



**DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.
y Sociedades Dependientes**

Notas explicativas a los Estados Financieros
consolidados

31 de diciembre de 2017



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

1. ACTIVIDAD Y ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO

a) Constitución y domicilio social

DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. (en adelante, Dogi o la sociedad dominante) es una sociedad de nacionalidad española que fue constituida mediante escritura pública el 31 de diciembre de 1971.

Desde la modificación elevada a público en fecha 22 de julio de 2009, el domicilio social de la sociedad se encuentra sito en la calle Camí del Mig s/n, Polígono Industrial PP12 de El Masnou, Barcelona. Previamente y hasta la referida fecha, el domicilio social de la sociedad se encontraba en la calle Pintor Domènech Farré, 13-15 de El Masnou.

Con fecha 5 de octubre de 2017, el Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado trasladar el domicilio social de la sociedad dominante a Calle Zurbano nº 23 1º Derecha, 28010 Madrid.

b) Actividad

La actividad desarrollada por DOGI, que coincide con el objeto social recogido en el artículo 2 de sus Estatutos Sociales, consiste en la fabricación y venta de toda clase de tejidos de punto de fibras naturales, artificiales o sintéticas. La sociedad dominante 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 del 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, DOGI es cabecera de un grupo de varias sociedades (en adelante, el Grupo o Grupo DOGI) cuyas actividades son complementarias a las que ésta lleva a cabo, efectuándose transacciones entre ellas.

Asimismo, el objeto social de DOGI también comprende la compra, venta, arrendamiento y subarrendamiento de toda clase de bienes inmuebles y apartamentos de explotación turística.

El ejercicio social del Grupo DOGI 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 funcional con la 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 DOGI INTERNATIONAL FABRICS 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) Grupo de sociedades

Los estados financieros consolidados de Grupo DOGI correspondientes al ejercicio 2016 fueron aprobados por la Junta General de Accionistas celebrada el 28 de junio de 2017.

El detalle de las sociedades participadas a 31 de diciembre de 2017 se muestra a continuación, siendo todas ellas sociedades dependientes en la que DOGI tiene el control, directa o indirectamente.

A 31 de diciembre de 2017, el Grupo DOGI no mantiene ninguna participación en entidades asociadas sobre las que se posea una influencia significativa.



**DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.
y Sociedades Dependientes**

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

Sociedades dependientes que Componen el Grupo Consolidado del Ejercicio 2017

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. Pricewaterhousecoopers
DOGI SPAIN SLU	100%	Integración global	Audidores, 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	Pricewaterhousecoopers Audidores, S.L.
QUALITAT TÉCNICA TÈXTIL SLU	100%	Integración global	Moore Stephens
QTT USA	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	Moore Stephens

(*) Centros productivos no operativos al 31 de diciembre de 2017 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 2017 (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.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

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 diligence"), (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 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.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre 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. El ERTE está previsto que concluya antes del cierre del ejercicio 2018.

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 DOGI International Fabrics, 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 2017.

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 2016. 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 2016, 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 2017, 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 2017 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:



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

- 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 2017 respecto al cierre del ejercicio 2016.

Por un lado, a fecha 31 de diciembre de 2016 se hizo efectiva la segregación de la rama de actividad que constituye la unidad de negocio de fabricación textil de DOGI International Fabrics, S.A., en favor de su filial de nueva creación DOGI Spain, S.L.U., de la que ostenta el 100% del capital social.

Además, a fecha 1 de mayo de 2017, Trípoli Investments, S.L.U., sociedad dependiente de DOGI International Fabrics, S.A., adquirió el 100% de las participaciones de las sociedades Qualita Tecnica Tessile Italia, S.R.L. y Qualitat Técnica Tèxtil, S.L.U. Ésta última sociedad, a su vez, ostenta las titularidades de las sociedades QTT Portugal y QTT USA. Por tanto, a la fecha antes referida, las sociedades Qualitat Técnica Tèxtil S.L.U., QTT Portugal, QTT USA y Qualita Tecnica Tessile Italia, S.R.L. entraron en el perímetro de consolidación del grupo.

Por último, en fecha 19 de diciembre de 2017, Dogi International Fabrics, S.A., ha adquirido el 100% de las participaciones de la sociedad de cartera Elastic Fabrics, S.L.U., que a su vez adquirió el 100% del capital de la sociedad de cartera Ritex 2002, S.L.U. Por tanto, a la fecha antes referida, las dos sociedades han entrado en el perímetro de consolidación del grupo. Sin embargo, no se han incorporado a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidado los resultados del ejercicio 2017 de Ritex 2002, S.L.U por no tener transacciones desde la fecha de incorporación al grupo hasta 31 de diciembre de 2017.

