y domicilio social

NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A. (en adelante, la Sociedad Dominante), es una Sociedad de nacionalidad española que fue constituida mediante escritura pública el 31 de diciembre de 1971 con el nombre de DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A., y cambió su denominación social por la actual acordado en Junta General de Accionistas celebrada el 26 de junio de 2018.

Desde la modificación elevada a pública en fecha 22 de julio de 2009, el domicilio social de la Sociedad se encontraba en la calle Camí del Mig s/n, Polígono Industrial PP12 de El Masnou.

Con fecha 5 de octubre de 2017, el Consejo de Administración de la Sociedad traslada el domicilio social de la sociedad dominante a Calle Zurbano nº 23 1º Derecha, 28010 Madrid, haciéndose efectivo el 26 de junio de 2018.

b) Actividad

La actividad desarrollada por NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL S.A, que coincide con el objeto social recogido en el artículo 2 de sus estatutos sociales, corresponde a la fabricación y venta de toda clase de tejidos de punto de fibras naturales, artificiales o sintéticas. En este sentido, la sociedad dominante y su dependiente DOGI Spain, S.L.U. está realizando las gestiones necesarias para obtener la licencia definitiva de actividad en su nueva ubicación. Si bien se estimaba su obtención a finales de 2016, la segregación de la actividad productiva en una nueva filial ha retrasado los trámites, que se espera que finalicen en los próximos meses de este ejercicio 2018.

La Sociedad Dominante puede realizar actividades, negocios, actos y contratos integrantes del objeto social total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en Sociedades, con objeto idéntico o análogo. En este sentido, NEXTEL es cabecera de un grupo de varias Sociedades (en adelante, el Grupo o Grupo NEXTEL) cuyas actividades son complementarias a las que ésta lleva a cabo, efectuándose transacciones entre ellas.

Asimismo, el objeto social de NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A también comprende la compra, venta, arrendamiento y subarrendamiento de toda clase de bienes inmuebles y asimismo de apartamentos de explotación turística.

El ejercicio social de Grupo NEXTEL comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año.

La información financiera se presenta en Euros, al ser ésta la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad Dominante. Las operaciones en el extranjero se incluyen de conformidad con las políticas establecidas en la nota 3.8 (conversión de saldos en moneda extranjera).

Las acciones de NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A están admitidas a cotización en dos de las cuatro bolsas españolas y cotizan en el mercado continuo.

c) Régimen legal

La Sociedad Dominante se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades de Capital mientras que el resto de sociedades dependientes operan bajo la legislación vigente en cada uno de los países en los que operan.

d) Composición del Grupo

Los estados financieros consolidados de Grupo NEXTEL correspondientes al ejercicio 2017 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de junio de 2018.

El detalle de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 2018 se muestra a continuación, siendo todas ellas sociedades dependientes en la que NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A teniendo el control, directo o indirectamente.

A 31 de diciembre de 2018, el Grupo NEXTEL no mantiene ninguna participación en entidades asociadas sobre las que se posea una influencia significativa.

Sociedades dependientes que Componen el Grupo Consolidado del Ejercicio 2018

| Sociedad | Porcentaje de participación | Método de Consolidación Aplicado | Nombre del Auditor de Cuentas |
|--|------------------------------------|---|--------------------------------------|
| TEXTILES ATA, S.A. DE C.V. | 100% | Integración global | No Auditada (*) |
| TEXTILES HISPANOAMERICANOS, S.A. DE C.V. | 100% | Integración global | No Auditada (*) |
| EFA INC US | 100% | Integración global | PricewaterhouseCoopers Inc. |
| DOGI SPAIN SLU | 100% | Integración global | KMPG Auditores, S.L. |
| NEW GOTCHA SL | 100% | Integración global | No Auditada (*) |
| TRIPOLI INVESTMENTS SL | 100% | Integración global | No Auditada (*) |
| GENEROS DE PUNTO TREISS SL | 100% | Integración global | KMPG Auditores, S.L. |
| QUALITAT TÉCNICA TÈXTIL SLU | 100% | Integración global | Moore Stephens |
| QTT PORTUGAL | 100% | Integración global | Moore Stephens |
| QUALITA TECNICA TESSILE ITALIA SRL | 100% | Integración global | Moore Stephens |
| ELASTIC FABRICS, S.L.U. | 100% | Integración global | No Auditada (*) |
| RITEX 2002, S.L.U. | 100% | Integración global | KMPG Auditores, S.L. |
| NEXT LUXURY COMPANY, UNIPESOAL LDA | 100% | Integración global | |
| PLAYVEST SA | 100% | Integración global | |
| THINGS, UNIPESOAL LDA | 100% | Integración global | |
| SICI 93 BRAGA SA | 100% | Integración global | |

(*) Centros productivos no operativos al 31 de diciembre de 2018 o sociedades holding.

e) Información relacionada con la reestructuración financiera de la Sociedad dominante

En los ejercicios anteriores al año 2009, la Sociedad incurrió en pérdidas significativas, fruto de lo cual, se produjo un deterioro de su situación económico-financiera y patrimonial.

Como consecuencia de lo anterior y debido a la incapacidad de atender el cumplimiento regular y puntual de sus obligaciones de pago. Con fecha 26 de mayo de 2009, el Consejo de Administración acordó presentar ante los Juzgados de lo Mercantil de Barcelona y de acuerdo con lo establecido en el artículo 2.3 de la Ley 22/2003, de 9 de junio (en adelante, Ley Concursal) el escrito correspondiente a la declaración de estado de Concurso Voluntario de Acreedores.

El 3 de junio de 2009, mediante auto de declaración de concurso emitido por el magistrado Juez de lo Mercantil número 5 de Barcelona, D. Daniel Irigoyen Fujiwara, se admitió la solicitud de concurso voluntario de acreedores de DOGI.

La declaración de concurso no interrumpió la continuación de la actividad empresarial que venía realizando la Sociedad, según quedó reflejado en el correspondiente auto judicial. La Sociedad se acogió a los instrumentos establecidos en la Ley Concursal, con el fin de que su situación de insolvencia fuera superada con la mayor brevedad posible, a través de un convenio con los acreedores sometido a la aprobación judicial. Así, el concurso implicó una congelación de los pagos a acreedores de acuerdo con lo previsto en la ley y la suspensión del devengo de intereses desde dicho día, excepto para la deuda privilegiada.

Con fecha 28 de octubre de 2009 los Administradores Concursales emitieron su Informe provisional y, en fecha 3 de mayo de 2010, el informe definitivo.

El 19 de julio del 2010, el Juzgado de lo Mercantil nº 5 de Barcelona aprobó judicialmente el cese de intervención de la Sociedad con la consecuente salida de la situación concursal de la Sociedad.

En fecha 3 de diciembre de 2010, la Administración Concursal de DOGI emitió un informe dirigido al Juzgado Mercantil nº 5 de Barcelona en el cual se propuso que el Concurso Voluntario de Acreedores de la Sociedad fuera calificado como fortuito. Con fecha 11 de marzo de 2011, el Juzgado Mercantil nº 5 de Barcelona dictó auto calificando el concurso como fortuito, ordenando el archivo definitivo de las actuaciones.

En las actuales circunstancias económicas, la recuperación del mercado fue y está siendo más lenta de lo previsto lo cual ha hecho que los resultados operativos de la Sociedad Dominante en el período comprendido entre 2011 y 2018 (ambos años incluidos), hayan continuado siendo negativos, lo que motivó que los Administradores de la Sociedad tomaran medidas adicionales para lograr una mejora en los resultados y una reducción de las tensiones de tesorería. En este contexto, en 2012 se inició un proceso urgente de búsqueda de nuevos accionistas, que debía reforzar la estructura financiera, a la vez que mejorar de forma sustancial su modelo de negocio.

En fecha 25 de septiembre de 2013, SHERPA CAPITAL ENTIDAD GESTORA SGEGR, S.A. (en adelante, SHERPA) presentó una oferta para la aportación de fondos a la Sociedad por un importe de 3,8 millones de euros. El Consejo de Administración de la Sociedad, aceptó la oferta formulada, constituyendo a la misma en vinculante y otorgando a SHERPA un periodo de exclusividad para el cierre efectivo de la operación.

En relación con la operación, SHERPA llegó a un acuerdo con la sociedad en fecha 21 de noviembre de 2013 para formalizar los compromisos vinculantes asumidos en la oferta, definiendo los términos y condiciones de la misma, así como la estructura para su ejecución.

La ejecución de la Oferta de Inversión estaba sujeta a: (i) la realización de un proceso de revisiones y verificaciones ("due dilligence"), (ii) a que se alcanzaran determinados acuerdos con acreedores, entidades financieras, empleados y con el actual accionista de referencia y propietario de las instalaciones donde se encuentra ubicada la Sociedad española del Grupo, y (iii) que la sociedad de Capital Riesgo de la Generalitat de Catalunya Avançsa participara en la operación concediendo a la Sociedad un préstamo participativo por una cantidad mínima de 1 millón de euros.

En este sentido y paralelamente a la Operación de inversión anterior, la Sociedad negoció con los principales acreedores concursales una novación del convenio de acreedores.

Los acuerdos establecidos en la Novación Modificativa del Convenio de Acreedores con los principales acreedores concursales fueron los siguientes:

- Deuda ordinaria: Quita del 90% sobre los saldos pendientes a fecha actual, satisfaciendo el restante 10% en 10 años, siendo los 3 primeros de carencia.
- Deuda subordinada: Quita del 100%.

Se debe indicar que la Novación del Convenio solo afectó a los acreedores que se han adherido a la misma.

Adicionalmente a los acuerdos detallados en el párrafo anterior, se alcanzaron acuerdos bilaterales con acreedores concursales que no se adhirieron a la Novación, que supuso una reducción adicional en el importe de la deuda concursal.

La mayor parte de estos acuerdos tenían sujeta su efectividad a que se completara el proceso de recapitalización de la Sociedad por importe de 3,8 millones de euros comprometido por SHERPA (y ejecutado posteriormente a través de la sociedad BUSINESSGATE S.L. controlada por SHERPA) y a que se formalizara el contrato de préstamo de Avançsa por un importe mínimo de 1 millón Euros. Tras el cierre de los aumentos de capital llevados a cabo en el ejercicio 2014 y la otorgación de la escritura del mismo en fecha 30 de septiembre de 2014, la formalización de acuerdo de financiación con Avançsa en fecha 25 de abril de 2014 y el desembolso por Avançsa, en fecha 6 de octubre de 2014, de un millón de euros correspondiente al préstamo participativo otorgado por dicha entidad, se dieron por cumplidas las condiciones suspensivas previstas en los contratos de reestructuración de deuda y por tanto fueron efectivas las quitas y esperas previstas en el mismo.

Como consecuencia de todos los acuerdos alcanzados con los acreedores concursales, y habiéndose cumplido las condiciones suspensivas previstas en los mismos, el valor nominal de la deuda concursal que a 31 de diciembre de 2013 era de 28.603 miles de euros, pasó a ser de 4.781 miles de euros.

La participación de BUSINESSGATE, S.L. en el capital social de DOGI tras las operaciones anteriores y los aumentos de capital del ejercicio 2014 y 2015 pasó a ser del 65,03% a 31 de diciembre de 2017 (ver nota 12.1).

El impacto neto positivo, en los estados financieros del ejercicio 2014, de las quitas y reconocimiento de intereses implícitos, por razón de los acuerdos alcanzados con los acreedores concursales, materializados, ascendió a 20.059 miles de euros de los que 19.761 miles de euros correspondían a quitas concursales.

Asimismo, durante el ejercicio 2015, dentro del marco del nuevo plan estratégico, se realizó una ampliación de capital con la emisión de 4.909.395 nuevas acciones a 0,064 euros de nominal con una prima de emisión de 0,946 euros.

Adicionalmente a las acciones desarrolladas para reforzar la estructura financiera de la Sociedad, se siguieron impulsando medidas para incrementar las ventas, así como de reducción de costes. En este sentido, durante el ejercicio 2015 se realizó una disminución de la plantilla de 35 personas.

A finales de 2016 se inició un expediente de regulación temporal de empleo (ERTE), para ajustar el nivel de gasto al volumen real de producción, con afectación a toda la plantilla. El ERTE concluyó en mayo de 2017.

A principios del 2018 se ha iniciado un expediente de regulación temporal de empleo (ERTE) para ajustar el nivel de gasto al volumen real de producción, con afectación a toda la plantilla. La sociedad ha acabado de efectuar los últimos pagos relativos al ERTE en julio del 2018, quedando, así como finalizado el proceso de expediente de regulación temporal de empleo en este año.

2. Bases de Presentación y Principios de Consolidación de los estados financieros consolidados

a) Imagen Fiel

Estos estados financieros consolidados resumidos han sido preparados a partir de los registros contables de NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A y de cada una de las sociedades dependientes, de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea conforme al Reglamento (CE) número 1606/2002 del Parlamento Europeo del Consejo del 19 de julio de 2002 (en adelante, NIIF) y otras normas posteriores vigentes a 31 de diciembre de 2018.

b) Bases de presentación

De acuerdo con lo establecido en la NIC 34, los presentes estados financieros consolidados resumidos se preparan únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el periodo, no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del grupo correspondientes al ejercicio 2018, las cuales fueron preparadas conforme a las NIIF en vigor.

Los presentes estados financieros consolidados resumidos han sido preparados al objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del grupo al 31 de diciembre de 2018, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados de acuerdo con la legislación vigente mencionada con anterioridad.

c) Principios de Consolidación

El método de consolidación aplicado por la sociedad dominante tanto en el ejercicio 2018 como en el ejercicio 2017 ha sido el método de integración global para las sociedades dependientes. No hay intereses minoritarios al poseer la sociedad dominante el 100% de las participaciones en las sociedades dependientes consolidadas.

Las dependientes son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que el grupo tiene control. El grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene capacidad para influir sobre estos rendimientos a través del poder para dirigir las actividades de la entidad. Las dependientes se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control al grupo y dejan de consolidarse a partir de la fecha en que cesa el control.

Se eliminan las transacciones intragrupo, los saldos y las ganancias no realizadas en transacciones entre entidades del grupo. También se eliminan las pérdidas no realizadas a menos que la transacción proporcione evidencia de deterioro del valor del activo transferido. Las políticas contables de las dependientes se cambian cuando es necesario para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el grupo.

Cuando el grupo deja de consolidar o contabilizar por el método de la participación una inversión debido a una pérdida de control, control conjunto o influencia significativa, cualquier participación retenida en la entidad se valora de nuevo a su valor razonable con el cambio en el importe en libros reconocido en resultados. Este valor razonable se convierte en el importe en libros inicial a efectos de contabilizar posteriormente la participación retenida como una asociada, negocio conjunto o activo financiero. Además, cualquier importe previamente reconocido en otro resultado global respecto de esa entidad se contabiliza como si el grupo hubiese dispuesto directamente de los correspondientes activos o pasivos.

Esto puede implicar que los importes previamente reconocidos en otro resultado global se reclasifiquen a resultados.

El control de facto puede surgir en circunstancias en las que el número de los derechos de voto del grupo, en comparación con el número y dispersión de las participaciones de otros accionistas otorga al grupo el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación, etc.

Así, la consolidación de las operaciones de la sociedad dominante y de las sociedades dependientes consolidadas se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

- En la fecha de adquisición, los activos y pasivos de la sociedad filial son registrados a valor razonable. En el caso de que exista una diferencia positiva entre el coste de adquisición de la sociedad filial y el valor razonable de los activos y pasivos de la misma correspondientes a la participación de la matriz, esta diferencia es registrada como fondo de comercio. En el caso de que la diferencia sea negativa, ésta se registra con abono a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.
- El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio y en los resultados de las sociedades dependientes consolidadas por integración global se presenta en su caso, respectivamente, en los epígrafes "Patrimonio neto - Intereses minoritarios" del Balance de Situación y "Resultado atribuible a intereses minoritarios" de la Cuenta de Resultados Consolidada.
- La conversión de los estados financieros de las sociedades extranjeras con moneda funcional distinta del euro se realiza del siguiente modo:
 1. Los activos y pasivos utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de los estados financieros consolidados.
 2. Las partidas de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias utilizando el tipo de cambio medio del ejercicio.
 3. Todas las diferencias de cambio resultantes ("Diferencias de conversión") se reconocen en el resultado global.

Las diferencias de cambio que se producen en la conversión de los estados financieros se registran, en su caso, netas de su efecto fiscal en el epígrafe "Diferencias de conversión" dentro del Patrimonio Neto.

- Todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas por integración global se han eliminado en el proceso de consolidación.
- Las políticas contables de las dependientes se han modificado en los casos en que ha sido necesario para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo.

d) **Perímetro de Consolidación**

El perímetro de consolidación del Grupo ha sufrido variaciones durante el ejercicio 2018 respecto al cierre del ejercicio 2017.

Variaciones en el perímetro de consolidación

Durante los ejercicios 2017 y 2018, la estructura legal del Grupo ha experimentado variaciones, tal y como se resume a continuación:

- Compra de sociedades con adquisición de control

En noviembre 2018 se incorporaron al grupo Nextil a través de su filial portuguesa "Next-Luxury Company, Unipessoal Lda.", ha materializado la adquisición del 100% de las participaciones sociales de la sociedad S.I.C.I. 93 BRAGA y sus empresas dependientes (Playvest S.A. y Things Unipersonal Ltd)

- Venta de sociedades con pérdida de control

Durante el ejercicio 2018 se ha producido la venta de la siguiente sociedad con su consecuente pérdida de control y/o influencia significativa en sus negocios:

| Sociedad | % de participación al cierre del ejercicio anterior | Método de consolidación al cierre del ejercicio anterior | % de participación después de la venta | Método de consolidación después de la venta |
|----------|---|--|--|---|
| QTT USA | 95% | Global | - | - |

El resultado de dicha venta en las cuentas anuales consolidadas no ha generado ningún impacto en la cuenta de resultados ya que las participaciones se han vendido a precio de valor neto contable.

Los activos totales y los ingresos de explotación que estas sociedades aportaban al estado de situación financiera consolidado al 30 de junio 2018 y al estado de resultado global consolidado, como se muestra a continuación:

| Euros | Activos Totales en el estado de situación financiera consolidado al 30 de Junio 2018 | Ingresos de explotación en el estado de resultado global consolidado de 2018 |
|---------|--|--|
| QTT USA | 777.330,49 | 560.553,91 |

- Otras variaciones de perímetro

En fecha 15 de mayo 2018 el Grupo Nextil y el comprador suscribieron una carta de intenciones, en la que acordaron en primer lugar, la transmisión del 95% del capital social de QTT USA, de la que es actual e indirectamente titular DOGI; y en segundo lugar el negocio "Stock Services" desarrollado actualmente por QTT Italia y QTT España.

e) Información Financiera por Segmentos

Un segmento del negocio es un grupo de activos y operaciones encargados de suministrar productos o servicios sujetos a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos del negocio.

