

**Creating the conditions
for sustainable growth**
Informe anual 2006



**Creating the conditions
for sustainable growth**

Informe anual 2006



Carta del Presidente

Señores accionistas,

Abrimos una nueva etapa en la historia de nuestra compañía en la que impera la expansión internacional como la mejor vía para fortalecer a DOGI. Desde 2001, los cambios en el sector han proclamado la desaceleración, largamente anunciada, del mercado textil europeo y, paralelamente, estamos viviendo la concentración de fabricantes en dos zonas del planeta muy bien delimitadas: Asia y América. Previendo este escenario, 6 años atrás, decidimos realizar un esfuerzo inversor para ampliar nuestra presencia internacional con vistas a consolidar la posición de DOGI en los mercados mundiales. En estas líneas intentaré desgranar las claves de los dos ejes que irán tomando mayor protagonismo a partir de este momento: Asia (nuestra expansión) y América (consolidación de nuestro proyecto).

Sobre la primera área de influencia, Asia, la apuesta de expansión de DOGI en este continente confirma un aumento de la cifra de negocio con una producción de las plantas que representa el 29% de nuestra facturación, cifra que esperamos se duplique en 2009. Hemos incrementado en un 50% la capacidad de producción de la planta de Nanjing hasta alcanzar los 7,5 millones de metros anuales. Además, la presencia de DOGI en el mercado asiático se completa con dos plantas industriales en Filipinas y Tailandia y una tercera, en fase de construcción, en Sri Lanka. También contamos con dos delegaciones en las ciudades de Bangkok y Hong Kong.



Siguiendo en el continente asiático, y con el objetivo fijado en los mercados emergentes y en extender nuestra presencia hasta la India, estamos a punto de poner en marcha una nueva planta en Sri Lanka, de forma conjunta con nuestro socio local Mas Holdings. Se trata de levantar una planta industrial ubicada en el "Asian Apparel & Fabric Technology Park" que se configura como el Parque Tecnológico de Moda Íntima más innovador y avanzado de esta área de influencia y que se espera sea el núcleo de nuestro sector en el subcontinente indio. La Joint-Venture ha desembolsado cerca de 15 millones de dólares en el primer proyecto que se construirá en este complejo industrial y del que se prevé atraerá inversiones por valor de 100 millones de dólares anuales. Ante este nuevo escenario de crecimiento, estimamos que en 2008 esta nueva plaza industrial suministre entre el 20 y el 30% de todo el tejido elástico que se consume en Sri Lanka, país en el que a día de hoy el 100% del tejido elástico es importado. Por otra parte, no olvidemos que India, considerada como una de las economías emergentes de los últimos años, posee un potencial de consumo interno de tejido íntimo de primera calidad de 218 millones de dólares. Estamos, por tanto, ante una gran oportunidad de mercado.

No es la primera vez que me refiero a nuestro futuro inmediato pero sobre todo quiero destacar la importancia del impulso que seamos capaces de imprimir en las áreas de crecimiento potencial. Como ya he repetido en varias ocasiones, la internacionalización de DOGI pasa por consolidar el mercado europeo, la expansión en el mercado asiático y nuestra asignatura pendiente: la entrada en el mercado americano. En DOGI, hemos empezado el nuevo ejercicio, 2007, con la ilusión de integrar la nueva compañía New EFA, Inc., en la estructura del Grupo. Con la estratégica compra de la compañía americana, DOGI adelanta significativamente la consecución de su Plan Estratégico, a la vez que posiciona a la compañía a la cabecera del ranking de productores globales del sector del tejido elástico. Con esta adquisición, el Grupo DOGI cuenta ya con una filial americana -con sede en Carolina del Norte- y alcanzará una cuota en este mercado de hasta el 30% y una capacidad de producción anual de 11 millones de metros de tejido elástico.

Acabamos de realizar, el pasado febrero del año en curso, una exitosa ampliación de capital cubierta al 100% por nuestros accionistas y que totaliza un importe efectivo de 39,3 millones de euros. Cómo saben, los recursos captados en esta apelación al mercado se destinarán a financiar las nuevas inversiones que DOGI prevé realizar en el corto y medio plazo. El plan de expansión de nuestra compañía incluye la adquisición de la textil americana EFA, el traslado de la fábrica central a su nueva ubicación (DOGI II) en El Masnou y la puesta en marcha de la Joint-Venture en la que la empresa española participa en Sri Lanka. Con estas inversiones, DOGI International Fabrics incrementará su dimensión en un 20%, convirtiéndose en el único fabricante de tejidos elásticos con capacidad de cobertura de mercado en los 5 continentes.