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 DOGI realizan una misma actividad y de acuerdo con la definición de segmento operativo, no es posible efectuar una segmentación del Grupo por actividades.



DOGI INTERNACIONAL FABRICS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

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 DOGI 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 Dogi 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 prevé la adopción de 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 cuentas anuales consolidadas 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: A continuación, se enumeran ambos tipos de circunstancias o factores:

Factores causantes de duda sobre la capacidad de la Sociedad dominante y el Grupo Dogi 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 2017 como en ejercicios anteriores, al 31 de diciembre de 2017 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 2017 un fondo de maniobra negativo por importe de 11.839 miles de euros (fondo de maniobra negativo por importe de 2.466 miles de euros al 31 de diciembre de 2016). 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 2017.
- 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.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

- El negocio textil del subgrupo Qualitat Técnica Téxtil, S.L.U. adquirido por el Grupo Dogi 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 Dogi 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 6.466 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 Dogi, cuentan con al 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 Dogi 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 8 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 2017, 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 2017, 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



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

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.

- El Grupo Dogi 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 normas de elaboración utilizadas en la elaboración de los presentes estados financieros consolidados resumidos son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del Grupo DOGI correspondientes al ejercicio 2016, excepto por las nuevas NIIF o CINIIF emitidas, o modificaciones de las ya existentes que entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2017.

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:

	<u>Años de vida útil estimados</u>
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).



**DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.
y Sociedades Dependientes**

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

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 2017, no tiene registrado ningún activo intangible cuya vida útil sea indefinida, así como tampoco lo tenía a 31 de diciembre de 2016.

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 (nota 8.1)*

La Sociedad dependiente EFA, Inc. incluye en su balance a 31 de diciembre de 2017 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.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

Además, 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 2017 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 2017 se ha registrado un deterioro de 282 miles de euros correspondiente a la cartera de clientes de Géneros de Punto Treiss S.L.U.

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 periodo de arrendamiento.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

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 2017 y a 31 de diciembre de 2016.

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.



DOGI INTERNACIONAL FABRICS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

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 2017 y a 31 de diciembre de 2016.

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



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

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.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

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.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

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
 - ii) Calidad crediticia interna o externa suficiente de la contraparte
 - iii) Garantías adicionales en los casos necesarios (cartas de crédito, avales, etc...) y
 - iv) Limitación de los costes de insolvencia y del coste financiero derivado de la morosidad.



DOGI INTERNACIONAL FABRICS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

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 2017 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 2017, no existen clientes en mora no provisionados en los estados financieros del Grupo DOGI.

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 2017 y a 31 de diciembre de 2016, 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 los 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 2017.

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 2017 y a 31 de diciembre de 2016, el Grupo no tiene formalizado ningún contrato de cobertura.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

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 DOGI Spain, S.L.U. 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 2017 asciende a 7.206 miles de euros (7.283 miles de euros a 31 de diciembre de 2016), 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 DOGI International Fabrics, 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



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

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 2017, la gestión del capital del Grupo se ha mantenido sin cambios desde 2016.

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 a 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 ha dado 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 intermedios 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



**DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.
y Sociedades Dependientes**

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

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. TEXTILES	100%	Integración global	No Auditada (*)
HISPANOAMERICANOS, S.A. DE C.V.	100%	Integración global	No Auditada (*)

*Centros productivos no operativos a 31 de diciembre de 2017.

- 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 periodos, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

6. COMBINACIONES DE NEGOCIO

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 ha encargado 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.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.
y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

El resultado de dicho estudio ha sido el siguiente:

<i>(Miles de euros)</i>	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



**DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.
y Sociedades Dependientes**

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

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. ha adquirido 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 de 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.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.
y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 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



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.
y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

7. INMOVILIZADO MATERIAL

La composición y movimiento de las diferentes cuentas de este epígrafe, durante los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, ha sido el siguiente:

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

	Saldos 31/12/2016	Altas por combinación de negocios	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo 31/12/2017
Coste						
Terrenos	379.000	-	-	-43.302	-	335.698
Construcciones	3.218.860	36.000	-	-389.710	-	2.865.150
Instalaciones técnicas	673.662	182.862	-	-	-	856.524
Maquinaria	22.172.417	286.764	141.546	-757.877	-	21.842.849
Ustillaje	672.973	1.775.514	80.007	-21.193	-	2.507.301
Otras instalaciones	8.493.360	81.344	201.921	-	-	8.776.625
Mobiliario	655.635	66.848	46.517	-33.308	-	735.692
Equipos para proceso de información	622.297	72.751	12.325	-28.234	-	679.139
Elementos de transporte	-	279.159	85.258	-8.500	-	355.916
Otro inmovilizado material	331.731	31.762	2.150	-87.669	-	277.973
Anticipos e inmovilizado en curso	73.022	-	176.349	-61.740	-	187.632
	37.292.957					36.219.651
Amortización acumulada						
Construcciones	-1.413.861	-4.615	-141.458	29.714	-	-1.530.220
Instalaciones técnicas	-648.184	-96.874	-10.489	-	-	-755.547
Maquinaria	-18.624.714	-156.573	-751.822	567.671	-	-18.965.438
Ustillaje	-459.582	-1.716.847	-207.463	170.954	-	-2.212.938
Instalaciones	-5.590.089	-39.328	-625.438	1.353.054	-	-4.901.801
Mobiliario	-777.235	-33.280	-28.847	224.698	-	-614.665
Equipos para proceso de información	-589.417	-53.749	-5.615	120.525	-	-528.256
Elementos de transporte	-	-207.068	-52.885	5.420	-	-254.533
Otro inmovilizado material	-282.514	-16.262	-495	38.452	-	-260.818
	-28.385.596					-30.054.216
Deterioro						
Maquinaria	-5.447	-	-4.907	4.217	-	-6.137
Ustillaje	-72.305	-	-111.824	74.998	-	-109.131
Instalaciones	-1.817.258	-	-1.727.319	1.443.753	-	-2.100.824
	-1.895.010					-2.216.092
Valor Neto Contable	7.012.351					7.150.191

7.2 Composición y movimiento en el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2016:

	Saldos 31/12/2015	Altas	Bajas	Diferencias de Conversión	Traspasos	Saldo 31/12/2016
Coste						
Terrenos	367.634	-	-	11.367	-	379.000
Construcciones	3.183.089	-	-66.528	102.299	-	3.218.860
Instalaciones técnicas	679.853	3.000	-9.191	-	-	673.662
Maquinaria	22.406.021	236.178	-736.810	267.028	-	22.172.417
Ustillaje	974.430	66.104	-367.561	-	-	672.973
Otras instalaciones	8.654.482	124	-161.245	-	-	8.493.360
Mobiliario	745.667	8.730	-107.505	8.743	-	655.635
Equipos para proceso de información	675.237	10.149	-76.063	12.975	-	622.297
Otro inmovilizado material	431.219	19.922	-119.410	-	-	331.731
Anticipos e inmovilizado en curso	73.862	75.936	-	2.333	-79.109	73.022
	38.191.493	420.142	1.644.313	404.745	-79.109	37.292.957
Amortización acumulada						
Construcciones	-1.418.749	-499	50.321	-44.934	-	-1.413.861
Instalaciones técnicas	-641.415	-13.780	7.011	-	-	-648.184
Maquinaria	-18.389.972	-754.682	691.213	-171.273	-	-18.624.714
Ustillaje	-745.930	-81.173	367.521	-	-	-459.582
Instalaciones	-5.109.354	-622.936	142.201	-	-	-5.590.089
Mobiliario	-647.235	-221.485	100.228	-8.743	-	-777.235
Equipos para proceso de información	-644.142	-8.165	75.865	-12.975	-	-589.417
Otro inmovilizado material	-384.958	-16.966	119.410	-	-	-282.514
	-27.981.755	1.719.686	1.553.770	-237.925	-	-28.385.596
Deterioro						-28.385.596
Maquinaria	-10.354	690	4.217	-	-	-5.447
Ustillaje	-184.129	36.826	74.998	-	-	-72.305
Instalaciones	-3.544.577	283.566	1.443.752	-	-	-1.817.258
	-3.739.060	321.082	1.522.968	-	-	-1.895.010
Valor Neto Contable	6.470.678	-978.463	1.432.425	166.819	-79.109	7.012.351

En el ejercicio 2016, 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 del ejercicio 2015 de 1.522.968 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



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

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 2017, 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 Dogi 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



**DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.
y Sociedades Dependientes**

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

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 éste 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 ha procedido a realizar 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 ha visto disminuida por importe de 3.971 miles de euros a 31 de diciembre de 2017 en el balance individual de DIF.