Partiendo del hecho que las diferentes sociedades que integran el perímetro de consolidación del Grupo NEXTIL realizan una misma actividad y de acuerdo con la definición de segmento operativo, no es posible efectuar una segmentación del Grupo por actividades.

No obstante, lo anterior y dado que el Grupo opera en varios países, la Dirección de la sociedad dominante ha considerado apropiado efectuar una segmentación del Grupo NEXTIL por mercados geográficos con el objeto de facilitar la lectura e interpretación de la Información Financiera para un eventual lector de la presente información financiera.

f) Principio de Empresa en Funcionamiento y Aspectos Críticos de la Valoración y estimación de la Incertidumbre

Durante los últimos ejercicios y hasta el 31 de diciembre de 2009, el Grupo NEXTIL incurrió en pérdidas significativas. Ello provocó, entre otros aspectos, un importante déficit de capital circulante, generando problemas de liquidez y tensiones de tesorería, que llevaron a la Sociedad dominante a presentar durante el ejercicio 2009 Concurso Voluntario de Acreedores (Nota 1.e).

Como se ha mencionado anteriormente, a efectos de superar dicha situación, la dirección de la Sociedad dominante elaboró un plan de negocio para los siguientes ejercicios que conllevaba importantes cambios en diversos aspectos, y que se ha materializado en un cierto número de procesos de reestructuración desde el ejercicio 2009. Adicionalmente, considerando los resultados del Grupo del ejercicio 2017 y las distintas combinaciones de negocio llevadas a cabo durante el mencionado ejercicio, durante el primer semestre de 2018 se han adoptado nuevas medidas de reestructuración en distintas sociedades del Grupo, principalmente en las sociedades Dogi Spain, S.L.U. y Elastic Fabrics of América, Inc.

En este sentido, las presentes notas explicativas consolidadas correspondientes al cierre del ejercicio 2018 han sido preparadas y formuladas asumiendo el principio de empresa en funcionamiento, es decir, asumiendo que la actividad de la Sociedad dominante y el Grupo continuará. No obstante, existen algunas circunstancias que dificultan la capacidad de la entidad para seguir como empresa en funcionamiento, siendo compensadas por otras circunstancias que mitigan las dificultades originadas por aquellas. A continuación, se enumeran ambos tipos de circunstancias o factores:

Factores causantes de duda sobre la capacidad de la Sociedad dominante y el Grupo NEXTIL para continuar con su actividad:

- El Grupo ha obtenido pérdidas operativas y flujos de caja de explotación negativos en los últimos ejercicios. Adicionalmente, las ventas en el último trimestre del año han sido inferiores a lo esperado y coyunturales, debido al efecto de la inestabilidad política en Cataluña y a la situación especialmente adversa del sector moda.
- Como consecuencia de las pérdidas originadas tanto en 2018 como en ejercicios anteriores, la situación patrimonial de la Sociedad dominante se encuadra en una de las causas de disolución reguladas por el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital que establece que, cuando las pérdidas dejen reducido el patrimonio a una cantidad inferior a la mitad del capital social, la Sociedad debe restablecer el equilibrio patrimonial o disolverse.
 - El Grupo presenta al 31 de diciembre de 2018 un fondo de maniobra negativo por importe de 9.758 miles de euros (fondo de maniobra negativo por importe de 11.839 miles de euros al 31 de diciembre de 2017). Esta situación se origina principalmente por la clasificación de la deuda financiera de la sociedad dependiente americana Elastic Fabrics of América, Inc. a corto plazo, al incumplir determinados requisitos establecidos en el contrato de financiación suscrito con la entidad Gibraltar Business Capital, LLC al 31 de diciembre de 2018.
- La Sociedad dominante, y principalmente su filial productiva Dogi Spain S.L.U, han necesitado y pueden continuar necesitando, al menos en 2018, aportaciones de capital o financiación de sus accionistas u otros proveedores de financiación ante las dificultades que puedan existir para generar flujos de caja que permitan cumplir con sus compromisos de pago.
- El negocio textil de la sociedad dependiente Dogi Spain, S.L.U, ha continuado presentando resultados negativos durante el ejercicio. Adicionalmente existen determinados riesgos e incertidumbres relacionados con sus instalaciones industriales ubicadas en El Masnou (Barcelona) que pudieran afectar a su capacidad productiva y que continúan siendo gestionados por la Sociedad dominante y la dirección de la Sociedad.
- En la unidad de negocio Fast Fashion, la sociedad dependiente Géneros de Puntos Treiss, S.L.U. adquirida por el Grupo en septiembre 2016 ha obtenido una cifra de negocios por debajo del ejercicio anterior, debido a la fuerte caída de la demanda de su principal cliente.
- La filial americana Elastic Fabrics of América, Inc. también ha visto reducida su cifra de negocio, debido principalmente a la caída de ventas en el último trimestre del año, combinado igualmente con el efecto divisa.
- El negocio textil del subgrupo Qualitat Técnica Tèxtil, S.L.U. adquirido por el Grupo NEXTIL en abril 2017 ha tenido un comportamiento negativo en el presente ejercicio. Los riesgos e incertidumbres asociados a este factor están siendo gestionados por la Sociedad dominante y la dirección de la Sociedad dependiente para eliminar o mitigar cualquier eventual impacto.
- La Novación Modificativa del Convenio de Acreedores con los principales acreedores concursales y los acuerdos bilaterales con otros acreedores no afectan a los acreedores que no se adhirieron a los mismos. A este respecto la Sociedad dominante no ha atendido determinados compromisos de pago a proveedores que no se acogieron a dichos acuerdos. Cualquier acreedor que estimara incumplido el convenio en lo que le afecte podría solicitar del juez la declaración de incumplimiento, lo que en el eventual caso que prosperara y existiera una resolución judicial en ese sentido supondría la resolución del Convenio y la desaparición de los efectos del mismo sobre los créditos.

Factores que mitigan la duda sobre la capacidad de la Sociedad dominante y el Grupo NEXTIL para continuar con su actividad:

- Con el objetivo de restablecer el equilibrio patrimonial a efectos mercantiles, con fecha 23 de marzo de 2018 el Accionista mayoritario ha acordado la conversión de la línea de crédito por importe de 9.447 miles de euros en un préstamo participativo que permite restituir el patrimonio neto a los efectos de la mencionada regulación.
- La Sociedad dominante y el Grupo NEXTIL, cuentan con el apoyo permanente de su Accionista principal Businessgate, S.L., controlado por el grupo Sherpa Capital, el cual se ha materializado, entre otros, en soporte a la dirección, implementación de medidas de optimización de la eficiencia de procesos y costes, así como apoyo financiero en cuanto ha sido necesario. Adicionalmente,

durante el mes de febrero de 2017 se ha producido una extensión de la línea de crédito concedida por el Accionista mayoritario Businessgate, S.L. hasta un importe máximo de 15.000 miles de euros, de la que la Sociedad dominante podrá ir disponiendo mediante la formulación de las correspondientes solicitudes y previo acuerdo con Businessgate, S.L. en cada ocasión, y sin que exista al respecto un compromiso por parte de Businessgate, S.L. de atender las solicitudes que pueda formular la Sociedad

- Si bien el impacto de la reducción de ventas y márgenes en el cliente final ha tenido fiel reflejo en los resultados del Grupo, se están acometiendo proyectos de sinergias comerciales e industriales entre las distintas empresas que permitirán al grupo mejorar sus ventas y resultados.
- Con el plan de reestructuración ya iniciado tanto en España como en Estados Unidos, se pretende aligerar significativamente la estructura del Grupo y el retorno a un EBITDA positivo y relevante en el ejercicio 2018.
- A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas, el Grupo ha iniciado negociaciones con las principales entidades financieras acreedoras con el objetivo de alinear los vencimientos de deuda con la generación de tesorería prevista.
- Tanto la adquisición por parte del Grupo NEXTEL de la sociedad Géneros de Punto Treiss, S.L.U. realizada en septiembre 2016 como la adquisición de la sociedad Ritex 2002, S.L.U. realizada en diciembre 2017, ha permitido mejorar los ratios financieros del Grupo consolidado y obtener mayores niveles de liquidez y endeudamiento en el mercado, aspecto que incidirá positivamente en la posición de tesorería del Grupo. En este sentido, Ritex 2002, S.L.U. es una compañía del sector textil con un buen equipo de gestión, un balance saneado y unos beneficios sostenidos en los últimos ejercicios, que va a aportar en el próximo ejercicio unas ventas del entorno de los 10 millones de euros y un EBITDA positivo, que complementa la estrategia global del grupo, así como unas importantes sinergias para el mismo, en especial para la compañía Dogi Spain, S.L.U. a la que debe aportar en el ejercicio 2018 unas ventas del entorno de los 1,2 millones de euros.
- En los últimos meses continúan produciéndose incorporaciones de profesionales de alta capacitación en el Grupo, quienes comienzan a implementar una nueva estrategia de futuro en diferentes áreas operativas.
- A pesar de la ralentización del negocio de tejidos elásticos que se ha producido durante el año 2018, los administradores son optimistas sobre el futuro de la Sociedad dominante y del Grupo en general, ya que este cambio obedece a la reorientación del portafolio de productos y a la reprogramación puntual de pedidos de los clientes.
- Durante el último trimestre del ejercicio 2018, el Grupo ha iniciado un ambicioso proceso de integración y transformación, cuya implementación ha de reportar un completo cambio en sus estructuras e infraestructuras, de donde se obtendrán importantes beneficios que contribuyan a la marcha del mismo. Estos cambios incluyen la simplificación estructural, en recursos humanos y técnicos, eliminando duplicidades y unificando servicios corporativos, a lo que hay que sumar la utilización intensiva de la red comercial para potenciar las ventas cruzadas, la mejora de la posición de compras y búsqueda de productores en origen, racionalización de productos y márgenes, y una política agresiva de desarrollo de producto. Consecuentemente, la entrada de pedidos de venta en las principales unidades de negocio del Grupo del primer trimestre de 2018 está evolucionando muy positivamente y por encima del plan de negocio previsto.
- Con la nueva incorporación de SICI 93 Braga S.A. al grupo hay una proyección de ventas para el año 2019 entorno los 10 millones de euros y un EBITDA positivo que permitirá al grupo mejorar los resultados consolidados.
- El Grupo NEXTEL prevé continuar con su crecimiento orgánico e inorgánico con el propósito de consolidar un importante grupo industrial en el sector textil.

3. NORMAS DE VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de los estados financieros resumidos consolidados adjuntos para el grupo NEXTEL han sido las siguientes:

3.1 Inmovilizado Material

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición o coste de producción neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. El precio de adquisición o coste de producción incluye, en su caso:

- El efecto de la actualización de balances efectuada en el ejercicio 1996 según lo dispuesto en el Real Decreto Ley 7/1997 y desarrollado en el Real Decreto 2.607/1996, en base al que, la Sociedad procedió a actualizar sus inmovilizados materiales, registró una revalorización neta por un importe de 1.258.548 Euros, con el consiguiente incremento de su patrimonio neto por dicho importe (véase nota 7.3).

El importe de los trabajos realizados por el Grupo para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

| | Años de vida útil estimados |
|--------------------------------------|--|
| Construcciones | 33,33-40 |
| Instalaciones técnicas | 7-12,50 |
| Maquinaria | 7-15,15 |
| Utillaje | 5-7 |
| Mobiliario | 7-10 |
| Equipos para procesos de información | 3-4 |
| Otro inmovilizado material | 4-12,50 |

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (nota 3.3).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

3.2 Inmovilizado Intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se reconoce inicialmente por su coste de adquisición y; posteriormente, se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada (calculada en función de su vida útil) y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

El grupo a 31 de diciembre de 2018 no tiene registrado ningún activo intangible cuya vida útil sea indefinida, así como tampoco lo tenía a 31 de diciembre de 2017.

El grupo utiliza los siguientes criterios para la contabilización de su inmovilizado intangible:

- *Gastos de Investigación y Desarrollo*

Los gastos de investigación se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos, mientras que los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto se reconocen como inmovilizado intangible si éste es viable desde una perspectiva técnica y comercial, se dispone de recursos técnicos y financieros suficientes para completarlo, los costes incurridos pueden determinarse de forma fiable y la generación de beneficios es probable.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se activan se amortizan de manera lineal durante su vida útil estimada para cada proyecto, a razón de un 20% anual.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (ver nota 3.3).

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias.

- *Patentes, licencias, marcas y similares (Propiedad Industrial)*

La Sociedad registra bajo este concepto, aquellos gastos de desarrollo capitalizados para los que se ha obtenido la correspondiente patente o similar, e incluyen los costes de registro y formalización de la propiedad industrial, así como los costes de adquisición a terceros de los derechos correspondientes.

Se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 20% anual y son objeto de corrección valorativa por deterioro.

- *Aplicaciones Informáticas*

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros o los programas de ordenador elaborados internamente, se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas o desarrollarlos, y prepararlos para su uso. Los costes de mantenimiento se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 16,66% anual.

- *Cartera de clientes*

La Sociedad dependiente EFA, Inc. incluye en su balance a 31 de diciembre de 2018 como inmovilizado intangible el valor asignado a la lista de clientes adquirida en ejercicios anteriores como parte de una combinación de negocios. Dicha lista de clientes se amortiza linealmente en el periodo de 15 años que se estima contribuirá a la generación de beneficios.

De acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIF), la lista de clientes generada en la adquisición de la dependiente Géneros de Punto Treiss, S.L.U. fue registrada en 2016 como inmovilizado intangible por un valor de 9.184 miles de euros, que se amortiza linealmente en un periodo de 10 años. Además, se ha procedido a registrar un deterioro de 288 miles de euros en 2017, ascendiendo el valor del intangible de Treiss a 31 de diciembre de 2017 a 8.896 miles de euros (nota 3.3).

Además, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIF), la lista de clientes generada en la adquisición de las dependientes correspondientes al grupo QTT y la reciente adquisición de Ritex S.L.U. han sido registradas en 2017 como inmovilizado intangible por un valor de 1.003 y 564 miles de euros respectivamente, que se amortiza linealmente en un periodo de entre 9 y 14 años.

3.3 Deterioro de valor de activos intangibles y activos materiales

Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indiquen que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Para determinar el valor recuperable de los activos sometidos a test de deterioro, se estima el valor actual de los flujos netos de caja originados por dicho activo o en su caso por las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) a los que se asocian los mismos y para actualizar los flujos de efectivo se utiliza una tasa de descuento que incluye las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos de cada unidad de efectivo.

Cuando una pérdida por deterioro de valor de los activos revierte posteriormente, el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el valor que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. La reversión de las pérdidas por deterioro de valor se reconoce como ingreso en la cuenta de resultados.

A cierre de 2018 se efectuó un test de deterioro de los activos de la empresa dominante basándose en la NIC 36. La dirección realiza los test de deterioro con carácter anual, por lo que a 31 de diciembre de 2018 no se ha valorado ni registrado ningún deterioro.

3.4 Arrendamientos y Otras Operaciones de Carácter Similar

Cuando la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento financiero

La Sociedad arrienda determinado inmovilizado material. Los arrendamientos de inmovilizado material en los que la Sociedad tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable del bien arrendado o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos. Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés de cada sociedad para operaciones similares.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y la carga financiera. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas contingentes son gasto del ejercicio en que se incurre en ellas. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Acreedores por arrendamiento financiero". El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se amortiza durante su vida útil.

Cuando la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

3.5 Activos Financieros

a) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en "Créditos a empresas", "Otros activos financieros" y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" en el balance.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocien en un mercado activo y que la dirección de la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

Los criterios de valoración de estas inversiones son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

c) Activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa el Grupo en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura (nota 3.6).

Estos activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

No hay saldos significativos a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017.

3.6 Coberturas contables

Se consideran coberturas contables aquellas que han sido designadas como tales en momento inicial, de las que se dispone de documentación de la relación de cobertura, y que son consideradas altamente eficaces.

Una cobertura se considera altamente eficaz si, al inicio y durante su vida, se puede esperar, prospectivamente, que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta que son atribuibles al riesgo cubierto sean compensados casi completamente por los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del ochenta al ciento veinticinco por ciento respecto del resultado de la partida cubierta.

Por su parte las coberturas de Flujos de Efectivo comprenden aquellas coberturas sobre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos

reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

La cobertura del riesgo de tipo de cambio de un compromiso en firme puede ser contabilizada como una cobertura de los flujos de efectivo. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz, se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecta al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluirán en el coste del activo o pasivo cuando sea adquirido o asumido.

No existen coberturas contables a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017.

3.7 Existencias

Las materias primas y auxiliares se valoran a coste estándar corregido por las desviaciones entre éste y el coste real, siguiendo el método FIFO, o el valor de mercado si fuera inferior al coste de adquisición.

Los productos en curso, semi-terminados y terminados se encuentran valorados a los costes de producción, que incluyen las materias primas incorporadas, la mano de obra directa, así como los costes directos e indirectos de fabricación.

Cuando el valor neto realizable de las existencias resulta inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Los impuestos indirectos que gravan las existencias sólo se incorporan al precio de adquisición o coste de producción de las mismas cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Dado que las existencias del Grupo no necesitan un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, no se incluyen gastos financieros en el precio de adquisición o coste de producción.

Los anticipos a proveedores a cuenta de suministros futuros de existencias se valoran por su coste.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se reduce a su posible valor de realización. Así, en el caso de las materias primas y otras materias consumibles en el proceso de producción, se realiza una provisión por obsolescencia en base al análisis individualizado sobre las existencias al cierre del ejercicio.

En el caso que las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión, reconociéndolo como un ingreso en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

3.8 Moneda Extranjera

Los saldos de las cuentas a cobrar y a pagar en moneda extranjera se valoran en Euros mediante la aplicación de los tipos de cambio en vigor a la fecha del balance de situación consolidado, imputándose las diferencias que se generan a resultados.

Las diferencias que se producen como consecuencia de fluctuaciones en los tipos de cambio entre el momento del cobro o pago y la fecha en que se realizaron las operaciones o se actualizó su valor, se imputan a los resultados del ejercicio.

La conversión de los estados financieros de las sociedades extranjeras con moneda funcional distinta del euros, a efectos de la consolidación, se realiza según lo descrito en la nota 2.c.