Quiero también aprovechar estas líneas para dar una cálida acogida a nuestro nuevo director general, Karel Schröder. Avalado por su gestión directiva en Air

Products y conocedor de nuestra compañía, gracias a su intensa y brillante labor en nuestro Consejo de Administración, el señor Schröder profesionaliza y sistematiza la dirección ejecutiva en un momento clave para nuestra empresa. Nadie mejor que él para asumir los retos y potenciar las oportunidades de un presente cargado de futuro para DOGI.

Nuestra compañía es ya líder global del tejido elástico. Nuestro Grupo posee una capacidad de producción de 45 millones de metros anuales y nuestra apuesta por la internacionalización nos ha convertido en un referente mundial de nuestro sector. La reciente adquisición de la multinacional estadounidense EFA y nuestra creciente presencia internacional, sin olvidar en este punto nuestra decidida apuesta por el mercado asiático, nos hace encarar el futuro con seguridad.

Llegamos aquí gracias al esfuerzo diario de nuestros equipos humanos, empleados y directivos, comunidad financiera, inversores y accionistas. A todos ellos, gracias por confiar en nuestro proyecto.

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Josep Domènech". The signature is stylized and written in a cursive script.

Josep Domènech
Presidente



01

Consejo de Administración	09
Informe anual de Gobierno Corporativo	10

02

Comité de Dirección	45
Datos significativos	46
Acontecimientos relevantes	49
Evolución económico-financiera y mercado de valores	52



03

Informe de actividades	
Quiénes somos	58
Compromiso Social	58
Nuestros clientes	60
Producto	62
Comunicación y Relaciones Públicas	65

04

Dogi International Fabrics y Sociedades Dependientes	
Informe de Auditoría	69
Estados financieros consolidados	70
Memoria anual consolidada	74
Sociedades Grupo Consolidado	114
Informe de Gestión Consolidado	116



05

Información complementaria	
Datos de la Sociedad	125
Filiales	126



Partnering with customers



01

Consejo de Administración	09
Informe Anual de Gobierno Corporativo	10



El Consejo de Administración

Presidente

D. Josep Domènech Giménez

Secretario –Consejero

D. Antonio A. Peñarroja Castell

Consejeros

D. Francesc Cunill Izquierdo

D. Eduardo Domènech Álvaro

D. Sergio Domènech Álvaro

D. Rafael Español Navarro

FIATC Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija,
Representante: D. Joan Castell Trius

D. Carlos Franqués Ribera

D. Carlos Jaime Miguel Schröder Quijano

D. Jordi Torras Torras



A. Estructura de la propiedad

A.1. Capital social

Fecha última modificación	Capital social (euros)	Número de acciones
04-05-2006 Ampliación de capital	26.947.239,60	44.912.066

Todas las acciones son de la misma clase y serie, de 0,60 euros de valor nominal cada una de ellas, íntegramente desembolsadas y representadas por anotaciones en cuenta. Estas acciones cotizan en las Bolsas de Madrid y de Barcelona y están integradas en el Sistema de Interconexión Bursátil (mercado continuo).

A.2. Titulares directos e indirectos de participaciones significativas de la entidad a la fecha de cierre de ejercicio, excluidos los consejeros.

En la medida en que las acciones de Dogi International Fabrics, S.A. están representadas mediante anotaciones en cuenta, no existe un registro de accionistas mantenido por la propia Sociedad, y por tanto no puede conocer con exactitud la estructura de propiedad de la misma.

En cualquier caso, a la Sociedad le constan los siguientes participes que poseen más de 5% de Capital social y que no son consejeros:

Denominación social del accionista	Nº de acciones directas	% participación del Titular directo en Dogi
Bolquet, S.L.	5.250.626	11,691%
Investholding JD, S.L.	1.041.000	2,318%
Febrer Norantavuit SICAV, S.A.	47.702	0,106%
Inversora en Bienes Patrimoniales, S.L.	1.125.098	2,505%

Las sociedades anteriormente mencionadas son sociedades patrimoniales controladas íntegramente por el Sr. D. Josep Domènech Giménez, Presidente del Consejo de Administración y Consejero Delegado de la Sociedad.