7.4 Otras consideraciones sobre el inmovilizado material

Al 31 de diciembre de 2017, la totalidad de los elementos incluidos en el epígrafe del inmovilizado material se encuentran afectados a la explotación del Grupo DOGI.

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

El Grupo DOGI 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, entendiéndose 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 2017 asciende, aproximadamente, a 2.228 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 2017, 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.



DOGI INTERNACIONAL FABRICS, S.A.
y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

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.

DOGI 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 2017.

Durante el ejercicio 2017 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 2017 y durante el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2016, ha sido el siguiente:

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

	Saldos 31/12/2016	Altas por combinación de negocios	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo 31/12/2017
Coste						
Cartera de clientes	11.183.369	1.995.472	-	-	-	13.178.841
Desarrollo	242.504	-	-	-242.504	-	-
Propiedad industrial	62.971	58.452	-	-	-	121.423
Aplicaciones informáticas	971.323	16.174	47.022	-	-	1.034.519
Otro inmovilizado intangible	-	-	38.773	-	-	38.773
Fondo de comercio consolidación	-	1.113.000	-	-	-	1.113.000
	12.460.167					15.486.556
Amortización acumulada						
Cartera de clientes	-1.452.110	-	-1.316.452	-	-	-2.768.562
Desarrollo	-	-	-	-	-	-
Propiedad industrial	-62.971	-22.350	-	-	-	-85.322
Aplicaciones informáticas	-869.893	-11.799	-33.682	-	-	-915.374
	-2.384.974					-3.769.258
Deterioro						
Cartera de clientes	-	-288.000	-	-	-	-288.000
Desarrollo	-	-	-	-	-	-
	-					-288.000
Valor neto Contable	10.075.193					11.429.298

8.2 Composición y movimiento en el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2016

	Saldos 31/12/2015	Altas	Bajas	Diferencias de conversión	Trasposos	Saldo 31/12/2016
Coste						
Cartera de clientes	1.790.187	9.293.154	0	100.028	0	11.183.369
Desarrollo	0	242.504	0	0	0	242.504
Propiedad industrial	62.971	0	0	0	0	62.971
Aplicaciones informáticas	1.255.261	100.686	-384.624	0	0	971.323
	3.108.419	9.636.344	-384.624	100.028	0	12.460.167
Amortización acumulada						
Cartera de clientes	-993.699	-377.146	0	-81.265	0	-1.452.110
Desarrollo	0	0	0	0	0	0
Propiedad industrial	-62.971	0	0	0	0	-62.971
Aplicaciones informáticas	-1.253.460	-1.045	384.612	0	0	-869.893
	-2.310.130	-378.191	384.612	-81.265	0	-2.384.974
Deterioro						
Lista de clientes	0	0	0	0	0	0
Desarrollo	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
Valor Neto Contable	798.289	9.258.153	-12	18.763	0	10.075.193

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.

Por último, 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.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.
y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

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.

9. EXISTENCIAS

El detalle de las existencias al 31 de diciembre de 2017 y 2016, expresado en euros, es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016
Existencias comerciales	1.015.488	245.513
Materias Primas	3.073.473	1.683.103
Productos en curso	4.894.434	4.486.741
Productos terminados	6.962.329	4.143.303
Total	15.945.724	10.558.660
Deterioro	-2.447.656	-1.504.829
Saldo de la cifra de existencias	13.697.011	9.053.831

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 2016 se ha visto incrementado durante ejercicio 2017 en 942.827 Euros.

A 31 de diciembre de 2017 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 2017 asciende, aproximadamente, a 4.367 miles de euros (5.395 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2017 y 2016, expresada en euros, es la siguiente:

	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016
Clientes por ventas	19.115.131	11.691.830
Otros deudores	4.242	117.639
Corrección de valor / deterioros	-2.367.152	-1.358.541
Anticipos al personal y otros deudores	45.537	392.390
Hacienda Pública deudora	1.803.505	427.735
Seguridad Social deudora	27.374	20.720
Total	18.628.636	11.291.772

A 31 de diciembre de 2017, en el epígrafe Administraciones Públicas se incluye un importe de 1.628 miles de euros correspondiente a Administraciones Públicas Deudoras por IVA, en 2016 era de 329 miles de euros.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.
y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

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.