3.9 Provisiones y Contingencias

En la formulación de la presente Información Financiera, los Administradores diferencian entre:

Provisiones. Entendidas como aquellos pasivos que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para el Grupo, cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados. Dichos saldos se registran por el valor actual del importe más probable que se estima que el Grupo tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

Pasivos contingentes. Bajo este concepto, se incluyen aquellas obligaciones posibles, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad del Grupo.

Provisión por responsabilidades. La provisión para responsabilidades corresponde al importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigio en curso y por indemnizaciones y obligaciones pendientes de cuantía indeterminada. Su dotación se efectúa al nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o el pago.

El balance de situación consolidado adjunto, recoge todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que es probable que se tenga que atender la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en el balance de situación, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la normativa contable.

Las provisiones que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las origina y son estimadas de nuevo con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

3.10 Prestación a los empleados

Planes de pensiones de aportaciones definidas

Un plan de aportaciones definidas es aquel bajo el cual el Grupo realiza contribuciones fijas a una entidad separada y no tiene ninguna obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no dispusiese de activos suficientes para atender los compromisos asumidos.

Para los planes de aportaciones definidas, el Grupo paga aportaciones a planes de seguros de pensiones gestionados de forma pública o privada sobre una base obligatoria, contractual o voluntaria. Una vez que se han pagado las aportaciones, el Grupo no tiene obligación de pagos adicionales. Las contribuciones se reconocen como prestaciones a los empleados cuando se devengan. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que una devolución de efectivo o una reducción de los pagos futuros se encuentren disponible.

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. El Grupo reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

3.11 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido: el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

3.12 Operaciones interrumpidas

Se clasifican en esta línea de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada, el resultado de aquellas operaciones o actividades interrumpidas, entendiéndose como tales, las generadas que se han enajenado o bien tiene previsto enajenar dentro de los doce meses siguientes. Dicho resultado se presenta neto de impuestos.

Los ajustes que se efectúen en el ejercicio corriente a los importes presentados previamente que se refieran a las actividades interrumpidas, y que estén directamente relacionados con la enajenación o disposición por otra vía de las mismas en un ejercicio anterior, se clasificarán de forma separada dentro de la información correspondiente a dichas actividades interrumpidas.

3.13 Impuestos

Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, en función de donde se encuentran contabilizadas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que el Grupo satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales sobre el beneficio, relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido, se reconoce mediante el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen que se espera recuperar o liquidar.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas aquellas diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos o pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios, así como las asociadas a inversiones en empresas dependientes, asociadas y negocios conjuntos en las que el Grupo puede controlar el momento de la reversión y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que el Grupo vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

3.14 Subvenciones

Las subvenciones concedidas al Grupo con el objeto de financiar gastos específicos, se imputan a resultados a medida que se devenguen los gastos subvencionados.

3.15 Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental

Los gastos relacionados con la reducción del impacto medioambiental así como la protección y mejora del medio ambiente, se registran conforme a su naturaleza en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se producen.

Los activos destinados a las citadas actividades, se clasifican en el epígrafe correspondiente del inmovilizado material y se valoran por su precio de adquisición o coste de producción, neto de la correspondiente amortización acumulada, calculada en función de su vida útil y, en su caso, del importe acumulado por las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

3.16 Estado de Flujos de Efectivo Consolidado

En los estados de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Efectivo o Equivalentes: El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería del Grupo, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.
- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios del Grupo, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación. El descuento de papel comercial se trata a efectos de Efectivo como un cobro a clientes que se ha adelantado en el tiempo. Por otra parte el Grupo considera como flujos de efectivo de explotación los pagos por intereses de la financiación concedida para desarrollar su actividad.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

3.17 Efectivo y Otros Medios Equivalentes

El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

A efectos del estado consolidado de flujos de caja, la tesorería y activos equivalentes son los definidos en el párrafo anterior.

3.18 Patrimonio neto

El capital social de la Sociedad dominante está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad dominante, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

3.19 Activos no corrientes (grupos enajenables) mantenidos para la venta

Los activos no corrientes (o grupos enajenables de elementos) se clasifican como mantenidos para la venta cuando se considera que su valor contable se va a recuperar a través de una operación de venta en vez de a través de su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable, y está disponible para su venta inmediata en su condición actual y previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación. Estos activos se presentan valorados al menor importe entre su valor contable y el valor razonable minorado por los costes necesarios para su enajenación y no están sujetos a amortización.

3.20 Pasivos financieros

Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Como cualquier grupo industrial internacional, las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de tipo de interés, riesgo de tipo de cambio y riesgo de liquidez, entre otros. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera.

El sistema de control de riesgos financieros está gestionado por la Dirección Financiera con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Los principios básicos definidos por el Grupo en el establecimiento de su política de gestión de los riesgos más significativos son los siguientes:

- Cumplir con las normas de buen gobierno corporativo.
- Cada negocio y área corporativa define:
 - (i) Los mercados y productos en los que puede operar en función de los conocimientos y capacidades suficientes para asegurar una gestión eficaz del riesgo.
 - (ii) Operadores autorizados.
- Los negocios y áreas corporativas establecen para cada mercado en el que operan su predisposición al riesgo de forma coherente con la estrategia definida.

4.1 Riesgo de Crédito

La Sociedad tiene instaurada una política de crédito a nivel de Grupo y la exposición a este riesgo es gestionada en el curso normal de sus actividades, encontrándose el riesgo de crédito debidamente controlado en el Grupo a través de diversas políticas y límites de riesgo en las que se establece los requisitos relativos a:

- a) Adecuación del contrato a la operación realizada
- b) Calidad crediticia interna o externa suficiente de la contraparte
- c) Garantías adicionales en los casos necesarios (cartas de crédito, avales, etc...) y
- d) Limitación de los costes de insolvencia y del coste financiero derivado de la morosidad.

Partiendo de la definición del riesgo de crédito, también llamado de insolvencia o de default, como aquel riesgo de tener una pérdida económica como consecuencia de que una de las partes contratantes deje de cumplir con sus obligaciones y produzca, en la otra parte, una pérdida financiera, el importe que mejor representa la exposición máxima al riesgo de crédito en el Grupo se correspondería con el importe de aquellos saldos de clientes no cubiertos por las diferentes pólizas de seguros contratadas por el Grupo.

A 31 de diciembre de 2018 y antes de considerar las garantías y seguros contratados indicados más adelante, la exposición máxima al riesgo de crédito corresponde al valor razonable de los activos financieros mantenidos por el Grupo.

Las garantías mantenidas por la Grupo para asegurar el cobro de los clientes se siguen basando principalmente en la contratación de pólizas de seguros de créditos. Dichos seguros cubren las ventas de los clientes de los que previamente se ha pedido su clasificación. La aseguradora analiza los clientes estableciendo un límite máximo de venta cubierta. De éstas, en el caso de las sociedades españolas se indemniza el 85% del importe impagado declarado en la mayoría de los casos.

Las políticas de provisión de riesgo del Grupo permiten asegurar que los estados financieros reflejan el riesgo de pago por parte de los clientes. En este sentido el Grupo provisiona la deuda si tienen constancia de cualquier incidencia o litigio. Asimismo, si no existen incidencias se dota un 50% de la deuda si existe un retraso en el cobro superior a 6 meses y del 100% si dicho retraso supera los 12 meses.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2018, no existen clientes en mora no provisionados en los estados financieros del Grupo NEXTIL.

Las ventas del Grupo, se encuentran relativamente concentradas en pocos clientes. El cliente más representativo del Grupo realiza operaciones con la sociedad dependiente de Elastic Fabrics of America, Inc. La filial americana tiene una significativa concentración del crédito en determinadas cuentas a cobrar de clientes. Para minimizar el riesgo, el Grupo tiene instrumentadas políticas que garantizan la asignación de crédito a clientes con un historial adecuado y cubre posiciones contratando seguros de crédito.

4.2 Riesgo de tipo de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Dependiendo de las estimaciones del Grupo y de los objetivos de la estructura de la deuda, se realizan en ocasiones operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen estos riesgos. A 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, no existen contratos vigentes de este tipo.

Los tipos de interés de referencia de la deuda contratada por las Sociedades del Grupo son, fundamentalmente, el Euribor en las sociedades españolas y el Libor en Elastic Fabrics of America, Inc. En consecuencia, los resultados y flujos de efectivo del Grupo se encuentran expuestos a las variaciones de los tipos de interés de mercado.

El Grupo ha estimado que un incremento de 50 puntos básicos en las tipos de interés de mercado supondría un coste adicional anual de 157 miles de euros aproximadamente. Asimismo, el Grupo estima reducciones adicionales en el Euribor, que no tendrían impactos relevantes, por cuanto dichos indicadores se encuentran próximos al 0% al 31 de diciembre de 2018.

4.3 Riesgo de tipo de cambio

Los riesgos de tipos de cambio se corresponden, fundamentalmente al préstamo en dólares americanos otorgado a la Sociedad del Grupo Elastic Fabrics of America, Inc. Asimismo, el riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales en divisas, principalmente el dólar americano y en libra esterlina.

Por otra parte, el Grupo posee varias inversiones en operaciones en el extranjero, cuyos activos netos están expuestos al riesgo de conversión de moneda extranjera. El riesgo de tipo de cambio sobre los activos netos de las operaciones en el extranjero del Grupo se gestiona, principalmente, mediante recursos ajenos denominados en las correspondientes monedas extranjeras.

A 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017, el Grupo no tiene formalizado ningún contrato de cobertura.

4.4 Riesgo de mercado

Las Sociedades del Grupo operan en países y segmentos de mercado diferenciados, lo que representa un nivel de diversificación que contribuye a reducir el riesgo de mercado.

Más del 75% de las ventas de NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A. se producen fuera de España en el segmento de fabricación de tejido elástico, y en el mismo segmento Elastic Fabrics of America opera en Estados Unidos y ciertos países de Centroamérica. Asimismo, Géneros de Punto Treiss, S.L.U. actúa en el segmento de fast fashion, distinto a las anteriores, y sus clientes son compañías españolas con presencia global e internacional, con lo que no dependen de un solo mercado.

A nivel de operaciones, el precio de la materia prima principal de las empresas del Grupo está relacionado con la evolución del precio del petróleo, concretamente el benceno. Ante este riesgo, el Grupo ha establecido sólidas relaciones con los proveedores, trasladando los posibles incrementos de precio a los clientes en la medida de lo posible.

Debido a la situación de inestabilidad política vivida en Cataluña y tal y como se menciona en la nota 1.a la Compañía decidió trasladar su domicilio social a la comunidad de Madrid en octubre de 2017 para evitar así cualquier relacionado con la inestabilidad política.

4.5 Riesgo de liquidez

El Grupo realiza una gestión activa del riesgo de liquidez con el objetivo de conseguir recursos financieros suficientes a través de facilidades de crédito aportadas por diversas entidades financieras externas.

La Dirección del Grupo realiza un seguimiento de las previsiones de reserva de liquidez del mismo en función de los flujos de efectivo esperados, con el fin de asegurar que cuenta con suficiente efectivo para cumplir las necesidades operativas, al tiempo que se mantiene una suficiente disponibilidad de las facilidades de crédito no utilizadas.

El objetivo del Grupo es mantener un equilibrio entre la flexibilidad, plazos y condiciones de las fuentes de financiación contratadas en función de las necesidades previstas a corto, medio y largo plazo. Sin embargo, el acceso del Grupo a la financiación se encuentra condicionado por la situación financiera del mismo y las pérdidas operativas, tal como se describe en las notas 1.e y 2.e. El Grupo estima poder satisfacer todos sus compromisos en los próximos seis meses, en un entorno de cumplimiento presupuestario y contando con líneas comprometidas en firme con entidades financieras.

En relación con los pagos a proveedores procedentes del tráfico ordinario de sus operaciones y el importe dispuesto de pólizas de crédito, descuento de efectos y factoring con recurso cuyo saldo a 31 de diciembre de 2018 asciende a 24.956 miles de euros (7.283 miles de euros a 31 de diciembre de 2017), la dirección estima que dichos importes serán renovados mediante nueva financiación de proveedores y la financiación a través de dichas pólizas de nuevas operaciones de circulante.

4.6 Riesgo de capital

El capital social de Nueva Expresión Textil, S.A. está representado por acciones al portador, sin que la sociedad disponga de otro tipo de acciones.

Dado que la Sociedad Dominante no ha emitido ningún otro título o instrumento financiero susceptible de ser gestionado como capital, la descripción de los conceptos que el grupo considera capital a efectos de su gestión coincide con su patrimonio neto.

El objetivo del Grupo en la gestión del riesgo de capital es asegurar la disponibilidad de suficiente capital para garantizar la continuidad del negocio, al tiempo que ofrecer una rentabilidad adecuada a los accionistas por la retención de dicho capital.

En el marco del objetivo de disponer de capital suficiente para garantizar la continuidad del negocio, se produjeron en los ejercicios 2015 y 2014 los incrementos de capital descritos en la nota 1.e.

En relación a la consecución del objetivo de ofrecer una rentabilidad adecuada a los accionistas, la gestión del Grupo está enfocada tanto a mejorar los resultados consolidados como a limitar el recurso al capital mediante la utilización de fuentes alternativas de financiación, entre ellas, la financiación bancaria.

Sin embargo, el acceso a dicha financiación bancaria se ha visto condicionado hasta la fecha por la situación financiera de la Sociedad Dominante descrita en las notas 1.e y 2.e. Las limitaciones de la Sociedad Dominante para repartir dividendos se describen en la nota 12.2.

A fecha 31 de diciembre de 2018, la gestión del capital del Grupo se han capitalizado deudas a largo plazo creando así más solidez en el patrimonio neto del grupo.

4.7 Riesgo e incertidumbres de las actividades relacionados con el centro productivo

Según se indica en la nota 7.3 la Sociedad dependiente DOGI Spain, S.L.U. lleva a cabo su actividad en su centro productivo arrendado a una sociedad vinculada en El Masnou (Barcelona). La continuidad de la actividad en dicho centro operativo está sujeta a los siguientes riesgos e incertidumbres cuya gestión están siendo gestionados por los administradores de la Sociedad Dominante:

- a) Se dispone de licencia ambiental de actividad condicionada al cumplimiento de ciertos requisitos. Tal y como se indica en las notas 1 y 7.3 de la filial DOGI Spain, S.L.U. está en fase de ejecución de modificaciones técnicas para la obtención de la licencia definitiva, de acuerdo con un calendario que ha sido aprobado por las autoridades competentes. Los administradores confían que las actuaciones planificadas permitirán obtener dicha licencia definitiva. No obstante, lo anterior, en el eventual escenario de no obtener dicha licencia o que se requirieran trabajos adicionales a los previstos, podría afectar significativamente a dicho negocio.

El propietario de la nave industrial dio entrada a un nuevo arrendatario en el año 2017, una sociedad dedicada al negocio del transporte, que ocupa una parte de las instalaciones. Como consecuencia, las condiciones de seguridad de la referida nave industrial se han visto modificadas y requerirán de una subsanación previa, actualmente en curso, antes de la obtención de la licencia.

- b) La mayoría del inmovilizado productivo de DOGI Spain, S.L.U. está afecto a garantías otorgadas en favor de entidades de crédito. Si bien los administradores, según se expone en la Nota 2.e., confían poder hacer frente a sus compromisos de pago de los pasivos financieros en los términos descritos en dicha Nota y la eventual ejecución de dichas garantías pudiera afectar a la capacidad operativa de dicha filial.
- c) El propietario de la finca en que DOGI Spain, S.L.U. tiene sus instalaciones es la entidad vinculada Investholding JD, S.L. que ha otorgado hipotecas sobre la misma. También otorgó un derecho de opción de compra sobre la finca y el edificio a la empresa constructora del inmueble, que es prorrogable sin vencimiento mientras no finalicen los trabajos de urbanización del polígono industrial que actualmente se están tramitando. A este respecto, el contrato de arrendamiento vigente de dichas instalaciones no establece explícitamente consecuencias del ejercicio de eventuales garantías o la venta por el propietario de los bienes inmuebles.

5. Responsabilidad de la información y estimaciones significativas realizadas

La información contenida en estos estados resumidos es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante.

Para la elaboración de los presentes estados resumidos intermedios consolidados se han utilizado estimaciones significativas realizadas por la Dirección del Grupo para valorar algunos de los activos, pasivos y compromisos que figuran registrados en ella. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos materiales e intangibles (ver nota 3.1 y 3.2)

La Dirección del Grupo determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización del inmovilizado material e intangible en base a los ciclos de vida proyectados de los mismos que podrían verse modificados como consecuencia, entre otros de modificaciones técnicas, obsolescencia o la evolución de la demanda de los productos comercializados por el Grupo.

- Recuperabilidad de las bases imponibles negativas (ver nota 3.13).

Las sociedades del Grupo han incurrido en pérdidas operativas y generando en el pasado bases imponibles negativas significativas. La dirección del Grupo, desde una perspectiva prudente, considera la información disponible a cada cierre intermedio del ejercicio para evaluar la recuperabilidad de las bases

imponibles negativas en cada jurisdicción. En consideración del párrafo 35 de la NIC 12 “Impuesto sobre las ganancias”, la dirección del Grupo en su evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos resultantes de bases imponibles negativas asigna menor peso a las expectativas futuras de generación de beneficios (que están sujetas a la incertidumbre propia de que las reestructuraciones financiera y operativa de los negocios del Grupo (nota 1.e) consiga los objetivos propuestos), que a la historia de bases imponibles negativas en ejercicios pasados. Puesto que las sociedades del Grupo tienen un historial de pérdidas recientes, el Grupo procede a reconocer un activo por impuestos diferidos surgido de pérdidas o créditos fiscales no utilizados sólo si dispone de una cantidad suficiente de diferencias temporarias imponibles, o bien si existe alguna otra evidencia convincente de que dispondrá en el futuro de suficiente ganancia fiscal contra la que cargar dichas pérdidas o créditos.

- El cálculo de provisiones, la probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos indeterminados o contingentes (ver nota 3.9), incluyendo en su caso la evaluación de eventuales riesgos de sociedades dependientes inactivas.