A.3. Consejeros que poseen acciones en la Sociedad

Los miembros del Consejo de Administración que tienen declarada una participación en la Sociedad así como los detalles de dicha participación al 31 de diciembre de 2004 son los siguientes:

Nombre del Consejero	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento	Nº de acciones directas	Nº de acciones indirectas*	% sobre el total Capital social de la Sociedad
D. Josep Domènech Giménez	14-04-1983	19-06-2002	5.737.571	7.464.426	29,395%
D. Eduard Domènech Álvaro	10-12-1997	26-06-2003	9.870	-	0,022%
D. Sergi Domènech Álvaro	10-12-1997	26-06-2003	9.870	-	0,022%
D. Rafael Español Navarro	24-04-2002	24-04-2002	3.578	-	0,008%
D. Carlos Franqués Ribera	30-06-2001	25-05-2006	6.200	-	0,014%
D. Carlos Jaime Miguel Schröder Quijano	10-12-1997	26-06-2003	31.578	-	0,070%
D. Jordi Torras Torras	22-01-2004	22-01-2004	500	-	0,001%
FIATC MUTUA DE SEGUROS Y REASEGUROS A PRIMA FIJA, representada por D. Joan Castells Trius	26-05-2006	26-05-2006	315.800	-	0,703%
Totales			6.114.967	7.464.426	30,235%

* El siguiente cuadro proporciona el detalle de las entidades a través de las cuales del Sr. D. Josep Domènech Giménez ostenta la participación indirecta:

Denominación social del accionista	Nº de acciones directas	% participación del Titular directo en Dogi International Fabrics
Bolquet, S.L.	5.250.626	11,691%
Investholding JD, S.L.	1.041.000	2,318%
Febrer Norantavuit SICAV, S.A.	47.702	0,106%
Inversora en Bienes Patrimoniales, S.L.	1.125.098	2,505%

Ningún miembro del Consejo de Administración posee derechos sobre acciones de la Sociedad.



A.4. Relaciones de índole familiar, comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas

La Sociedad no tiene conocimiento de tales relaciones entre los titulares de participaciones significativas.

A.5. Relaciones de índole comercial, contractual o societaria que existan entre los titulares de participaciones significativas y la Sociedad

Nombres o denominaciones sociales relacionados	Tipo de relación	Breve descripción
Bolquet, S.L.	Contractual	Subarrendamiento de los inmuebles de la fábrica de la Sociedad ubicada en El Masnou (Barcelona). El importe de rentas satisfechas para el ejercicio anual 2006 ha sido 1.269 miles de euros
Bolquet, S.L.	Contractual	Prestación de servicios por importe de 27 miles de euros en 2006
Investholding, S.L.	Contractual	Alquiler de una parte del inmueble de Cardedeu (Barcelona). El importe satisfecho en concepto de alquiler para el ejercicio 2006 ha sido 111 mil euros.
Investholding, S.L.	Contractual	Recepción de servicios por importe de 38 miles de euros en 2006
D, Josep Domènech Giménez	Contractual	Remuneración en concepto de las primas de seguro de vida contratado por Dogi International Fabrics, S.A. y dietas por desempeñar el cargo de Consejero Delegado, por importe de 27 miles de euros.
Inversora en Bienes Patrimoniales, S.L.	Contractual	Alquiler de una parte del inmueble de Cardedeu (Barcelona). El importe de rentas satisfechas durante el ejercicio 2006 ha sido 79 miles de euros.

A.6. Pactos parasociales celebrados entre accionistas comunicados a la Sociedad

La Sociedad no tiene constancia de la existencia de pactos parasociales.

A.7. Persona física o jurídica que ejerza un control sobre la Sociedad

El Sr. D. Josep Domènech Giménez, es el único titular de una participación significativa en la Sociedad, al poseer el 29,395% del capital social.

A.8. Autocartera de la Sociedad a fecha de cierre del ejercicio

Número de acciones directas	Número de acciones indirectas	% Total sobre el capital social
102.957	0	0,229%

Detalle de las variaciones significativas, de acuerdo con lo dispuesto en el Real Decreto 377/1991, en la autocartera de la Sociedad:

No ha habido variaciones significativas de acuerdo con lo dispuesto en el RD 377/1991 en la autocartera de la Sociedad.

A.9. Detalle de las condiciones y plazos de las autorizaciones de la Junta al Consejo para llevar a cabo las adquisiciones o transmisiones de acciones propias descritas en el apartado anterior.