11. ACTIVOS FINANCIEROS CORRIENTES

El detalle de dicho epígrafe del balance de situación consolidado adjunto, producidos durante los ejercicios 2017 y 2016 han sido los siguientes, expresados en euros:

	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016
Instrumentos de patrimonio	1.297	-
Créditos a corto plazo	15.777	57.395
Imposiciones a corto plazo	8.408	63.703
Cuenta corriente con socios y administradores	9.449	-
Total	34.931	121.098

12. PATRIMONIO NETO

12.1 Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante

A 31 de diciembre de 2016 el capital social de Dogi International Fabrics, S.A. era de 4.608.286,08 euros, representado por 72.004.470 acciones de 0,064 euros nominales cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Siendo su patrimonio neto de 6.628 miles de Euros.

Durante el ejercicio 2017 se ha realizado una nueva ampliación de capital por compensación de créditos con la emisión de 149.442 nuevas acciones a 0,064 euros de nominal con una prima de emisión de 4,366 euros, ascendiendo el capital social de Dogi International Fabrics, S.A. a 31 de diciembre de 2017 a 4.617.850,37 euros, representado por 72.153.912 acciones de 0,064 euros nominales cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Los accionistas con participación directa o indirecta igual o superior al 1% del capital social, a 31 de diciembre de 2017 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%

El patrimonio neto de la sociedad dominante a 31 de diciembre de 2017 es de 1.155 miles de Euros.



**DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.
y Sociedades Dependientes**

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

12.2 Reservas y resultados negativos de ejercicios anteriores

El desglose de las reservas y resultados negativos de ejercicios anteriores por conceptos es el siguiente:

	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016
Reserva legal	858.817	858.817
Otras reservas	1.797.489	1.801.092
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-8.354.182	-8.472.799
Total	-5.697.876	-5.812.888

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance al menos, el 20% del capital. La reserva legal no puede distribuirse a los accionistas excepto en caso de liquidación.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

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 y siempre que no existan otras reservas suficientes para este fin.

Durante el primer semestre de 2017 se ha efectuado una venta de parte de la autocartera por 3.603 euros.

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.

12.3 Acciones Propias

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad Dominante posee 57.259 acciones propias valoradas en 226.517 Euros.

Con fecha 13 de junio de 2016, la Sociedad dominante suscribió un contrato de liquidez con una entidad gestora de valores, a fin de gestionar la autocartera de la misma. A 31 de diciembre de 2016 la autocartera era de 32.363 acciones valoradas en 133.281 Euros.

12.4 Diferencias de Conversión

Las diferencias acumuladas de conversión al cierre de los ejercicios 2017 corresponden a las filiales americanas EFA Inc y QTT USA por un importe de 283.180 Euro. No hay otras subsidiarias con divisa diferente al euro.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.
y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

13. DEUDA FINANCIERA

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

	Corriente	No Corriente	Total
Préstamos bancarios	9.885.351	2.346.614	12.231.965
Préstamos no bancarios	3.859.796	28.620	3.888.416
Efectos descontados	7.205.609	-	7.205.609
Deudas por intereses	134.244	-	134.244
Deudas con empresas vinculadas	508.730	3.916.951	4.425.681
Otros pasivos financieros	5.901.271	-	5.901.271
Deuda Concursal (*) (**)	1.420.294	1.420.294	2.840.588
Total	28.915.295	7.712.479	36.627.774

Asimismo, el desglose de la deuda financiera al 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:

	Corriente	No Corriente	Total
Préstamos bancarios	141.296	2.485.840	2.627.136
Préstamos no bancarios	4.673.139	1.250.000	5.923.139
Efectos descontados	8.171.984	-	8.171.984
Deudas por intereses	3.854	-	3.854
Deudas con empresas vinculadas	275.548	3.213.745	3.489.293
Otros pasivos financieros	2.385.906	-	2.385.906
Deuda Concursal (*) (**)	1.881.152	1.756.431	3.637.856
Total	17.533.152	8.706.016	26.239.168

(*) El importe que aparece bajo este concepto corresponde al pasivo financiero ocasionado como consecuencia de la aprobación del Convenio de Acreedores (véase nota 1.e) anterior).

(**) Las deudas concursales se encuentran registradas por su coste amortizado.

13.1 Deuda con entidades de crédito a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2017 el detalle del saldo de deudas con entidades de crédito a largo plazo es el siguiente:

	31/12/2017
Préstamos bancarios Dogi International Fabrics	36.049
Préstamos bancarios Géneros de punto Treiss SL	2.097.981
Préstamos bancarios Qualitat Técnica Textil	212.584
Total Préstamos bancarios	2.346.614



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.
y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

13.2 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, S.L., 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 naci	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 2017, 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.