La dirección del Grupo requiere juicios significativos al cierre intermedio para evaluar la probabilidad de ocurrencia de los diferentes riesgos y contingencias para determinar las correspondientes provisiones y evaluar los desgloses de eventuales pasivos contingentes. Asimismo, el Grupo, según se detalla en el cuadro adjunto, incluye determinadas sociedades dependientes en países extranjeros que han cesado su actividad. En determinados casos para la eventual liquidación de dichas sociedades inactivas se requerirá que las mismas realicen procedimientos formales o aseguren el cumplimiento con todos los requisitos legales en la jurisdicción correspondiente y / o resuelvan eventuales contingencias fiscales. La estimación y evaluación de los costes y riesgos para finalizar los procedimientos formales descritos anteriormente y la resolución de contingencias requiere juicios significativos de la dirección, que se realizan considerando la información disponible y, en su caso, el asesoramiento de sus asesores legales y fiscales.

| Sociedad | Porcentaje de participación | Método de Consolidación Aplicado | Nombre del Auditor de Cuentas |
|--|-----------------------------|----------------------------------|-------------------------------|
| PENN ELASTIC, GmbH | 100% | Integración global | No Auditada (*) |
| PENN ITALIA S.R.L | 100% | Integración global | No Auditada (*) |
| TEXTILES ATA, S.A. DE C.V. | 100% | Integración global | No Auditada (*) |
| TEXTILES HISPANOAMERICANOS, S.A. DE C.V. | 100% | Integración global | No Auditada (*) |

*Centros productivos no operativos a 31 de diciembre de 2018.

- Coste amortizado de los pasivos con pagos contractuales en función de magnitudes financieras futuras (nota 3.20 y 13)

Según se detalla en la nota 13, determinados pasivos de la Sociedad dominante establecen pagos variables en función de la evolución futura del EBITDA o la generación de caja (según se definen dichos términos en los contratos correspondientes) de la Sociedad Dominante y/o del Grupo. En consecuencia, la dirección desde una perspectiva prudente evalúa al cierre intermedio, y requiere juicios significativos, para estimar los diferentes escenarios posibles, en base a su interpretación de las citadas definiciones, y la previsión de pagos de estos pasivos financieros y el correspondiente importe en libros de los mismos, en base a lo establecido en el párrafo 8 de la Guía de Actuación de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: reconocimiento y valoración”.

- Valoración y estimación del valor recuperable de las existencias (ver nota 3.7)

El Grupo valora sus existencias en base a las políticas contables descritas en la nota 3.7 y requiere juicios para determinar tanto la estimación de los costes imputados a los productos acabados como para la evaluación de su eventual deterioro en función de su valor neto realizable.

- Valor recuperable / deterioro de clientes (ver nota 4.1)

La dirección evalúa al cierre del ejercicio en base a su mejor estimación el eventual deterioro de los saldos a cobrar en base a las políticas contables descritas en la nota 4.1 y la información disponible sobre la solvencia de los deudores.

A pesar de que las estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados a la fecha de formulación de los estados financieros, es posible que acontecimientos que pueden tener lugar en el futuro obliguen a modificarla (al alza o a la baja) en próximos períodos, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras.

6. COMBINACIONES DE NEGOCIO

Adquisición de la sociedad SICI, Playvest y Things

Resumen de la operación

A fecha 15 de noviembre de 2018, Next-Luxury Company, Unipessoal Lda (en adelante, Next Luxury), sociedad íntegramente participada por Tripoli Investments S.L.U y a su vez participada al 100% por New Gotcha, S.L.U. que, a su vez, está participada por la totalidad de su capital social por la Sociedad Dominante, ha procedido a suscribir un contrato de compraventa de la totalidad de las participaciones sociales representativas del capital social de la sociedad S.I.C.I. 93 BRAGA – Sociedade de Investimentos Comerciais e Industriais, S.A. (en adelante SICI). SICI es la sociedad cabecera del grupo de sociedades formado por Playvest, Unip. Lda. y Things Unip. Lda. (participada por la totalidad del capital social de SICI).

Para la operación de la compra de SICI la dirección de la Sociedad Dominante ha encargado a Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L. la asignación del precio pagado en la fecha de combinación de negocios, esto es el 23 de enero de 2019.

El resultado de dicho estudio ha sido el siguiente:

Calculo de la contraprestación:

| Rangos de EBITDA | EBITDA | Earn-out |
|-------------------------|---------------|-----------------|
| EBITDA Min | 3.000 | 500 |
| EBITDA 1 | 3.250 | 1.500 |
| EBITDA 2 | 3.500 | 2.500 |

| Additional Earn-out | EBITDA | Earn-out |
|----------------------------|---------------|-----------------|
| Average EBITDA | 3.500 | 2.000 |

Calculo del fondo de comercio:

| | Recommended Fair Value | Accounting useful life |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <i>(EUR in 000s)</i> | | |
| Total consideration paid | 15.002 | |
| Less: Book value of equity | (6.380) | |
| Implied premium to book value | 8.621 | |
| Less: | | |
| Recommended Fair Value adjustments -customer relationships burberry | (7.663) | 10,1 years |
| Recommended Fair Value adjustments -customer relationships resto grandes | (2.943) | 10,1 years |
| Recommended Fair Value adjustments -customer relationships resto | (787) | 3,1 years |
| Total Recommended Fair Value adjustments | (11.394) | |
| Deferred tax liabilities | 2.780 | |
| Net deferred taxes | 2.780 | |
| Equals implied residual goodwill | 8 | |

Relaciones con el principal cliente:

| (EUR in 000s) | 1 months | | For the years ending 31 Dec | | | | | | | | |
|--|----------|--------|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 2018E | 2019E | 2020E | 2021E | 2022E | 2023E | 2024E | 2025E | 2026E | 2027E | 2028E |
| Beginning customer relationships revenue | 1.028 | 12.107 | 12.314 | 12.540 | 12.784 | 13.046 | 13.317 | 13.594 | 13.876 | 14.164 | 14.458 |
| Growth | | 208 | 225 | 244 | 262 | 271 | 277 | 282 | 288 | 294 | 300 |
| End of year revenue | 1.028 | 12.314 | 12.540 | 12.784 | 13.046 | 13.317 | 13.594 | 13.876 | 14.164 | 14.458 | 14.759 |
| EBITDA | 172 | 2.064 | 2.102 | 2.143 | 2.187 | 2.232 | 2.278 | 2.326 | 2.374 | 2.423 | 2.474 |
| Depreciation (tax) | (10) | (118) | (120) | (122) | (125) | (127) | (130) | (133) | (136) | (138) | (141) |
| EBIT | 163 | 1.946 | 1.982 | 2.020 | 2.062 | 2.105 | 2.148 | 2.193 | 2.239 | 2.285 | 2.332 |
| Income tax expense | 24,4% | (39) | (473) | (483) | (494) | (505) | (517) | (527) | (538) | (550) | (573) |
| Net income (loss) | 123 | 1.473 | 1.498 | 1.526 | 1.556 | 1.588 | 1.621 | 1.655 | 1.689 | 1.724 | 1.760 |
| Less: Contributory assets' charge | (20) | (237) | (241) | (246) | (251) | (256) | (262) | (267) | (273) | (278) | (284) |
| After-tax cash flow | 103 | 1.236 | 1.257 | 1.280 | 1.305 | 1.332 | 1.359 | 1.388 | 1.416 | 1.446 | 1.476 |
| Terminal Value | | | | | | | | | | | |
| Present value factor | 16,7% | 0,9935 | 0,9136 | 0,7829 | 0,6709 | 0,5749 | 0,4926 | 0,4222 | 0,3618 | 0,3100 | 0,2656 |
| Present value of after-tax cash flow | | 103 | 1.129 | 984 | 859 | 750 | 656 | 574 | 502 | 439 | 384 |

Relación con el resto de clientes grandes:

| (EUR in 000s) | 1 months | | For the years ending 31 Dec | | | | | | | | |
|--|----------|--------|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 2018E | 2019E | 2020E | 2021E | 2022E | 2023E | 2024E | 2025E | 2026E | 2027E | 2028E |
| Beginning customer relationships revenue | 339 | 3.992 | 4.060 | 4.135 | 4.215 | 4.302 | 4.391 | 4.482 | 4.575 | 4.670 | 4.767 |
| Growth | | 69 | 74 | 81 | 86 | 89 | 91 | 93 | 95 | 97 | 99 |
| End of year revenue | 339 | 4.060 | 4.135 | 4.215 | 4.302 | 4.391 | 4.482 | 4.575 | 4.670 | 4.767 | 4.866 |
| EBITDA | 59 | 706 | 719 | 733 | 748 | 763 | 779 | 795 | 812 | 829 | 846 |
| Depreciation (tax) | (6) | (70) | (71) | (73) | (74) | (76) | (77) | (79) | (80) | (82) | (84) |
| EBIT | 53 | 636 | 648 | 660 | 674 | 688 | 702 | 716 | 731 | 747 | 762 |
| Income tax expense | 24,4% | (13) | (155) | (158) | (161) | (165) | (169) | (172) | (176) | (180) | (187) |
| Net income (loss) | 40 | 481 | 490 | 499 | 509 | 519 | 530 | 541 | 552 | 563 | 575 |
| Less: Contributory assets' charge | (7) | (78) | (80) | (81) | (83) | (85) | (86) | (88) | (90) | (92) | (94) |
| After-tax cash flow | 34 | 403 | 410 | 418 | 426 | 434 | 443 | 453 | 462 | 472 | 481 |
| Terminal Value | | | | | | | | | | | |
| Present value factor | 12,7% | 0,9949 | 0,9325 | 0,8274 | 0,7342 | 0,6515 | 0,5781 | 0,5129 | 0,4552 | 0,4039 | 0,3584 |
| Present value of after-tax cash flow | | 34 | 376 | 339 | 307 | 277 | 251 | 227 | 206 | 187 | 169 |

Relación con el resto de clientes:

| (EUR in 000s) | 1 months | | For the years ending 31 Dec | | | | |
|--|----------|--------|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|
| | 2018E | 2019E | 2020E | 2021E | 2022E | 2023E | 2024E |
| Beginning customer relationships revenue | 506 | 3.962 | 2.678 | 1.812 | 1.228 | 833 | 565 |
| Growth | | 68 | 49 | 35 | 25 | 17 | 12 |
| Attrition | 33,5% | (170) | (1.351) | (915) | (620) | (420) | (193) |
| End of year revenue | 336 | 2.678 | 1.812 | 1.228 | 833 | 565 | 383 |
| EBITDA | 58 | 466 | 315 | 213 | 145 | 98 | 67 |
| Depreciation (tax) | (6) | (46) | (31) | (21) | (14) | (10) | (7) |
| EBIT | 53 | 419 | 284 | 192 | 130 | 88 | 60 |
| Income tax expense | 24,4% | (13) | (102) | (69) | (47) | (32) | (22) |
| Net income (loss) | 40 | 317 | 215 | 145 | 98 | 67 | 45 |
| Less: Contributory assets' charge | (6) | (52) | (35) | (24) | (16) | (11) | (7) |
| After-tax cash flow | 33 | 266 | 180 | 122 | 82 | 56 | 38 |
| Present value factor | 10,7% | 0,9957 | 0,9423 | 0,8512 | 0,7690 | 0,6947 | 0,6275 |
| Present value of after-tax cash flow | 33 | 251 | 153 | 94 | 57 | 35 | - |

En relación al estudio preparado del revaluó de los activos entrados al perímetro, ha impactado en dos partidas del activo. Las relaciones con clientes generadas por sus clientes (11.394 miles de euros) y su correspondiente fondo de comercio (8 miles de euros) ha sido registrado en el consolidado del grupo como fondo de comercio de consolidación.

Detalles de la contraprestación de la adquisición

El precio de las participaciones de la sociedad SICI y sus dependientes ha ascendido a 15.002 millones. La operación se desglosado de la siguiente manera:

- Traspaso de la titularidad de SICI del 90,40% de 192.691 participaciones a 5 euros por acción.
- Segundo pago del 9,96% de total de participaciones 21.309 a 5 euros la acción.
- Playvest 62.000 participaciones nominativas a 5 euros por acción.

Adquisición de la sociedad Qualitat Tècnica Tèxtil, S.L.U. y del negocio que desarrolla en Italia

Resumen de la adquisición

Con fecha 25 de abril de 2017, Trípoli Investments, S.L.U. (en adelante, Trípoli), sociedad íntegramente participada por New Gotcha, S.L.U. que, a su vez, está participada por la totalidad de su capital social por la Sociedad Dominante, ha procedido a suscribir un contrato de compraventa de la totalidad de las participaciones sociales representativas del capital social de la sociedad Qualitat Tècnica Tèxtil, S.L.U. (en adelante, QTT). QTT es la sociedad cabecera del grupo de sociedades formado por QTT Portugal, Unip. Lda. (participada por la totalidad del capital social por QTT) y QTT USA, Inc., (participada en un 95% del capital social por QTT).

La transacción comprende asimismo la adquisición del negocio desarrollado en Italia por QTT, que ha sido transmitido por el accionista principal en favor de una sociedad de nueva creación íntegramente participada por Trípoli. Esta sociedad de nueva creación se constituyó el 20 de abril de 2017, cuando las negociaciones en relación a la transacción se encontraban en un estado avanzado, y ha sido denominada QTTI - Qualità Tecnica Tessile, S.r.l. Su capital social es de diez mil euros que ha sido íntegramente desembolsado por Trípoli.

Detalles de la contraprestación de la adquisición

El precio de las participaciones de QTT se ha determinado en 2.424.058 euros, a razón de 2.424,058 euros por participación. Este precio ha sido abonado al vendedor de la forma siguiente:

- En cuanto a 1.086.029 euros, el comprador ha pagado al vendedor dicha suma mediante cheque bancario nominativo.
- En cuanto a 676.000 euros, el comprador ha pagado dicha suma mediante la asunción por el comprador de la deuda mantenida por el vendedor con la Sociedad.
- El resto del precio de las participaciones, es decir, 662.029 euros, denominado el precio aplazado, ha sido abonado al vendedor mediante la entrega de acciones de DOGI.
- Un pago en upfront de 676.000 euros por los activos y pasivos de QTT Italia.

De esta manera, el valor de la contraprestación por la adquisición de QTT es de 3.100 miles de euros.

Asignación del precio pagado

La dirección de la Sociedad Dominante encargó a Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L. la asignación del precio pagado en la fecha de combinación de negocios, esto es el 25 de abril de 2017.

El resultado de dicho estudio ha sido el siguiente:

| (Miles de euros) | Ajustes a valor razonable |
|---|---------------------------|
| Contraprestación | 3.100 |
| Valor en libros de los Fondos Propios de QTT | (1.804) |
| Fondo de Comercio Preliminar (a asignar) | 1.296 |
| <i>Ajustes a valor razonable:</i> | |
| Activo | |
| Relaciones con clientes – Europa | (401) |
| Relaciones con clientes – QTT Italia | (518) |
| Contrato de Arrendamiento – QTT España | (36) |
| Total Ajustes | (954) |
| Impuestos diferidos | 109 |
| Fondo de comercio implícito | 451 |

Principales hipótesis Relaciones con clientes Europa:

| Principales hipótesis | |
|-----------------------|-----------|
| Tasa impositiva | 25,0% |
| CAC | 2,5% |
| Churn rate | 9,5% |
| Tasa de descuento | 10,2% |
| Vida útil contable | 11,7 años |

Principales hipótesis Relaciones con cliente Italia:

| Principales hipótesis | |
|-----------------------|----------|
| Tasa impositiva | 27,9% |
| CAC | 2,5% |
| Churn rate | 15,5% |
| Tasa de descuento | 10,3% |
| Vida útil contable | 7,7 años |

Principales hipótesis arrendamientos QTT España:

| Principales hipótesis | |
|----------------------------|----------|
| Duración Contrato | 10 años |
| Años restantes de Contrato | 5,2 años |
| Renta mensual Contrato | €4.000 |
| Renta media - Mercado | €4.563 |
| Tasa de descuento | 5,9% |

Las relaciones con clientes generadas por Italia (518 miles de euros) y la parte generada por ésta del fondo de comercio se han asignado individualmente a la nueva sociedad Qualità Tecnica Tessile SRL. En cuanto a las relaciones con clientes generadas por Europa (401 miles de euros) y su correspondiente fondo de comercio (144 miles de euros) ha sido registrado en el consolidado del grupo como fondo de comercio de consolidación.

Adquisición de la sociedad Elastic Fabrics S.L.U. y Ritex 2002, S.L.U

Resumen de la adquisición

En fecha 19 de diciembre de 2017, DOGI International Fabrics, S.A. (en adelante Nueva Expresión Textil, S.A.) adquirió el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Elastic Fabrics, S.L.U. que adquirió el 100% del capital de la sociedad Ritex 2002, S.L.U. Las dos sociedades han entrado en el perímetro de consolidación; consolidándose a partir de la fecha de adquisición.

Detalles de la contraprestación de la adquisición

El precio de las participaciones de Ritex se ha determinado en 2.246.000 euros. Este precio ha sido abonado al vendedor de la forma siguiente:

- Un pago upfront de 435 miles de euros.
- Un pago aplazado dividido en tres importes:
 1. 420 miles de euros abonados en la firma a través de la entrega de dos pagarés con vencimiento 6 meses después de la firma.
 2. 179 miles de euros retenidos por el comprador en la fecha de vencimiento de los pagarés. El precio retenido se abonará a los vendedores después de 3 años desde la fecha de firma.
 3. 565 miles de euros retenidos por el comprador hasta que se cancelen completamente las fianzas, garantías y avales de cualquier tipo concedido por la Sociedad.
- 647 miles de euros correspondientes a un pago contingente a realizar el 31 de enero de 2019 que dadas las condiciones de pago se ha considerado como probable su realización.

Asignación del precio pagado

La dirección de la Sociedad Dominante ha encargado a Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L. la asignación del precio pagado en la fecha de combinación de negocios, esto es el 19 de diciembre de 2017.

El resultado de dicho estudio ha sido el siguiente:

| (Miles de euros) | Ajustes a valor razonable |
|---|---------------------------|
| Contraprestación | 2.246 |
| Valor en libros de los Fondos Propios de Ritex | (1.017) |
| Fondo de Comercio Preliminar (a asignar) | 1.229 |
| <i>Ajustes a valor razonable:</i> | |
| Activo | |
| Relaciones con clientes | (344) |
| Subvenciones | (2) |
| Total Ajustes | (346) |
| Impuestos diferidos | 86 |
| Fondo de comercio | 969 |

El fondo de comercio generado ha sido registrado en el consolidado del grupo como fondo de comercio de consolidación

Principales hipótesis utilizadas:

| Principales hipótesis | |
|-----------------------|--------|
| Tasa impositiva | 25,0% |
| CAC | 2,5% |
| Churn rate | 18,5% |
| Tasa de descuento | 10,4% |
| Vida útil contable | 7 años |

Asignación del precio de venta:

En la venta del 95% de la empresa QTT USA, se acordó un precio venta equiparado al valor neto contable de la empresa en ese momento.