13.3 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 27 de marzo de 2018 y será devuelto en su totalidad en dicha fecha. 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.

13.4 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 2017 y 2016, expresados en Euros es la siguiente:

	Saldo 31/12/2016	Pagos 2017	Quitas 2017	Saldo 31/12/2017
Proveedores	1.125.785	-319.816	-	805.969
Préstamos	2.023.599	-466.271	-120.000	1.437.328
Empleados	421.220	-6.469	-	414.751
Org. Oficiales	516.600	-133.148	-	383.452
Obligacionistas	124.481	-10.322	-	114.159
Saldo deuda concursal a valor nominal	4.211.685	-936.026	-120.000	3.155.659

El importe de los pagos vencidos y no realizados a 31 de diciembre de 2017 era de 855.089,40 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 2017 hasta la fecha de contestación de este requerimiento 181.113,38 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.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.
y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

14. PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

14.1 Provisiones para riesgos y gastos

El desglose y movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2017, expresado en Euros, ha sido el siguiente:

Tipo de provisión	Saldo a 31/12/2016	Dotaciones	Reversiones	Saldo a 31/12/2017
Otros	11.500	43.250	11.500	43.250

Durante el ejercicio 2017, DOGI SPAIN, S.L. ha procedido a retroceder definitivamente la provisión por indemnizaciones de un antiguo directivo de antigüedad superior a cuatro años, por considerar nulo dicho riesgo.

Además se han provisionado 43.250 euros en concepto de riesgos y gastos en la filial Qualità Tecnica Tessile durante el ejercicio 2017.

14.2 Contingencias filiales del Grupo Dogi

a) Alemania

En Alemania, el Grupo DOGI 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 DOGI 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.

15. OTROS PASIVOS CORRIENTES

15.1 Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2017 y 2016 expresada en euros, es la siguiente:

	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016
Proveedores	10.326.868	5.068.319
Acreedores servicios	3.588.325	2.197.685
Remuneraciones pendientes de pago	211.728	615.750
Provisión indemnizaciones	-	135.639
Deudas con administraciones públicas	2.167.004	1.966.044
Anticipos de clientes	9.589	-
Periodificaciones a corto plazo	3.754	-
Total	16.307.268	9.983.437



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.
y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

15.2 Administraciones públicas y situación fiscal

15.2.1 Administraciones públicas

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2017 y 2016 expresado en Euros, es el siguiente:

	Saldo a 31/12/2017		Saldo a 31/12/2016	
	A cobrar	A pagar	A cobrar	A pagar
Corriente				
Impuesto sobre el valor añadido	1.618.753	47.493	328.576	-
Devolución y liquidación a cta de impuestos	-	-	-	10.917
Retenciones y pagos a cta por IS	-	-	99.158	-
Retenciones y pagos a cta por IRPF	-	837.438	-	647.106
Seguridad social	27.374	1.266.969	20.721	1.308.021
Saldo a final del periodo	1.646.127	2.151.900	448.455	1.966.044

15.2.2 Situación fiscal

El Grupo está acogido al régimen de tributación consolidada, incluyendo en el grupo fiscal todas las filiales españolas, el resto de sociedades que componen el grupo tiene obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre las Ganancias. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen sobre la base imponible del 25% para la Sociedad Dominante. El resto de las entidades dependientes del Grupo presenta individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país.

16. RESULTADOS POR SOCIEDAD

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de la consolidación a los resultados consolidados para los ejercicios 2017 y 2016, expresado en euros, ha sido la siguiente:

Resultado por sociedad	Saldo a 31/12/2017	Saldo a 31/12/2016
Dogi International Fabrics, S.A.	-539.845	2.374.249
Dogi Spain, S.L.U.	-2.871.217	-336.202
Efa, Inc	-2.224.065	-1.337.988
New Gotcha, S.L.U.	-355	-1.787
Tripoli Investments, S.L.U.	-629.476	-213.019
Géneros de punto Treiss, S.L.U.	286.043	-366.403
Qualitat Tècnica Tèxtil, S.L.U.	-761.333	-
QTT USA	75.775	-
QTT Portugal	53.772	-
Qualita Tecnica Tessile Italia, SRL	-568.744	-
Elastic Fabrics, S.L.U.	-187	-
Total	-7.179.632	118.850



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.
y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

17. INGRESOS Y GASTOS

17.1 Importe neto de la cifra de negocios

El detalle de este epígrafe en el ejercicio 2017 y en 2016, expresado en euros, es el siguiente:

Cifra de negocios consolidada	Ejercicio 2017		Ejercicio 2016	
	Euros	%	Euros	%
Dogi International Fabrics, S.A.	38.202	0,06%	-	-
Dogi Spain S.L.U.	11.104.850	17,68%	10.942.623	26,81%
EFA Inc.	24.656.051	39,25%	-	-
Géneros de Punto Treiss, S.L.U.	18.761.548	29,86%	-	-
Qualitat Tècnica Tèxtil, S.L.U.	5.670.733	9,03%	-	-
QTT USA	710.022	1,13%	26.492.384	64,90%
QTT Portugal	217.080	0,35%	3.387.910	8,30%
Qualita Tecnica Tessile Italia, SRL	1.666.227	2,65%	-	-
Total	62.824.712	100,00%	40.822.917	100,00%

Para las sociedades Qualitat Tècnica Tèxtil, S.L.U., QTT USA, QTT Portugal y QTT Italia, S.R.L. solo se incluyen las pérdidas y ganancias de las sociedades desde la fecha de adquisición, al producirse con fecha 1 de mayo de 2017 para el grupo de QTT.

17.2 Aprovisionamientos

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada a 31 de diciembre de 2017 y 2016, expresado en Euros, es el siguiente:

	Saldo 31/12/2017	Saldo 31/12/2016
Compra de mercaderías	1.482.266	27.093
Consumos de materias primas	24.253.130	17.595.370
Compra de otros aprovisionamientos	3.040.803	2.923.670
Descuentos y bonificaciones	-26.168	-155.002
Devoluciones de compras	60.477	-
Variación de existencias de mercaderías	3.101.577	-
Variación de existencias de materias primas	64.260	-277.006
Variación de existencias de otros aprovisionamientos	-26.422	-132.599
Pérdidas por deterioro de mercaderías	-76.950	
Pérdidas por deterioro de materia prima	-13.975	103.816
Reversión del deterioro de mercaderías	-20.968	
Reversión del deterioro de materia prima	-214.696	
Subcontrataciones a terceros	8.742.123	2.273.726
Total Aprovisionamientos	40.332.811	22.359.068



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.
y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

17.3 Gastos de personal

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada a 31 de diciembre de 2017 y 2016, expresado en Euros, es el siguiente:

	Saldo 31/12/2017	Saldo 31/12/2016
Sueldos y salarios	11.279.845	9.739.153
Indemnizaciones	120.166	-1.393.440
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.186.857	1.687.325
Aportaciones a planes de pensiones	-	103.074
Otros gastos sociales	778.330	1.187.866
Total gastos de personal	14.365.198	11.323.978

Las aportaciones a planes de pensiones de 2016 corresponden a la filial americana. Corresponde a un plan de pensiones de aportación definida de todos los empleados de la compañía en el que la empresa financia el 50% de las aportaciones.

Las indemnizaciones en 2016, son reversiones de las provisiones de años anteriores por exceso una vez acordadas y / o pagadas las indemnizaciones finales.

Los abogados de la compañía, SAFIR, emitieron informe en fecha 08/09/2016 en el que manifestaron la prescripción de la deuda con el Fondo de Garantía Salarial (FOGASA) por importe de 1.144.142 Euros y que tenía su origen en los pagos de indemnizaciones realizadas en 2009 por el FOGASA. Habiendo realizado todas las comprobaciones oportunas sobre las comunicaciones que constan con el citado organismo, y a la vista del informe se ha decidido proceder a la contabilización de un ingreso de explotación por el importe antes citado y su comunicación a FOGASA.

A 31 de diciembre de 2017 se ha cancelado la periodificación del precio variable de los directivos vendedores de la sociedad Géneros de Punto Treiss, S.L., que está sujeto a ciertas condiciones de cumplimiento de EBITDA, al estimar la dirección que éstas no se van a producir finalmente. Esto representó un ingreso de 436 miles de euros en el primer semestre de 2017.

17.4 Otros Gastos de Explotación

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada a 31 de diciembre de 2017 y 2016, expresado en Euros, es el siguiente:

	Saldo a 31/12/2017	Saldo a 31/12/2016
Gastos en investigación y desarrollo	42.197	-
Alquileres	498.644	317.864
Reparaciones y mantenimientos	704.494	838.692
Servicio de profesionales independientes	3.651.724	1.392.851
Transporte	1.169.106	702.885
Primas de seguro	538.953	353.337
Servicios bancarios	220.073	161.284
Publicidad	346.645	137.685
Suministros	3.374.866	3.025.538
Otros servicios	1.173.640	585.406
Tributos	224.431	229.501
Variación provisiones operaciones comerciales	349.404	-49.255
Otros gastos de gestión corriente	106.175	678
Total otros gastos de explotación	12.400.354	7.696.466



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.
y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

17.5 Resultados financieros

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

	Saldo a 31/12/2017	Saldo a 31/12/2016
Ingresos		
Otros ingresos financieros	1.835	248
Otros ingresos por quitas	120.000	350.000
Total ingresos financieros	121.835	350.248
Gastos		
Intereses empresas del grupo y vinculadas	157.000	53.075
Intereses devengados Deuda Concursal	123.703	164.380
Gastos financieros y asimilados	1.578.535	473.189
Total gastos financieros	1.859.238	690.644
Variación de valor razonable en cartera de negociación	109.908	0
Diferencias de cambio	-542.818	173.422
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-120.467	0
RESULTADO FINANCIERO	-2.290.779	-166.974

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.

18. 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 2017.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.
y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

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 2017 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.

19. 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 2017 y 2016:

	Saldo a 31/12/2017	Saldo a 31/12/2016
Valor de coste	89.978	901.695
Amortización acumulada	-56.406	-605.815
Total inmovilizado material para la protección del medio ambiente	33.572	295.880

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

20. 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.

20.1 Saldos entre Partes relacionadas

	Saldo a 31/12/2017		Saldo a 31/12/2016	
	A cobrar	A pagar	A cobrar	A pagar
<u>Empresas relacionadas</u>				
<u>A Largo Plazo</u>				
Investholding JD SL	-	2.079.718	-	1.223.328
Businessgate, S.L.	-	1.800.000	-	1.902.427
Busmartex	-	37.233	-	-
Total largo plazo	-	3.916.951	-	3.125.745



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.
y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

<u>A Corto Plazo</u>				
Modaline SA	-	-	199.761	-
Manufacturas Bora Bora de Confección, S.A.	-	-	6.858	-
Grupo moda estilmar SA	-	-	338.020	-
Investholding JD SL	-	16.955	-	206.690
SHERPA Capital Entidad Gestora, S.L.	-	-	-	242.000
Niusa Gestión, S.L.	-	-	387.972	-
Fabesa Gestión, S.L.	-	-	7.972	-
Inversiones Begasa, S.L.	-	-	101.694	-
SHERPA Desarrollo, S.L.	-	130.371	-	225.348
Businessgate, S.L.	-	500.000	-	-
Busmartex	-	176.000	-	-
QTT Woven	-	88.172	-	-
Cta.cte.FCF (Tripoli)	-	8.558	-	-
Total saldos por operaciones no comerciales	-	920.056	1.042.277	674.038
Deterioro (Fondo Comercio QTT Woven)	-	-88.000	-199.761	-
Total Corto plazo	-	832.056	842.516	674.038

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.

20.2 Accionistas significativos

En el cuadro adjunto se detallan las transacciones con accionistas significativos a 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Sociedad	Naturaleza de la relación con la sociedad	Tipo de operación	Saldo a 31/12/2017	Saldo a 31/12/2016
BUSINESSGATE, S.L	Accionista	Dietas consejo	-	7.500
Investholding, S.L	Accionista	Contratos de arrendamiento operativo	360.000	240.063
Total			360.000	247.563



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.
y Sociedades Dependientes

Notas Explicativas a los Estados Financieros Consolidados
31 de diciembre de 2017

20.3 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:

	Ventas netas	Servicios recibidos	Préstamos recibidos	Intereses repercutidos	Intereses recibidos
Con Dogi International Fabrics, S.A.					
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
Con Dogi Spain, S.A.					
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 2017 y 2016 con los accionistas significativos y sus empresas relacionadas han sido todas ellas cerradas en condiciones de mercado.

21. HECHOS RELEVANTES DEL CUARTO TRIMESTRE DE 2017

Los hechos relevantes comunicados al mercado en el último trimestre de este ejercicio 2017 son los siguientes:

05/10/2017: Con el fin de optimizar sus operaciones y la relación con sus inversores se inician los trámites para trasladar el domicilio social a Madrid.

13/11/2017: Sustitución de la sociedad Businessgate, S.L como miembro del Consejo de Administración dominical por la Sociedad FERSO Management, por motivos de organización interna.

20/12/2017: Cierre de la operación de adquisición de la sociedad Ritex 2002, S.L, de la que se ha adquirido el 100% de su capital.