7. INMOVILIZADO MATERIAL

La composición y movimiento de las diferentes cuentas de este epígrafe, durante los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, ha sido el siguiente:

7.1 Composición y movimiento en el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2018:

| | Saldo inicial | Altas | Bajas | Trasposos | Combinación de negocios (Nota 7) | Diferencias de conversión | Saldo final |
|--------------------------------------|-------------------|----------------|--------------------|-----------|----------------------------------|---------------------------|-------------------|
| Coste | | | | | | | |
| Terrenos y bienes naturales | 367.634 | - | - | - | - | 11.367 | 378.999 |
| Construcciones | 3.183.089 | - | (66.528) | - | - | 102.299 | 3.218.860 |
| Instalaciones técnicas | 679.853 | 3.000 | (9.191) | - | - | - | 673.663 |
| Maquinaria | 22.373.847 | 236.178 | (736.810) | 79.109 | 714 | 187.919 | 22.140.957 |
| Ustillaje | 974.990 | 66.104 | (367.561) | (560) | - | - | 672.973 |
| Otras instalaciones | 8.290.015 | 124 | (161.245) | - | 25 | - | 8.128.919 |
| Mobiliario | 719.170 | 9.352 | (107.505) | 560 | 9.511 | 8.743 | 630.479 |
| Equipos para procesos de información | 634.481 | - | (76.063) | - | 20.103 | 12.976 | 600.849 |
| Otro inmovilizado material | 363.470 | 19.923 | (119.410) | - | 38.514 | - | 302.497 |
| Instalaciones técnicas en montaje | 73.862 | 75.936 | - | (79.109) | - | 2.333 | 73.022 |
| TOTAL | 37.660.410 | 410.617 | (1.644.313) | - | 68.867 | 325.637 | 36.821.218 |

| Amortización acumulada | | | | | | | |
|--------------------------------------|---------------------|--------------------|------------------|----------|----------|------------------|---------------------|
| Construcciones | (1.418.749) | (161.448) | 50.321 | - | - | (44.933) | (1.574.810) |
| Instalaciones técnicas | (641.415) | (13.780) | 7.028 | (17) | - | - | (648.201) |
| Maquinaria | (18.349.416) | (793.529) | 691.213 | 607 | - | (171.273) | (18.622.398) |
| Ustillaje | (745.930) | (34.933) | 367.521 | (564) | - | - | (413.906) |
| Otras instalaciones | (4.745.438) | (338.844) | 142.201 | - | - | - | (4.942.081) |
| Mobiliario | (622.983) | (29.192) | 100.228 | - | - | (8.743) | (560.690) |
| Equipos para procesos de información | (625.859) | (4.997) | 75.865 | (26) | - | (12.975) | (567.992) |
| Otro inmovilizado material | (363.472) | (9.219) | 119.410 | - | - | - | (253.281) |
| TOTAL | (27.513.263) | (1.385.942) | 1.553.770 | - | - | (237.924) | (27.583.359) |

| Deterioro de valor | | | | | | | |
|---------------------------|--------------------|--|------------------|---|---|---|--------------------|
| Maquinaria | (10.354) | | 4.217 | - | - | - | (6.137) |
| Ustillaje | (184.129) | | 74.998 | - | - | - | (109.131) |
| Otras instalaciones | (3.553.992) | | 1.443.752 | - | - | - | (2.110.240) |
| TOTAL | (3.748.475) | | 1.522.968 | - | - | - | (2.225.508) |

| | | | | | | | |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|---|---------------|---------------|------------------|
| VALOR NETO CONTABLE | 6.398.672 | (975.325) | 1.432.424 | - | 68.867 | 87.713 | 7.012.351 |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|---|---------------|---------------|------------------|

7.2 Composición y movimiento en el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2017:

| | Saldo inicial | Altas | Bajas | Trasposos | Combinación de negocios (Nota 7) | Diferencias de conversión | Saldo final |
|--------------------------------------|-------------------|----------------|----------------|-----------|----------------------------------|---------------------------|-------------------|
| Coste | | | | | | | |
| Terrenos y bienes naturales | 378.999 | - | - | - | - | (43.301) | 335.698 |
| Construcciones | 3.218.860 | - | - | - | 36.000 | (389.709) | 2.865.150 |
| Instalaciones técnicas | 673.663 | 6.000 | - | - | 91.841 | - | 771.504 |
| Maquinaria | 22.140.957 | 143.200 | - | - | 138.924 | (757.877) | 21.665.204 |
| Ustillaje | 672.973 | 73.687 | - | - | 48.066 | - | 794.726 |
| Otras instalaciones | 8.128.919 | 129.678 | - | 66.742 | 45.226 | (826) | 8.369.739 |
| Mobiliario | 630.479 | 56.037 | - | - | 27.964 | (33.359) | 681.122 |
| Equipos para procesos de información | 600.849 | 46.405 | - | - | 6.803 | (49.427) | 604.630 |
| Elementos de transporte | - | - | (8.500) | - | 83.733 | (4.469) | 70.764 |
| Otro inmovilizado material | 302.497 | 1.941 | - | - | 17.195 | - | 321.633 |
| Instalaciones técnicas en montaje | 73.023 | 51.953 | - | (66.742) | - | - | 58.233 |
| Maquinaria en montaje | - | 124.394 | - | - | - | 5.005 | 129.399 |
| TOTAL | 36.821.218 | 633.295 | (8.500) | - | 495.751 | (1.273.964) | 36.667.801 |

| Amortización acumulada | | | | | | | |
|--------------------------------------|---------------------|--------------------|--------------|---|---|----------------|---------------------|
| Construcciones | (1.574.810) | (153.784) | - | - | - | 198.663 | (1.530.220) |
| Instalaciones técnicas | (648.201) | (22.325) | - | - | - | - | (670.526) |
| Maquinaria | (18.622.398) | (787.670) | - | - | - | 607.373 | (18.802.696) |
| Ustillaje | (413.906) | (77.276) | - | - | - | - | (491.182) |
| Otras instalaciones | (4.942.081) | (225.943) | - | - | - | - | (5.168.024) |
| Mobiliario | (560.690) | (32.714) | - | - | - | 33.308 | (560.095) |
| Equipos para procesos de información | (567.992) | (13.772) | - | - | - | 128.020 | (453.744) |
| Elementos de transporte | - | (25.139) | 5.420 | - | - | 1.122 | (18.598) |
| Otro inmovilizado material | (253.281) | (1.981) | - | - | - | - | (255.262) |
| TOTAL | (27.583.359) | (1.340.606) | 5.420 | - | - | 968.197 | (27.950.348) |

| Deterioro de valor | | | | | | | |
|---------------------------|--------------------|---|----------------|---|---|---|--------------------|
| Maquinaria | (6.137) | - | - | - | - | - | (6.137) |
| Ustillaje | (109.131) | - | - | - | - | - | (109.131) |
| Otras instalaciones | (2.110.240) | - | 658.166 | - | - | - | (1.451.994) |
| TOTAL | (2.225.508) | - | 658.166 | - | - | - | (1.567.262) |

| | | | | | | | |
|----------------------------|------------------|------------------|----------------|---|----------------|------------------|------------------|
| VALOR NETO CONTABLE | 7.012.351 | (707.310) | 655.166 | - | 495.751 | (305.767) | 7.150.191 |
|----------------------------|------------------|------------------|----------------|---|----------------|------------------|------------------|

En el ejercicio 2018, con la adquisición de SICI, se ha visto incrementadas las partidas de terrenos por importe de 130.000 euros y las construcciones de importe 522.329 euros, derivado de la nave industrial que tiene la sociedad en Braga alquilada a sus sociedades dependientes.

En el ejercicio 2017, la sociedad dominante ha procedido a realizar un "test de deterioro", el cual fue realizado por un experto independiente (ver punto 7.3 de este apartado), cuyo resultado fue una reversión del deterioro de 658.166 euros.

7.3 Deterioro de inmovilizado material e intangible

Metodología de cálculo

En cumplimiento de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 36 “Deterioro del valor de los activos”, se han realizado los estudios sobre el posible deterioro del valor de los activos de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGEs), consistentes en estimar a fecha de la valoración el importe recuperable de las UGEs del Grupo, considerando el criterio de valor en uso o valor razonable (menos costes de ventas) mediante la aplicación del método de descuento de flujos de caja libres antes de impuestos, con el objeto de comparar el valor así obtenido con el valor en libros de las UGEs.

La dirección del Grupo ha implantado un procedimiento anual con el objetivo de identificar la posible existencia de pérdidas por deterioro no registradas o la necesidad de revertir correcciones por deterioro reconocidas en ejercicios anteriores.

La dirección del Grupo ha identificado las UGEs por ubicación de cada una de las plantas productivas y su correspondiente tipo de negocio. A este respecto las UGEs del Grupo consisten en sus unidades productivas de España (correspondiente a DOGI Spain) y de Estados Unidos (correspondiente a la sociedad dependiente Elastic Fabrics of America).

El procedimiento para la realización del denominado “test de deterioro” ha sido el siguiente:

7.3.1 UGE DOGI Spain

El negocio textil transferido a DOGI Spain ha incurrido en pérdidas operativas en el ejercicio 2018, si bien existen factores que permiten a la dirección considerar la revisión del test de deterioro realizado el año anterior. Entre ellos, la renovación del equipo directivo y mandos intermedios con la entrada de profesionales que han diseñado y empezado a implementar una nueva estrategia, cuyos resultados comienzan a confirmarse a finales de 2018. Ambos aspectos, entre otros, han permitido a la dirección considerar que el valor en uso de sus activos ha mejorado respecto ejercicios anteriores, motivo por el cual ha procedido a la revisión y valoración del test de deterioro.

Así, la dirección ha requerido los servicios de un experto independiente, como en el ejercicio anterior, para la determinación del valor recuperable de su unidad generadora de efectivo a 31 de diciembre de 2017 considerando el criterio de valor en uso. El trabajo de dicho experto se ha basado, entre otros, en la información histórica, el plan de negocio y las proyecciones de flujos de efectivo de DOGI Spain, en lo que representan las mejores estimaciones a lo largo de la vida útil restante del activo, que se ha estimado hasta 2032.

Así, se realiza un análisis de valoración, que consiste en la aplicación del método de descuento de flujos de caja libre, realizando todos los procedimientos necesarios para la determinación del valor recuperable de la UGE.

Principales hipótesis utilizadas en el cálculo (miles de euros):

Para realizar el valor en uso se ha extendido la proyección hasta 2032, último año de la vida útil contable de los activos existentes, considerando estas proyecciones suficientes para poder estimar el Flujo de Caja Libre.

A) Cuenta de Resultados proyectada:

A partir de 2021 la nueva estrategia de Nueva Expresión Textil, S.A. ya estará completamente implementada y se habrá alcanzado el volumen de negocio estimado. A partir de entonces, se asume un crecimiento en ventas del 1% anual hasta 2032 y márgenes constantes.

B) Cálculo de los Flujos de Caja Libres (FCF) y del Valor en Uso de la Unidad Productiva

| | |
|--|--------------|
| Valor presente del flujo 2018 – 2033 | 7.079 |
| Valor BINs generadas en el período | 331 |
| Valor en Uso Unidad Productiva Dogi Spain | 7.410 |

Resultados obtenidos:

En base a los resultados obtenidos, se ha concluido que deben deteriorarse los activos de Dogi Spain en el ejercicio 2017.

| Análisis de sensibilidad - WACC | | | |
|----------------------------------|--------|--------|--------|
| WACC | 11,97% | 11,47% | 10,97% |
| Valor en Uso (Miles de Euros) | 7.134 | 7.410 | 7.700 |

Como consecuencia de este test de deterioro el valor de la inversión registrada de Dogi Spain se ha visto disminuida por importe de 1.501 miles de euros a 31 de diciembre de 2017 en el balance individual de DIF.

7.3.2 UGE Elastic Fabrics of America

La dirección de la sociedad realizó un test de valor recuperable de los activos de Elastic Fabrics of America a finales de 2017, como ya realizó en ejercicios anteriores, con el fin de determinar si se requerían dotaciones adicionales o reversiones del mencionado deterioro. En consecuencia, ha elaborado un plan de negocio para los próximos cinco años, siendo sus principales componentes, las proyecciones de estados financieros y las proyecciones de inversiones en inmovilizado y capital circulante. Dichas proyecciones incorporan las mejores estimaciones de la dirección considerando la información externa, la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Los planes de negocio son revisados y aprobados por la dirección de Elastic Fabrics of America y por la sociedad dominante.

Se realiza un análisis de valoración, que consiste en la aplicación del método de descuento de flujos de caja libre, realizando todos los procedimientos necesarios para la determinación del valor recuperable de la UGE.

Principales hipótesis utilizadas en el cálculo (miles de dólares):

Para realizar el valor en uso se ha extendido la proyección hasta 2022 y ha calculado un valor terminal.

A) Cuenta de Resultados proyectada:

A partir de 2022 la nueva estrategia de EFA ya estará completamente implementada y se habrá alcanzado el volumen de negocio estimado. A partir de entonces, se asume un crecimiento en ventas del 2,2%, en base a las estimaciones de inflación de EEUU, según datos del FMI; y márgenes constantes.

B) Cálculo de los Flujos de Caja Libres (FCF) y del Valor en Uso de la Unidad Productiva

| | | | |
|--|---------------|---|--------------|
| Valor presente del flujo explícito | 4.406 | | |
| Valor presente del valor terminal | 6.155 | | |
| Valor presente (Miles de Dólares) | 10.560 | | |
| Tipo de cambio a 31/12/2017 (1) | 1,20 | | |
| Valor presente EFA (Miles de Euros) | 8.805 | Valor presente EFA (Miles de Euros) | 8.805 |
| | | Deuda financiera neta a 31/12/2017 (2) | (7.930) |
| | | BINS 31/12/2017 (2) | 1.224 |
| | | Valor Recuperable EFA (Miles de Euros) | 2.099 |

Resultados obtenidos:

En base a los resultados obtenidos, se ha concluido que deben deteriorarse los activos de EFA en el ejercicio 2017.

| Miles de Euros | Tasa de crecimiento de perpetuidad (g) | | | |
|----------------|--|-------|-------|-------|
| | | 1,99% | 2,24% | 2,49% |
| WACC | 10,64% | 2.945 | 3.035 | 3.130 |
| | 11,64% | 2.038 | 2.099 | 2.164 |
| | 12,64% | 1.296 | 1.339 | 1.384 |

Como consecuencia de éste test de deterioro el valor de la inversión registrada de EFA se vió disminuida por importe de 3.971 miles de euros a 31 de diciembre de 2017 en el balance individual de Nueva Expresión Textil, S.A..

7.4 Otras consideraciones sobre el inmovilizado material

Al 31 de diciembre de 2018, la totalidad de los elementos incluidos en el epígrafe del inmovilizado material se encuentran afectos a la explotación del Grupo NEXTEL.

DOGI Spain, S.L., sociedad dependiente del Grupo NEXTEL, ocupa instalaciones en régimen de arrendamiento operativo.

El Grupo NEXTEL tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a que están sometidos.

Los activos de la sociedad dependiente EFA Inc se encuentran en garantía del préstamo otorgado a dicha sociedad por una entidad financiera. El valor neto contable del inmovilizado material de EFA, Inc. a 31 de diciembre de 2018 asciende, aproximadamente, a 2.232 miles de euros.

Durante el ejercicio 2009 la Sociedad Dominante finalizó el traslado de la totalidad de sus instalaciones fabriles a un nuevo centro situado en el municipio de El Masnou. El inmueble donde la Sociedad está concentrando toda su actividad fabril y logística en régimen de arrendamiento es propiedad de Investholding JD, S.L., compañía vinculada.

Con fecha 28 de noviembre de 2008, el Institut Català de Finances (ICF) otorgó a la Sociedad Dominante un préstamo de 8,5 millones de euros para financiar inversiones en las instalaciones en la nueva ubicación del centro productivo de la Sociedad. Dicho préstamo se encuentra incluido dentro de las deudas concursales de la Sociedad siendo el nuevo nominal por un importe de 680.000 euros. En garantía de este préstamo, Investholding JD, S.L. constituyó segunda hipoteca a favor del Institut Català de Finances sobre la finca propiedad de Investholding JD, S.L. en que se ubica el inmueble donde la Sociedad Dominante desarrolla su actividad.

Adicionalmente, Investholding JD, S.L. constituyó una cesión de crédito a favor del ICF sobre el importe del alquiler que percibe del inmueble arrendado a la Sociedad Dominante. Las condiciones establecidas por Investholding JD, S.L. para el arrendamiento del inmueble se considera de mercado y el plazo se ha establecido en diez años, contemplando la posibilidad de dos prórrogas, la primera de diez años y la segunda de cinco años adicionales.

Al 31 de diciembre de 2018, como consecuencia de dos aplazamientos concedidos por la Tesorería General de la Seguridad Social, el primero en fecha 8 de mayo de 2012 y el segundo en fecha 24 de febrero de 2014, una serie de bienes muebles propiedad de la Sociedad DOGI SPAIN, S.L. que tienen un valor neto contable de 356.767 Euros, estaban hipotecados como garantía de dicho aplazamiento de deuda.

En el ejercicio 2014 la Sociedad Dominante formalizó un préstamo con Avançsa por valor de 1.000.000 de euros, ampliado en 2015 por valor de 250.000 Euros más. Como garantía de dicho préstamo responde maquinaria de la sociedad DOGI SPAIN, S.L. cuyo valor neto contable a 31 de diciembre de 2017 es 1.250.000 Euros.

Por otra parte, Investholding JD, S.L., otorgó un derecho de opción de compra sobre la finca y el edificio a la empresa constructora del inmueble. Dicha opción de compra tenía fecha de prescripción del 28 de

noviembre de 2009, pero es prorrogable sin vencimiento, mientras no finalicen los trabajos de urbanización del polígono industrial, que actualmente aún se están tramitando. Esta finca donde se concentra la actividad de la Sociedad tiene la calificación urbanística de Zona Industrial Aislada y está incluida en el ámbito del Sector PP12-Camí del Mig del Plan General de El Masnou.

Nueva Expresión Textil, S.A. dispone de licencia ambiental municipal para el ejercicio de la actividad de fabricación de tejidos elásticos en el polígono industrial PP12 Camí del Mig, por resolución municipal de fecha 8 de noviembre de 2007 (nº S-2007/004805), condicionada al cumplimiento de ciertos requisitos. Atendiendo a la complejidad de la edificación, instalaciones y, consecuentemente del proyecto de legalización de la actividad, a la fecha de preparación de los estados intermedios consolidados, están en fase de ejecución las modificaciones técnicas en nuestras instalaciones.

No se han producido adquisiciones de bienes en régimen de arrendamiento financiero el ejercicio 2018.

Durante el ejercicio 2018 no se han capitalizado intereses financieros en los activos materiales del Grupo.

8. INMOVILIZADO INTANGIBLE

La composición y movimiento habido en las diferentes cuentas de este epígrafe, durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2018 y durante el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2017, ha sido el siguiente:

8.1 Composición y movimiento en el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2018

| | Saldo inicial | Altas | Bajas | Diferencias de conversión | Combinación de negocios (Nota 7) | Saldo final |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|---------------------------|----------------------------------|--------------------|
| Coste | | | | | | |
| Fondo de comercio | - | - | - | - | 1.420.676 | 1.420.676 |
| Investigación y Desarrollo | 242.504 | - | (242.504) | - | - | - |
| Patentes, licencias, marcas | 62.971 | - | - | - | 36.101 | 99.073 |
| Cartera de clientes | 11.161.181 | - | - | 196.984 | 1.513.000 | 12.871.165 |
| Aplicaciones informáticas | 960.557 | 47.022 | - | - | 6.872 | 1.014.451 |
| Otro inmovilizado intangible | - | 34.217 | - | - | 4.556 | 38.773 |
| TOTAL | 12.427.213 | 81.239 | (242.504) | 196.984 | 2.981.206 | 15.444.138 |
| Amortización acumulada | | | | | | |
| Investigación y desarrollo | - | - | - | - | - | - |
| Patentes, licencias, marcas | (62.972) | - | - | - | - | (62.972) |
| Cartera de clientes | (1.429.922) | (1.291.211) | - | (47.429) | - | (2.768.562) |
| Aplicaciones informáticas | (859.127) | (36.179) | - | - | - | (895.305) |
| TOTAL | (2.352.020) | (1.327.390) | - | (47.429) | - | (3.726.839) |
| Deterioro de valor | | | | | | |
| Cartera de clientes | - | (288.000) | - | - | - | (288.000) |
| TOTAL | - | (288.000) | - | - | - | (288.000) |
| Valor neto contable | 10.075.193 | (1.534.151) | (242.504) | 149.554 | 2.981.206 | 11.429.299 |

8.2 Composición y movimiento en el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2017

| | Saldo 31/12/2016 | Altas | Bajas | Diferencias de conversión | Altas por combinación de negocios | Saldo 31/12/2017 |
|---|---------------------|-------------|-----------|---------------------------------|---|---------------------|
| Fondo de comercio | - | - | - | - | 1.420.676 | 1.420.676 |
| Investigación y Desarrollo | 242.504 | - | (242.504) | - | - | - |
| Patentes, licencias, marcas | 62.971 | - | - | - | 36.101 | 99.073 |
| Cartera de clientes | 11.161.181 | - | - | 196.984 | 1.513.000 | 12.871.165 |
| Aplicaciones informáticas | 960.557 | 47.022 | - | - | 6.872 | 1.014.451 |
| Otro inmovilizado intangible | - | 34.217 | - | - | 4.556 | 38.773 |
| Amortización acumulada | (2.352.020) | (1.327.390) | - | (47.429) | - | (3.726.839) |
| VALOR NETO DEL INMOVILIZADO INTANGIBLE | 10.075.193 | | | | | 11.717.299 |

| Deterioro de valor | | | | | | |
|-------------------------------------|----------|-----------|---|---|---|------------------|
| Cartera de clientes | - | (288.000) | - | - | - | (288.000) |
| Desarrollo | - | - | - | - | - | - |
| Deterioro activo intangibles | - | | | | | (288.000) |

8.3 Descripción de los principales movimientos

La cartera de clientes fue generada en el ejercicio 2007 como parte de la asignación del precio pagado por la sociedad Elastic Fabrics of America a los activos y pasivos adquiridos. La filial americana tiene registrada en su contabilidad una lista de clientes que ha sido valorada anualmente por expertos independientes a efectos de evaluar el deterioro. En el ejercicio 2013, y como consecuencia de dichos informes, se decidió deteriorar la totalidad de la lista de clientes junto a un fondo de comercio existente entonces. En el año 2017, y debido a los buenos resultados y mejores perspectivas futuras, la dirección del grupo ha realizado un test de deterioro el cual ha motivado que el Consejo de Administración haya estimado pertinente revertir dicho deterioro sobre la lista de clientes, y cuyo importe ha mantenido en 2017, a tipo de cambio de cierre del ejercicio 2017, por las buenas perspectivas del negocio confirmadas por los niveles de ventas de principios de 2017.

La incorporación al perímetro de consolidación de la empresa Géneros de Punto Treiss, S.L., generó una lista de clientes valorada en 9.184 miles de euros como parte de la asignación del precio pagado por la dicha sociedad a los activos y pasivos adquiridos que ha sido deteriorada en 2017 por valor de 288 miles de euros, resultado un valor neto de 7.748 miles de euros a 31 de diciembre de 2017.

Por otro lado, la incorporación al perímetro de consolidación del grupo QTT, ha generado una lista de clientes valorada en 1.003 miles de euros como parte de la asignación del precio pagado por la dicha sociedad a los activos y pasivos adquiridos.

La incorporación al perímetro de consolidación de Ritex 2002 S.L.U., ha generado una lista de clientes valorada en 564 miles de euros como parte de la asignación del precio pagado por la dicha sociedad a los activos y pasivos adquiridos.

Además, se ha generado un fondo de comercio de consolidación debido a las valoraciones del grupo QTT y Ritex 2002 de 144 y 969 miles de euros respectivamente.

Como última incorporación al grupo de Sici, ha generado un revaluó en la cartera de clientes de importe 11.620.982 euros y un impacto en el fondo de comercio de consolidación de 8.000 euros.

8.4 Otras consideraciones sobre el inmovilizado intangible

Los activos intangibles del Grupo no están afectos a garantías ni existen compromisos de adquisición a cierre del presente ejercicio ni del anterior.

8.5 Elementos totalmente amortizados y en uso

El valor bruto de los elementos del inmovilizado intangible del Grupo totalmente amortizados que, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, seguían en uso, se desglosa a continuación:

| Coste | 2018 | 2017 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Propiedad Industrial | 62.971 | 62.971 |
| Aplicaciones Informáticas | 862.021 | 870.571 |
| | 924.992 | 933.542 |

9. EXISTENCIAS

El detalle de las existencias al 31 de diciembre de 2018 y 2017, expresado en euros, es el siguiente:

| | Saldo al 31/12/2018 | Saldo al 31/12/2017 |
|--|------------------------|------------------------|
| Existencias comerciales | 284.326 | 715.724 |
| Materias Primas y otros aprovisionamientos | 3.106.332 | 2.431.266 |
| Productos en curso | 6.701.938 | 4.806.894 |
| Productos terminados | 5.113.261 | 6.747.067 |
| Existencias | 15.205.857 | 14.700.951 |

Estos activos se hallan debidamente cubiertos ante todo tipo de riesgo industrial, mediante la contratación de las correspondientes pólizas de seguros.

La variación de existencias de materia prima se halla dentro del epígrafe de aprovisionamientos en la cuenta de resultados consolidada.

La evolución del deterioro del epígrafe de existencias correspondiente a los 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

| (Euros) | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Saldo inicial | -1.202.882,35 | -1.504.830,00 |
| Dotación provisión existencias | -502.340,96 | -705.015,11 |
| Aplicación a la provisión existencias | 547.538,33 | 961.365,18 |
| Diferencias de conversión | -63.012,16 | 45.597,58 |
| Saldo final | -1.220.697,15 | -1.202.882,35 |

El Grupo deteriora sus existencias en función de la antigüedad y calidad de las mismas, mediante la aplicación de un porcentaje de provisión basado en el histórico de recuperabilidad de costes del Grupo. El deterioro reconocido a 31 de diciembre de 2017 se ha visto incrementado durante ejercicio 2018 en 1.220.697 Euros.

A 31 de diciembre de 2018 no existían compromisos firmes de compra y venta, ni contratos de futuro sobre las existencias, ni tampoco limitaciones a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas u otras razones análogas.

Estos activos se hallan debidamente cubiertos ante todo tipo de riesgo industrial, mediante la contratación de las correspondientes pólizas de seguros.

Las existencias de la sociedad dependiente EFA, Inc. se encuentran en garantía del préstamo otorgado a dicha sociedad por una entidad financiera descrito en la nota 13.1. El valor neto contable de las existencias de EFA, Inc. a 31 de diciembre de 2018 asciende, aproximadamente, a 4.216 miles de euros (4.367 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2018 y 2017, expresada en euros, es la siguiente:

| | Saldo al 31/12/2018 | Saldo al 31/12/2017 |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Clientes por ventas | 15.762.935 | 18.603.384 |
| Otros deudores | 240.569 | 4.242 |
| Corrección de valor / deterioros | (2.032.769) | (1.855.405) |
| Anticipos al personal | 19.693 | 45.730 |
| Total | 13.990.428 | 16.797.951 |

Qualitat Tècnica Tèxtil, S.L.U. tiene una significativa concentración del crédito en determinadas cuentas a cobrar de clientes. Para minimizar el riesgo, el Grupo tiene instrumentadas políticas que garantizan la asignación de crédito a clientes con un historial adecuado y cubre posiciones contratando seguros de crédito (nota 4.1).

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes se han incluido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Normalmente se dan de baja los importes cargados a la cuenta de deterioro de valor cuando no existen expectativas de recuperar más efectivo.

El Grupo tiene instrumentados con entidades financieras contratos de venta con recurso de saldos de clientes, por lo que los mismos figuran en el balance de situación, como saldos a cobrar de clientes y como deudas de entidades financieras.

Las cuentas que cobrar de la sociedad dependiente EFA, Inc. se encuentran en garantía del préstamo otorgado a dicha sociedad por una entidad financiera descrito en la nota 14. El valor neto contable de los saldos de deudores comerciales de EFA, Inc. a 30 de junio de 2017 asciende aproximadamente a 5.468 miles de euros.

11. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle de dicho epígrafe del balance de situación consolidado adjunto, producidos durante los ejercicios 2018 y 2017 han sido los siguientes, expresados en euros:

| (Euros) | Instrumentos de patrimonio | | Créditos, derivados y otros | | Total | |
|--|----------------------------|---------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| <i>Activos financieros a largo plazo</i> | | | | | | |
| Préstamos y partidas a cobrar | 17.131 | 17.131 | 890.971 | 114.895 | 908.102 | 132.026 |
| | 17.131 | 17.131 | 890.971 | 114.895 | 908.102 | 132.026 |
| <i>Activos financieros a corto plazo</i> | | | | | | |
| Préstamos y partidas a cobrar | 679 | 1.297 | 16.129.521 | 17.334.943 | 16.130.200 | 17.336.240 |
| | 679 | 1.297 | 16.129.521 | 17.334.943 | 16.130.200 | 17.336.240 |
| | 17.810 | 18.428 | 17.012.492 | 17.449.837 | 17.038.302 | 17.468.266 |

11.1 Préstamos y partidas a cobrar

El detalle de los activos financieros clasificados en esta categoría a 31 de diciembre 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

| (Euros) | 2018 | 2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Activos financieros no corrientes</i> | | |
| Instrumentos de patrimonio | 17.131 | 17.131 |
| Créditos a empresas | 788.311 | 1.989 |
| Fianzas y depósitos | 102.660 | 112.906 |
| | 908.102 | 132.026 |
| <i>Activos financieros corrientes</i> | | |
| Instrumentos de patrimonio | 679 | 1.297 |
| Créditos a empresas | 72 | 19.134 |
| Cuenta corriente con empresas del grupo | 184.843 | 500.000 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 15.838.354 | 16.797.952 |
| Cuenta corriente con empresas del grupo | 88.395 | |
| Otros activos financieros | 17.857 | 17.857 |
| | 16.130.200 | 17.336.240 |

i. Instrumentos de patrimonio

El movimiento de los instrumentos de patrimonio a largo plazo a 31 de diciembre es el siguiente:

| (Euros) | Saldo inicial | Altas | Bajas | Saldo final |
|------------------------------------|---------------|-------|-------|---------------|
| Valores de renta fija | 138.422 | - | - | 138.422 |
| Deterioro de valores de renta fija | (121.291) | - | - | (121.291) |
| | 17.131 | - | - | 17.131 |

Las altas del ejercicio registradas como inversiones en instrumentos de patrimonio corresponden a fondos de inversión de la dependiente Qualitat Tècnica Tèxtil S.L.U.

ii. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre es la siguiente:

| (Euros) | 2018 | 2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Cientes por ventas y prestación de servicios | 15.762.935 | 16.747.979 |
| Deudores varios | 240.569 | 4.242 |
| Personal | 19.693 | 45.731 |
| | 16.023.197 | 16.797.752 |

El Grupo tiene una elevada concentración del crédito en determinadas cuentas a cobrar de clientes. Para minimizar el riesgo, el Grupo tiene instrumentadas políticas que garantizan la asignación de crédito a clientes con un historial adecuado y cubre posiciones contratando seguros de crédito.

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes se han incluido en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Normalmente se dan de baja los importes cargados a la cuenta de deterioro de valor cuando no existen expectativas de recuperar más efectivo.

El Grupo tiene instrumentados con entidades financieras contratos de venta con recurso de saldos de

clientes, por lo que los mismos figuran en el balance de situación, como saldos a cobrar de clientes y como deudas de entidades financieras.

12. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

| (Euros) | 2018 | 2017 |
|-------------------------------|-------------------|------------------|
| Caja | 8.971 | 16.111 |
| Cuentas corrientes a la vista | 2.474.907 | 1.080.139 |
| Depósitos bancarios | 500.687 | 23.440 |
| | 71.949.517 | 1.119.690 |

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas.

No existen restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

Los depósitos bancarios adquiridos en 2018 pertenecen al grupo QTT.

13. PATRIMONIO NETO

13.1 Patrimonio Neto atribuido a la Sociedad Dominante

El capital social de Nueva Expresión Textil, S.A. a 31 de diciembre de 2018 es de 4.833.794,21 Euros, representado por 72.153.912 acciones de 0,064 Euros nominales cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. No ha habido variaciones en el capital de la compañía durante el 2018.

El desglose del patrimonio neto es el siguiente:

| | Saldo al 31/12/2018 | Saldo al 31/12/2017 |
|--|------------------------|------------------------|
| Capital | 4.833.794 | 4.617.850 |
| Prima de emisión | 14.528.363 | 5.296.763 |
| Reservas y resultados negativos de ejercicios anteriores | (6.386.904) | (5.697.876) |
| Acciones propias | (838.545) | (226.517) |
| Aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | (9.339.934) | (7.179.632) |
| Ajustes por cambio de valor | 395.480 | 286.177 |
| Socios externos | 2.207 | 263 |
| | 3.194.461 | (2.902.972) |

Como consecuencia de la capitalización del préstamo participativo de Nextil, se ha procedido a la conversión de pasivos financieros a patrimonio neto concretamente con un aumento de capital de importe 215.943,84 euros y de prima de emisión por importe de 9.231.600,03 euros.

Los accionistas con participación directa o indirecta igual o superior al 1% del capital social, a 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

| % de Participación | Directa | Indirecta | Total |
|---|---------|-----------|--------|
| Businessgate SL | 61,37% | 3,66% | 65,03% |
| Audentia Capital Sicav PLC – Trinity Place Fund | 3,47% | 0,00% | 3,47% |

13.2 Reservas y resultados negativos de ejercicios anteriores

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen las reservas y los resultados de ejercicios anteriores son los siguientes:

| (Euros) | Saldo inicial | Distribución de resultados | Resultado por venta acciones propias | Saldo final |
|--|--------------------|----------------------------|--------------------------------------|---------------------|
| Ejercicio 2018 | | | | |
| De la sociedad dominante: | | | | |
| Reserva legal | 858.817 | | | 858.817 |
| Reservas voluntarias | 1.674.766 | | | 1.674.766 |
| Reservas en sociedades consolidadas | 122.723 | - | 838.545 | 838.545 |
| Resultados de ejercicios anteriores | (8.354.182) | (8.702.600) | | (17.056.782) |
| | (5.697.876) | | | (13.684.654) |
| Ejercicio 2017 | | | | |
| De la sociedad dominante: | | | | |
| Reserva legal | 858.817 | - | - | 858.817 |
| Reservas voluntarias | 1.678.371 | - | (3.605) | 1.674.766 |
| Reservas en sociedades consolidadas | 122.723 | - | - | 122.723 |
| Resultados de ejercicios anteriores | (8.472.799) | 118.617 | - | (8.354.182) |
| | (5.812.888) | | | (5.697.876) |

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. La reserva legal no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reservas voluntarias

El movimiento que figura bajo este epígrafe corresponde a los resultados generados como consecuencia de las transacciones efectuadas en base al contrato de liquidez firmado en el mes de junio de 2016 con una entidad gestora de valores.

Durante el ejercicio 2017 se ha efectuado una venta de parte de la autocartera por 3.603 euros que se ha registrado contra reservas voluntarias, en base a lo descrito en la nota 4.28.

Reserva de revalorización Real Decreto - Ley 7/1996, de 7 de junio

Dentro de reservas voluntarias se incluye la reserva de revalorización, que proviene de la actualización de balances regulada en el artículo 5 del citado Real Decreto-Ley a la que se acogió la Sociedad. Habiendo transcurrido el plazo de tres años desde la fecha de cierre del balance en el que constan las operaciones de actualización sin haberse producido la comprobación por parte de la Administración Tributaria, las operaciones de actualización se consideran comprobadas de conformidad y el saldo de la cuenta aceptado por la Inspección de Tributos y, por tanto, dicho saldo puede destinarse a:

- Eliminar los resultados contables negativos.
- Ampliar el capital social.
- Reservas de libre disposición, una vez que han transcurrido diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización.

El saldo de esta cuenta no podrá ser distribuido, directa o indirectamente, a menos que la plusvalía haya sido realizada, entendiéndose que así ha sido cuando los elementos actualizados hayan sido completamente amortizados o bien haya sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Limitaciones a la distribución de dividendos

Las reservas designadas como de libre disposición, así como los resultados del ejercicio, están sujetas, no obstante, a las limitaciones para su distribución que se exponen a continuación:

- No debe distribuirse dividendos si el valor del patrimonio neto es, o a consecuencia del reparto resulta ser, inferior al capital social.
- Adicionalmente la Novación Modificativa del Convenio de acreedores descrita en la Nota 1.e) establece que la Sociedad Dominante no podrá repartir dividendos monetarios durante los 3 primeros años desde la firma de la misma. A partir del tercer año, el reparto de dividendos está condicionada por la obligación de amortización acelerada de las deudas concursales sujetas a dicho acuerdo por un importe del 75% del Flujo Excedentario de Caja según se define dicho término en el mencionado contrato.

Durante los últimos 5 ejercicios no se han producido distribuciones de dividendos por parte de la Sociedad dominante.

13.3 Otras aportaciones de socios

En fecha 23 y 28 de marzo de 2018 se acordó entre las sociedades Nueva Expresión Textil, S.A. y Businessgate, S.L., accionista mayoritario de la sociedad, hacer la conversión de la línea de crédito por importe de 9.675.141 en un préstamo participativo, lo cual permite restituir el patrimonio neto a efectos mercantiles, y con lo que se reafirma el compromiso del accionista mayoritario con el grupo, al efectuarla por importe superior en la cifra necesaria para la adecuada capitalización de la sociedad.

13.4 Acciones Propias

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Dominante posee 57.259 acciones propias valoradas en 838.545,08 euros (a cierre 2017 por importe de 226.517 Euros)

13.5 Diferencias de Conversión

Las diferencias acumuladas de conversión al cierre de los ejercicios 2018 corresponden a la filial americana EFA Inc por un importe de 283.180 Euros. No hay otras subsidiarias con divisa diferente al euro.

| (Euros) | Saldo inicial | Ingresos/ (gastos) | Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | Saldo final |
|---------------------------|----------------|-----------------------|--|----------------|
| Ejercicio 2018 | | | | |
| Diferencias de conversión | 286.176 | | | 395.480 |
| | 286.176 | | | 395.480 |
| Ejercicio 2017 | | | | |
| Diferencias de conversión | 282.354 | 51 | 3.771 | 286.176 |
| | 282.354 | 51 | 3.771 | 286.176 |

14. DEUDA FINANCIERA

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 expresado en Euros, es el siguiente:

| (Euros) | Deudas con entidades de crédito | | Derivados y otros | | Total | |
|-----------------------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Pasivos financieros a largo plazo | | | | | | |
| Débitos y partidas a pagar | 7.085.095 | 2.346.614 | 7.515.292 | 1.506.586 | 14.599.387 | 3.853.200 |
| | 7.085.095 | 2.346.614 | 7.515.292 | 1.506.586 | 14.599.387 | 3.853.200 |
| Pasivos financieros a corto plazo | | | | | | |
| Débitos y partidas a pagar | 21.483.710 | 20.506.847 | 23.893.936 | 26.936.867 | 45.377.646 | 47.434.714 |
| | 21.483.710 | 20.506.847 | 23.893.936 | 26.936.867 | 45.377.646 | 47.434.714 |
| | 28.567.805 | 22.853.461 | 31.409.228 | 28.443.453 | 59.977.033 | 51.296.914 |

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:

| (Euros) | Deudas con entidades de crédito | | Derivados y otros | | Total | |
|---|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
| Pasivos financieros no corrientes | | | | | | |
| Deudas a largo plazo | 7.085.095 | 2.346.614 | - | - | 7.085.095 | 2.346.614 |
| Deudas con empresas del grupo (Nota 23.1) | - | - | - | - | - | - |
| Acreedores por arrendamiento financiero | - | - | 74.422 | 28.619 | 74.422 | 28.619 |
| Deuda concursal | - | - | - | 1.420.295 | - | 1.420.295 |
| Otros pasivos financieros | - | - | 7.440.870 | 57.672 | 7.440.870 | 57.672 |
| | 7.085.095 | 2.346.614 | 7.515.292 | 1.506.586 | 7.515.292 | 3.853.200 |
| Pasivos financieros corrientes | | | | | | |
| Deudas a corto plazo | 21.483.710 | 20.506.847 | - | 5.760.779 | 21.483.710 | 26.267.626 |
| Deudas con empresas del grupo (Nota 23.1) | - | - | 406.364 | 4.859.279 | 406.364 | 4.859.279 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | - | - | 62.142 | 2.523 | 62.142 | 2.523 |
| Otros acreedores | - | - | 14.740.844 | 14.136.510 | 14.740.844 | 14.136.510 |
| Deuda concursal | - | - | - | 1.735.364 | - | 1.735.364 |
| Otros pasivos financieros | - | - | 8.684.585 | 442.412 | 8.684.585 | 442.412 |
| | 21.483.710 | 20.506.847 | 23.893.936 | 26.936.867 | 45.377.646 | 47.443.714 |
| | 28.567.805 | 22.853.461 | 31.409.228 | 28.443.453 | 52.892.938 | 51.296.914 |

14.1 Deuda con entidades de crédito a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2018 el detalle del saldo de deudas con entidades de crédito a largo plazo es el siguiente:

| | 31/12/2018 |
|---|------------------|
| Préstamo bancario de Next luxury | 4.000.000 |
| Préstamo bancario de SICI | 1.119.881 |
| Préstamo bancario de Playvest | 491.869 |
| Préstamos bancarios EFA | 622.999 |
| Préstamos bancarios Géneros de punto Treiss, S.L. | 562.978 |
| Préstamos bancarios Qualitat Técnica Textil | 286.367 |
| Total Préstamos bancarios | 7.084.095 |

14.2 Deuda con entidades de crédito a corto plazo

Corresponden principalmente a importes dispuestos de líneas de factoring con recurso y descuento de efectos comerciales de DOGI Spain, SL, cuyas características son las siguientes:

| Entidad | Tipo de póliza | Límite | Vencimiento |
|------------------------------------|--------------------|------------------|-------------|
| Banco Popular Español | Póliza a la export | 1.100.000 | 05/12/2024 |
| Banco Popular Español | Descuento nacional | 200.000 | 05/12/2024 |
| Total Banco Popular Español | | 1.300.000 | |
| Totales | | 1.300.000 | |

Todos los importes admitidos en dichas pólizas están cubiertos por seguro de crédito.

Límite de confirming

A 31 de diciembre de 2018, la Sociedad Matriz tiene una póliza de confirming con un límite total de 500.000 Euros. Dicha póliza está garantizada por un aval del ICF del 100% de dicho límite. Dicho aval contra-avalado por Avançsa por el mismo importe.

14.3 Otros pasivos financieros y préstamos con partes vinculadas y grupo

En este epígrafe se encuentra incluidos los siguientes conceptos a L/P:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|------------|---------------|
| Préstamos l/p Busmartex, S.L. | - | 37.233 |
| Préstamos l/p Investholding | - | 20.439 |
| Préstamos l/p Businessgate SL | - | - |
| Deudas con empresas vinculadas L/P | - | 57.672 |

En este epígrafe se encuentra incluidos los siguientes conceptos a C/P:

| | 31/12/2018 | 31/12/2017 |
|---|------------------|------------------|
| Préstamo c/p Investholding | 20.312 | 20.312 |
| Proveedor c/p Investholding | - | - |
| Préstamo Sherpa Capital Entidad Gestora, S.L. | - | - |
| Proveedor c/p Busmartex | - | 130.371 |
| Préstamo c/p Businessgate | 6.633.947 | 4.870.137 |
| Préstamo QTT Woven | - | - |
| Préstamo FCF | - | 8.559 |
| PPA Treiss | 176.000 | 176.000 |
| Deudas con empresas vinculadas | 6.830.259 | 5.205.379 |
| Préstamo filial alemana | - | - |
| Otros pasivos financieros | - | - |

Con fecha 18 de marzo del ejercicio 2014 se firmó un acuerdo entre DOGI International Fabrics, S.A. (en adelante, Nueva Expresión Textil, S.A) y Investholding donde se acuerda que el saldo pendiente a esa fecha en concepto de cuotas por arrendamiento por importe de 1.957 miles de euros se pagaría mediante pagos contractualmente fijos un importe de 950 miles de euros en 32 cuotas (a contar desde septiembre de 2013), estando totalmente pagado a 30 de junio de 2017. El resto de la deuda por importe de 1.007 miles de euros deberá satisfacerse en el supuesto que exista Flujo Excedentario de Caja (según se define dicho término en el contrato) a final de cada ejercicio en el periodo 2014-2017. De no amortizarse la totalidad de esta deuda durante dicho periodo, se aplicará una quita al 100% de la deuda pendiente a 31 de marzo de 2018. La administración de la empresa estima que dicha deuda será pagada.

Durante el ejercicio 2011 una entidad financiera concedió a la Sociedad Dominante un préstamo por un importe de 1,4 millones de euros y se constituyó otra hipoteca como garantía del mismo, sobre la finca en que se encuentran las instalaciones productivas de la Sociedad Dominante (nota 7.4) propiedad de Investholding JD, S.L, además de un aval sobre el 50% del mismo. Durante el ejercicio 2014 se ejecutó

el aval de 700 miles de euros por parte de ICF, quien actuaba como avalista, a la entidad bancaria. Dicho aval fue pagado al ICF por parte de Investholding JD, S.L., generando así una deuda con la sociedad de 700 mil Euros. En 2014, se firmó una novación con Investholding JD, S.L., y se aplicó una quita sobre dicha deuda del 50%, quedando un saldo de 350 miles de euros que figuran dentro del epígrafe préstamos con partes vinculadas a largo plazo. Dicha deuda deberá devolverse si la sociedad alcanza un determinado EBITDA individual o consolidado a cada uno de los cierres del 2015 al 2018. Si llegado el 31 de marzo del 2019 existieran cantidades pendientes por no haber alcanzado los EBITDAS acordados en algún ejercicio, se realizará una quita por el 100% de la deuda pendiente.

Los 700 miles de euros restantes cuyo vencimiento último es 15 de marzo del ejercicio 2019, quedaron como deuda con la entidad financiera que a 30 de junio de 2016 tiene un saldo de 320 miles de euros y se encuentra clasificada dentro del epígrafe deudas con entidades de crédito largo plazo y 139 miles de euros clasificados dentro del epígrafe deudas con entidades de crédito corto plazo. Con fecha 30 de junio de 2017 se han cancelado 120 miles de euros de deuda condicionada con la entidad financiera, debido al no cumplimiento de las condiciones que la mantenían exigible.

En el ejercicio 2011, la Sociedad Dominante formalizó un préstamo participativo con Investholding JD, S.L., por un importe de 200.000 Euros. Dicho préstamo se concedió como condición establecida por una entidad financiera para la obtención de un préstamo por importe de 1.400.000 Euros. Durante el ejercicio 2014, se negoció una quita de dicho préstamo de 100 miles de euros y la deuda restante sería pagada en 5 años. A 30 de junio de 2017 el saldo por dicho préstamo es de 46 miles de euros. Dicho préstamo no tiene garantía real.

14.4 Otros préstamos a largo plazo

En el ejercicio 2014 la Sociedad formalizó un préstamo participativo con Avançsa por valor de 1.000.000 de euros, ampliado en 2015 por valor de 250.000 Euros más. Como garantía de dicho préstamo responde determinada maquinaria (ver nota 7.3). El vencimiento del préstamo es 2018 pero la Compañía está negociando la renovación de dicho préstamo. El tipo de interés es un 10% anual más un tipo de interés variable del 1% del EBITDA anual con limitación del 5% sobre el nominal del préstamo. Además, se fija una retribución complementaria al interés fijo y variable consistente en una TIR mínima garantizada que se devengará únicamente de manera condicionada a que la inversión de BUSINESSGATE, S.L. haya obtenido un determinado rendimiento en una serie de casos.

14.5 Deuda concursal

A raíz de la declaración de concurso voluntario de acreedores, con fecha 3 de junio de 2009, la Sociedad paralizó los pagos de las deudas que mantenía con diferentes acreedores. Aprobada la Propuesta de Convenio con los Acreedores de la Sociedad, todas esas deudas pasaron a tener la consideración de deudas concursales (véase nota 1.e).

La evolución del valor nominal de la Deuda Concursal en el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2018 y 2017, expresados en Euros es la siguiente:

| Vencimiento | Empleados | Entidades financieras | Proveedores | Organismos Públicos | Otros |
|-----------------|----------------|-----------------------|----------------|---------------------|----------------|
| Anterior | 389.021 | - | 393.911 | 83.639 | 109.889 |
| 2018 | 15.396 | - | 59.677 | 56.994 | 39.57 |
| 2019 | 1.531 | 282.250 | 28.074 | 14.354 | 94 |
| 2020 | 1.531 | 282.500 | 28.074 | 21.531 | 94 |
| 2021 | 2.122 | 222.250 | 30.084 | 22.191 | 94 |
| 2022 | 2.122 | 222.250 | 30.084 | 29.740 | 94 |
| 2023 | 2.712 | 222.250 | 32.094 | 44.438 | 94 |
| 2024 | 39.43 | 240.123 | 39.551 | 2.064 | 107 |
| Total CP | 405.949 | 358.407 | 481.664 | 154.987 | 113.160 |
| Total LP | 12.431 | 1.189.376 | 159.890 | 119.966 | 483 |
| | 418.381 | 1.547.783 | 641.554 | 274.953 | 113.644 |

El importe de los pagos vencidos y no realizados a 31 de diciembre de 2018 era de 2.996.315 Euros. Este importe es deuda concursal no reclamada del que no se puede efectuar el pago por no haber recibido la cuenta donde realizarlo a pesar de haberlo requerido por correo certificado. De los mismos se han pagado durante el ejercicio 2018 hasta la fecha de contestación de este requerimiento 400.182 Euros. No tenemos información para proceder al pago de los importes restantes. Se han atendido todos los pagos que se han reclamado hasta la fecha.

15. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

15.1 Provisiones para riesgos y gastos

El desglose y movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2018, expresado en Euros, ha sido el siguiente:

| Tipo de provisión | Saldo a 31/12/2017 | Dotaciones | Reversiones | Saldo a 31/12/2018 |
|-------------------|-----------------------|------------|-------------|-----------------------|
| Otros | 43.250 | 168.269 | | 211.519 |

Durante el ejercicio de 2018, DOGI SPAIN, S.L. procedió a retroceder definitivamente la provisión por indemnizaciones de un antiguo directivo de antigüedad superior a cuatro años, por considerar nulo dicho riesgo.

15.2 Contingencias filiales del Grupo Nexti

a) Alemania

En Alemania, el Grupo NEXTEL poseía el 100% de la sociedad Penn Elastic GmbH. Esta filial presentó concurso de acreedores el 29 de mayo de 2009 en el Juzgado de Paderborn (Aktenzeichen 2 IN 274/09), del cual no se ha podido obtener un detalle actualizado de su estado.

Actualmente no existe ningún control sobre la filial alemana, y sólo queda pendiente constatar su extinción jurídica en el momento en que se produzca.

Por ello, el Consejo de Administración estima que el riesgo derivado de dicha Sociedad es remoto.

b) México

En México, el Grupo NEXTEL tiene dos Sociedades participadas al 100%: Textiles ATA S.A. de C.V. y Textiles Hispanoamericanos S.A. de C.V. Ambas sociedades están inactivas y la Dirección de la Sociedad Dominante ha optado por su liquidación y baja definitiva, proceso que se inició durante el primer semestre de 2017 fecha en la cual prescribirá cualquier posible responsabilidad fiscal.

Por ello, el Consejo de Administración estima que el riesgo derivado de dicha Sociedad es remoto.

16. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

16.1 Administraciones públicas

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 expresado en Euros, es el siguiente:

| (Euros) | 2018 | 2017 |
|--|-----------------|------------------|
| Activos por impuesto diferido (Nota 18.3) | 18. | 18. |
| Activos por impuesto corriente | 690. | 18. |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas | 2.458.7 | |
| IVA | 2.443.7 | 1.618.7 |
| Seguridad Social | | |
| | 3.331.1 | 1.893.1 |
| Pasivos por impuesto diferido (Nota 18.3) | (4.757.22) | (2.126.28) |
| Pasivo por impuesto corriente | (1. | (18. |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas | | |
| IVA | (72. | (47. |
| IRPF | (787. | (837. |
| Seguridad Social (*) | (1.146.56) | (1.266.96) |
| | (6.774.8 | (4.293.28 |

16.2 Situación Fiscal

El Grupo está acogido al régimen de tributación consolidada, actuando la Sociedad dominante como cabecera del Grupo fiscal e incluyendo en el mismo todas las filiales españolas: Nueva Expresión Textil, S.A., Dogi Spain, S.L.U., New Gotcha, S.L.U., Géneros de Punto Treiss, S.L.U., Elastic Fabrics S.L.U., Ritex 2002 S.L.U. y Tripoli Investments, S.L.U. El resto de sociedades que componen el grupo tiene obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre las Ganancias en sus respectivos países.

17. RESULTADOS POR SOCIEDAD

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de la consolidación a los resultados consolidados para los ejercicios 2018 y 2017, expresado en euros, ha sido la siguiente:

| Resultado por sociedad | Saldo al 31/12/2018 | Saldo al 31/12/2017 |
|--|------------------------|------------------------|
| Nueva Expresión Textil, S.A (anteriormente Dogi International Fabrics, S.A.) | (613.722) | (539.845) |
| DOGI Spain, S.L.U. | (3.325.200) | (2.871.217) |
| EFA Inc | (2.270.475) | (2.224.065) |
| New Gotcha, S.L. | (1.282) | (355) |
| Tripoli Investments, S.L.U. | (420.310) | (629.476) |
| Géneros de punto Treiss, S.L. | 268.018 | 286.043 |
| Qualitat Tècnica Tèxtil, S.L.U. | (2.359.859) | (761.333) |
| QTT USA | 41.928 | 75.775 |
| QTT Portugal | (46.977) | 53.772 |
| Qualita Tecnica Tessile Italia, SRL | (451.976) | (568.744) |
| Elastic Fabrics, S.L.U. | (6.850) | (187) |
| Ritex 2002, S.L.U. | (3.607) | - |
| Next Luxury | (74.626) | - |
| SICI | (88.583) | - |
| Playvest | 14.046 | - |
| Things | (408) | - |
| Total | (9.339.883) | (7.179.632) |

18. INGRESOS Y GASTOS

18.1 Importe neto de la cifra de negocios

El detalle de este epígrafe en el ejercicio 2018 y en 2017, expresado en euros, es el siguiente:

| Cifra de negocios consolidada | Ejercicio a 31/12/2018 | | Ejercicio a 31/12/2017 | |
|--|------------------------|-------------|------------------------|-------------|
| | Euros | % | Euros | % |
| Nueva Expresión Textil, S.A (anteriormente Dogi International Fabrics, S.A.) | 2.806 | 0,00% | 38.202 | 0,06% |
| DOGI Spain, S.L.U. | 10.060.434 | 13,72% | 10.998.675 | 17,54% |
| EFA Inc | 25.951.460 | 35,38% | 24.656.051 | 39,31% |
| Géneros de punto Treiss, S.L. | 20.946.260 | 25,56% | 18.761.548 | 29,91% |
| Qualitat Tècnica Tèxtil, S.L.U. | 4.379.074 | 5,97% | 5.670.733 | 9,04% |
| QTT USA | 463.115 | 0,63% | 710.022 | 1,13% |
| QTT Portugal | 294.787 | 0,40% | 217.079 | 0,35% |
| Qualita Tecnica Tessile Italia, SRL | 1.934.851 | 2,64% | 1.666.227 | 2,66% |
| Ritex 2002, S.L.U. | 7.765.599 | 10,59% | - | - |
| Playvest SA | 429.770 | 0,59% | - | - |
| SICI 93 BRAGA A | 1.113.301 | 1,52% | - | - |
| Total | 73.341.457 | 100% | 62.718.537 | 100% |

18.2 Aprovisionamientos

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada a 31 de diciembre de 2018 y 2017, expresado en Euros, es el siguiente:

| | Saldo 31/12/2018 | Saldo 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Compra de mercaderías | 4.200.689 | 1.461.298 |
| Consumos de materias primas | 29.951.061 | 24.253.130 |
| Compra de otros aprovisionamientos | 2.976.943 | 3.040.897 |
| Descuentos y bonificaciones | (53.105) | (58.908) |
| Devoluciones de compras | 36.420 | 60.477 |
| Variación de existencias de mercaderías | 639.240 | 3.101.577 |
| Variación de existencias de materias primas | 25.157 | 64.260 |
| Variación de existencias de otros aprovisionamientos | (211.526) | (26.422) |
| Pérdidas por deterioro de mercaderías | 151.606 | (68.177) |
| Pérdidas por deterioro de materias primas | 94.036 | - |
| Reversión del deterioro de mercaderías | (5.996) | (86.576) |
| Reversión del deterioro de materia prima | - | (228.671) |
| Subcontrataciones a terceros | 11.765.913 | 8.742.123 |
| Total Aprovisionamientos | 49.570.437 | 40.391.362 |

18.3 Gastos de personal

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada a 31 de diciembre de 2018 y 2017, expresado en Euros, es el siguiente:

| | Saldo 31/12/2018 | Saldo 31/12/2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| Sueldos y salarios | 12.752.603 | 11.279.845 |
| Indemnizaciones | 60.819 | 120.166 |
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 2.440.874 | 2.186.857 |
| Aportaciones a planes de pensiones | (112.129) | - |
| Otros gastos sociales | 570.601 | 778.330 |
| Total gastos de personal | 15.812.768 | 14.365.198 |

Las indemnizaciones, son reversiones de las provisiones de años anteriores por exceso una vez acordadas y/o pagadas las indemnizaciones finales.

A 31 de diciembre de 2017 se canceló la provisión de personal correspondiente al importe de la remuneración variable a satisfacer a los directivos que fueron vendedores de la sociedad Géneros de Punto Treiss, S.L.U., ya que la misma se encontraba sujeta a ciertas condiciones de cumplimiento de EBITDA. En opinión de los administradores, y en base a las proyecciones del negocio para el ejercicio 2018, dicha remuneración no será finalmente satisfecha, por lo que se ha revertido durante el ejercicio 2017 la provisión constituida al cierre del ejercicio 2016 anterior por un importe de 436 miles de euros.

18.4 Otros Gastos de Explotación

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada a 31 de diciembre de 2018 y 2017, expresado en Euros, es el siguiente:

| | Saldo a 31/12/2018 | Saldo a 31/12/2017 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Gastos en investigación y desarrollo | 26.457 | 42.197 |
| Alquileres | 671.283 | 498.644 |
| Reparaciones y mantenimientos | 1.022.573 | 704.494 |
| Servicio de profesionales independientes | 2.933.276 | 3.651.724 |
| Transporte | 1.581.897 | 1.169.106 |
| Primas de seguro | 441.473 | 538.953 |
| Servicios bancarios | 435.799 | 220.073 |
| Publicidad | 275.628 | 346.645 |
| Suministros | 3.442.432 | 3.374.866 |
| Otros servicios | 1.598.851 | 1.173.640 |
| Tributos | 258.092 | 224.431 |
| Variación provisiones operaciones comerciales | 148.242 | 349.404 |
| Otros gastos de gestión corriente | 8.921 | 106.175 |
| Total otros gastos de explotación | 12.844.924 | 12.400.354 |

18.5 Resultados financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros, expresado en euros, es el siguiente:

| | Saldo a 31/12/2018 | Saldo a 31/12/2017 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos | | |
| Otros ingresos financieros | 77.075 | 1.835 |
| Otros ingresos por quitas | | 120.000 |
| Total ingresos financieros | 77.075 | 121.835 |
| Gastos | | |
| Intereses empresas del grupo y vinculadas | 75.410 | 157.000 |
| Intereses devengados Deuda Concursal | 132.104 | 123.703 |
| Gastos financieros y asimilados | 1.388.089 | 1.578.535 |
| Total gastos financieros | 1.595.603 | 1.859.238 |
| Variación de valor razonable en cartera de negociación | 14 | 109.908 |
| Diferencias de cambio | 30.958 | -542.818 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 302.500 | -120.467 |
| RESULTADO FINANCIERO | 1.790.056 | -2.290.779 |

Las diferencias de cambio incluyen, principalmente, los efectos originados por la conversión a euros al cierre del periodo de los saldos de préstamos a cobrar de la sociedad dependiente Elastic Fabrics America, Inc. que están contractualmente denominados en dólares americanos. En base a lo establecido en los párrafos 32 y 45 de la NIC 21 "Efecto de las variaciones de los tipos de cambio de la moneda extranjera", las diferencias de cambio resultantes de dichas operaciones (partidas monetarias) se reconocen en el resultado consolidado del ejercicio excepto que la misma forme parte de la inversión neta en el extranjero de la Sociedad. Los saldos a cobrar de Elastic Fabrics America, Inc. no forman parte de la inversión neta de dicha filial al existir un vencimiento contractual y plazos previstos de pago de dichos saldos.

19. ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

El valor razonable de los instrumentos financieros que no cotizan en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. El Grupo utiliza una variedad de métodos y realiza hipótesis que se basan en las condiciones del mercado existentes en cada una de las fechas del balance. Para la deuda a largo plazo se utilizan, en caso de existir, precios cotizados de mercado o cotizaciones de agentes. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan, en su caso, otras técnicas, como flujos de efectivo estimados descontados.

La NIIF 13 "Valoración del valor razonable" establece las siguientes jerarquías a la hora de estimar el valor razonable:

- Nivel 1: Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos.
- Nivel 2: Datos distintos al precio de cotización incluidos dentro del nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, tanto directamente (esto es, los precios), como indirectamente (esto es, derivados de los precios).
- Nivel 3: Datos para el activo o el pasivo que no están basados en datos observables de mercado (esto es, datos no observables).

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable. El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer el Grupo para instrumentos financieros similares. Dichas estimaciones son de nivel 3 en base a la jerarquía descrita anteriormente.

El Grupo no posee instrumentos financieros que deban valorarse a valor razonable al 31 de diciembre de 2018.

Para los pasivos financieros a tipo de interés variable, el Grupo ha estimado que su valor en libros no difiere significativamente de su valor razonable al no haberse visto modificadas significativamente las condiciones iniciales de riesgo de crédito del Grupo y de las contrapartes.

La deuda bancaria (excluyendo la deuda concursal) se encuentra mayoritariamente contratada a tipos de interés variables.

La deuda concursal fue objeto de renegociación en el ejercicio 2014, momento en que se utilizaron los criterios descritos en la nota 13.5 para determinar su valor razonable en base a una tasa interna estimada de rentabilidad. Durante el ejercicio 2018 se ha utilizado la misma tasa interna de rentabilidad.

En el caso concreto de las deudas con pagos variables con la empresa vinculada Investholding JD, S.L. y entidades financieras, las condiciones y características de la misma se describen en la nota 13.3.

20. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

El inmovilizado material cuyo fin es la minimización del impacto ambiental y la protección del medio ambiente, presenta los siguientes datos a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

| | Saldo a 31/12/2018 | Saldo a 31/12/2017 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Valor de coste | 85.414 | 89.978 |
| Amortización acumulada | (62.580) | (56.406) |
| Total inmovilizado material para la protección del medio ambiente | 22.834 | 33.572 |

Dichos inmovilizados materiales corresponden a una depuradora de aguas residuales y un sistema de filtro de humos.

21. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Las operaciones entre la sociedad dominante y sus sociedades dependientes, que son partes vinculadas, forman parte del tráfico habitual de la sociedad dominante en cuanto a su objeto y condiciones y han sido eliminadas en el proceso de consolidación por lo que no se desglosan en esta nota.

21.1 Saldos entre Partes relacionadas

| <u>Empresas relacionadas</u> | Saldo a 31/12/2018 | | Saldo a 31/12/2017 | |
|--|--------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | A cobrar | A pagar | A cobrar | A pagar |
| <u>A Largo Plazo</u> | | | | |
| Investholding JD SL | - | 2.346.614 | - | 2.079.718 |
| Businessgate, S.L. | - | 1.420.294 | - | 1.800.000 |
| Busmartex | - | 57.671 | - | 37.233 |
| Total largo plazo | - | 3.824.580 | - | 3.916.951 |
| <u>A Corto Plazo</u> | | | | |
| Modaline SA | - | - | - | - |
| Manufacturas Bora Bora de Confección, S.A. | - | - | - | - |
| Grupo moda estilmar SA | - | - | - | - |
| Investholding JD SL | - | 159.643 | - | 16.955 |
| SHERPA Capital Entidad Gestora, S.L. | - | - | - | - |
| Niusa Gestión, S.L. | - | - | - | - |
| Fabesa Gestión, S.L. | - | - | - | - |
| Inversiones Begasa, S.L. | - | - | - | - |
| SHERPA Desarrollo, S.L. | - | 430.371 | - | 130.371 |
| Businessgate, S.L. | - | 800.000 | - | 500.000 |
| Busmartex | - | 176.000 | - | 176.000 |
| QTT Woven | - | 88.172 | - | 88.172 |
| Cta.cte.FCF (Tripoli) | - | 8.558 | - | 8.558 |
| <i>Total saldos por operaciones no comerciales</i> | - | - | - | 920.056 |
| Deterioro (Fondo Comercio QTT Woven) | - | - | - | -88.000 |
| Total Corto plazo | - | 1.662.744 | - | 832.056 |

Las entidades anteriores se consideran partes relacionadas al estar vinculadas a accionistas o consejeros de la Sociedad Dominante o personas vinculadas a éstas.

Al respecto de la información del cuadro anterior mencionar que, los saldos a cobrar a Modaline, S.A. y a Grupo Moda Estilmar, S.A. que aparecen registrados en el activo del balance de situación, son de naturaleza comercial y atienden a ventas de mercancías realizadas a las mismas.

El saldo a cobrar de Modaline, S.A. responde a ventas de producto acabado de los ejercicios 2007 y 2008. A efectos de cubrir dicha deuda la empresa facilitó pagarés al Grupo con vencimientos para los años 2010 y 2012. Estos pagarés no se atendieron a su vencimiento, procediendo la Sociedad Dominante al reconocimiento de un gasto en el ejercicio 2010 en concepto de dotación por insolvencias por la totalidad de dichos importes (incluido en el importe de la corrección valorativa de la nota 1.e iniciando las actuaciones judiciales pertinentes para materializar el cobro de estos importes).

El saldo de las cuentas a cobrar a partes vinculadas incluye 380.000 euros referentes a la retención fiscal correspondiente y pendiente de cobrar originada por el pago de los dividendos a unos de los socios anteriores de la sociedad dependiente Géneros de Punto Treiss, S.L.U. y Niusa Gestión, S.L.

El deterioro del ejercicio 2017 se corresponde a la valoración realizada por la adquisición del negocio de QTT Woven a través de la sociedad dependiente Géneros de Punto Treiss, S.L.U.

21.2 Accionistas significativos

En el cuadro adjunto se detallan las transacciones con accionistas significativos a 31 de diciembre de 2018 y 2017.

| Sociedad | Naturaleza de la relación con la sociedad | Tipo de operación | Saldo a 31/12/2018 | Saldo a 31/12/2017 |
|--------------------|---|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
| BUSINESSGATE, S.L | Accionista | Dietas consejo | 5.000 | - |
| Investholding, S.L | Accionista | Contratos de arrendamiento operativo | | 360.000 |
| Total | | | 5.000 | 360.000 |

21.3 Transacciones entre otras Partes relacionadas

En relación con las transacciones con sociedades vinculadas a accionistas de la sociedad se adjunta un detalle de las mismas:

A cierre 2018

| | Ventas netas | Servicios recibidos | Préstamos recibidos | Intereses repercutidos | Intereses recibidos |
|--|--------------|---------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| <u>Con Dogi International Fabrics, S.A.</u> | | | | | |
| Businessgate, S.L. | - | - | - | - | - |
| Sherpa Desarrollo, S.L. | - | 540.000 | (3.650.004) | - | 56.133 |
| Sherpa Capital 2, S.L. | - | 14.175 | - | - | - |
| Improven Consulting SL | - | 20.668 | - | - | - |
| Sherpa Entidad Gestora, S.L. | - | 3.630 | - | - | - |
| Total | - | 578.473 | (3.650.004) | - | 56.133 |

| | Ventas netas | Servicios recibidos | Préstamos recibidos | Intereses repercutidos | Intereses recibidos |
|------------------------------------|----------------|---------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| <u>Con Dogi Spain, S.A.</u> | | | | | |
| Investholding, S.L. | - | 416.333 | - | - | - |
| Manuf. Bora Bora | 55.714 | - | - | - | - |
| Grupo Moda Estilmar | 520.845 | - | - | - | - |
| Total | 576.559 | 416.333 | - | - | - |

A cierre 2017

| | Ventas netas | Servicios recibidos | Préstamos recibidos | Intereses repercutidos | Intereses recibidos |
|--|--------------|---------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| <u>Con Dogi International Fabrics, S.A.</u> | | | | | |
| Businessgate, S.L. | - | - | 1.800.000 | - | 157.000 |
| Sherpa Desarrollo, S.L. | - | 495.000 | - | - | - |
| Sherpa Entidad Gestora, S.L. | - | 203.000 | - | - | - |
| Total | - | 536.939 | 3.650.004 | - | 157.000 |

| | Ventas netas | Servicios recibidos | Préstamos recibidos | Intereses repercutidos | Intereses recibidos |
|------------------------------------|----------------|---------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| <u>Con Dogi Spain, S.A.</u> | | | | | |
| Investholding, S.L. | - | 360.000 | - | - | - |
| Manuf. Bora Bora | 72.152 | - | - | - | - |
| Grupo Moda Estilmar | 706.991 | - | - | - | - |
| Total | 779.143 | 360.000 | - | - | - |

Las operaciones relevantes realizadas durante los ejercicios 2018 y 2017 con los accionistas significativos y sus empresas relacionadas han sido todas ellas cerradas en condiciones de mercado.

23. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 13 de septiembre de 2017 se firmó la compraventa de la totalidad del negocio de QTT Woven Fabrics, S.L. ("QTT Woven") por parte de Qualitat Tècnica Textil, S.L.U. ("QTT"). QTT Woven es una sociedad española dedicada al diseño y producción de tejidos de plana. Don Joaquín Font Regales, hasta la fecha director de QTT Woven, asumirá la dirección de esta unidad de negocio en QTT.

El valor del negocio a efectos de la operación se ha fijado en un máximo de 119.000 euros (ciento diecinueve mil euros) que se pagarán, en su caso, en tres tramos sujetos al cumplimiento de ciertas condiciones de generación de negocio para los ejercicios 2017, 2018 y 2019.

Con fecha 11 de enero de 2019 se ha inscrito en el Registro Mercantil de Madrid el aumento de capital social por compensación de créditos por un importe efectivo (nominal más prima de emisión) de 9.447.543,00 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 13.496.490 nuevas acciones ordinarias de la Sociedad, suscrito e íntegramente desembolsado por parte de "BUSINESSGATE, S.L.", accionista mayoritario de la Sociedad, mediante la compensación parcial del crédito que ésta ostenta frente a la Sociedad.

Como consecuencia de lo anterior, el capital social de la Compañía ha quedado fijado en 4.833.794,21 euros, representado por 302.112.138 acciones de 0,016 euros de valor nominal cada una de ellas y representadas mediante anotaciones en cuenta.

Con fecha 21 de enero de 2019 las acciones de nueva emisión de la Sociedad objeto del Aumento por Compensación han sido admitidas a negociación en las Bolsas de Valores de Barcelona y Madrid.

Con fecha 24 de enero de 2019 ha sido registrado en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el aumento de capital mediante aportaciones dinerarias por un importe nominal de 136.649,696 euros, con reconocimiento del derecho de suscripción preferente de sus accionistas, mediante la emisión y puesta en circulación de 8.540.606 nuevas acciones ordinarias de la Sociedad de 0,016 euros de valor nominal cada una y que se emitirán al mismo tipo de emisión que se ha fijado para el Aumento por Compensación, siendo 0,70 euros (el "Aumento con Derechos").

Los derechos de suscripción preferente de acciones ordinarias de la Sociedad se asignarán a los accionistas titulares de acciones de Nextil.

Con fecha 28 de enero de 2019 se pone en conocimiento que está previsto que las nuevas acciones comiencen a cotizar el 6 de marzo de 2019.

Con fecha 18 de febrero de 2019 se informa que, una vez finalizados el Período de Suscripción Preferente y el Período de Asignación de Acciones Adicionales se ha suscrito un total de 8.540.606 acciones, por un importe efectivo total de 5.978.424,20 euros, con el detalle que se indica a continuación:

- (i) Período de Suscripción Preferente: durante el Período de Suscripción Preferente, finalizado el día 12 de febrero de 2019, se ha suscrito un total de 7.929.047 acciones de Nextil, representativas, aproximadamente, del 92,84% de las acciones ofrecidas en el marco del Aumento de Capital, quedando disponibles 611.559 acciones para su adjudicación en los siguientes periodos.
- (ii) Período de Asignación de Acciones Adicionales: se han solicitado un total de 954.519 acciones adicionales. Dado que a 18 de febrero de 2019, fecha de finalización del Período de Asignación de Acciones Adicionales, el número de acciones adicionales solicitadas ha sido superior a las 611.559 acciones disponibles para su asignación, la Entidad Agente del aumento de capital ha realizado el correspondiente prorrateo previsto en la Nota sobre las Acciones. El número de acciones asignadas a cada solicitante ha sido de, aproximadamente, el 64,07% de las acciones adicionales solicitadas.

En consecuencia, dado que la totalidad de las acciones del Aumento de Capital han sido íntegramente suscritas, no procede la apertura del Período de Asignación Discrecional, por haberse suscrito íntegramente el Aumento de Capital.

En la fecha de presentación de los estados resumidos consolidados y salvo por lo comentado en los párrafos anteriores no se han producido acontecimientos posteriores al cierre de carácter significativo para el adecuado entendimiento de la citada información financiera por un eventual lector de la misma.

* * *