En la Junta General Ordinaria de los Accionistas celebrada el pasado 25 de mayo de 2006, se acordó autorizar al Consejo de Administración para que pudiera proceder a la adquisición derivativa de acciones propias de la Sociedad, mediante compra-venta, permuta, adjudicación en pago o cualquiera otra de las modalidades previstas en la Ley, dentro de los límites y con los requisitos contenidos en el artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas.

A.10. Restricciones legales y estatutarias al ejercicio de los derechos de voto, así como las restricciones legales a la adquisición o transmisión de participaciones en el capital social.

No existen tales restricciones legales ni estatutarias.



B. Estructura de la Administración de la Sociedad

B.1. Consejo de Administración

B.1.1. Detalle del número máximo y mínimo de consejeros previstos en los estatutos

Número máximo de consejeros	12
Número mínimo de consejeros	3

B.1.2. Los miembros del Consejo de Administración

Nombre del Consejero	Cargo en el Consejo	Fecha primer nombramiento	Fecha último nombramiento
D. Josep Domènech Giménez	Presidente y Consejero Delegado	27-04-1976	19-06-2002
D. Antonio Peñarroja Castell	Secretario Consejero	7-03-1983	19-06-2002
D. Francesc Cunill Izquierdo	Consejero Dominical	7-03-1983	19-06-2002
D. Eduard Domènech Álvaro	Consejero	10-12-1997	26-06-2003
D. Sergi Domènech Álvaro	Consejero	10-12-1997	26-06-2003
D. Rafael Español Navarro	Consejero	24-04-2002	24-04-2002
FIATC Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija Representante: D. Joan Castells Trius	Consejero	26-05-2005	26-05-2005
D. Carlos Franqués Ribera	Consejero	30-06-2001	25-05-2006
D. Carlos Jaime Miguel Schröder Quijano	Consejero	10-12-1997	26-06-2003
D. Jordi Torras Torras	Consejero	22-01-2004	22-01-2004
Número total de Consejeros			10

Todos los miembros del Consejo de Administración fueron elegidos por la Junta General de Accionistas.

B.1.3. Miembros del Consejo y condición

Según se establece en el Reglamento del Consejo de Administración, los Consejeros ejecutivos son aquellos que desempeñan un cargo directivo en la Sociedad mientras los externos o no ejecutivos son Consejeros no vinculados con el equipo de gestión y aportan su experiencia en áreas que se consideran relevantes para el futuro empresarial de Dogi International Fabrics, S.A.

Consejeros Ejecutivos

Nombre del Consejero	Cargo en el Organigrama de la Sociedad
D. Josep Domènech Giménez	Consejero Delegado
D. Eduard Domènech Álvaro	Consejero – Director Técnico del Grupo
D. Sergi Domènech Álvaro	Consejero – Director de Marketing del Grupo

Consejero Externo Dominical

Nombre del Consejero	Nombre o denominación social del Accionista Significativo a quien representa o que ha propuesto su nombramiento
D. Francesc Cunill Izquierdo	D. Josep Domènech Giménez
D. Antonio Peñarroja Castell	D. Josep Domènech Giménez

Consejeros Externos Independientes

Nombre del Consejero	Perfil
D. Rafael Español Navarro	Actual Presidente de La Seda de Barcelona, S.A y miembro del Consejo de Administración de Majorica y ENDESA
FIATC Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija	FIATC tiene designado a D. Joan Castells Trius, licenciado en Ciencias Económicas y Actuario de Seguros. Desde 1980 desempeña funciones para FIATC, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija, ocupando en la actualidad el cargo de Presidente Ejecutivo y Consejero Delegado. De su dilatada carrera profesional destacan los siguientes cargos: Presidente de la Junta Directiva de FIMAC, Mutua de Accidentes de Trabajo y enfermedades Profesionales de la Seguridad Social Presidente de INVERFIATC, SA Presidente del Patronato FUNDACIÓN FIATC Vocal de la Junta Directiva de FOMENT DE TREBALL Consejero de CATALANA D'INICIATIVES Miembro del Consejo Consultivo de FECSA ENDESA
D. Carlos Franqués Ribera	Consejero desde 2001. Fue Directivo del Grupo Agrolimen y miembro del Consejo de Joyco



Otros Consejeros Externos y detalle de los motivos por los que no se pueden considerar dominicales o independientes:

• **D. Carlos Jaime Miguel Schröder Quijano** es Consejero de la Sociedad desde el año 1997. Actualmente es Vice-President & General Manager de Global Health Products, Air Products, Inc. (USA). Fue miembro del Consejo de Administración de Sociedad Española Carburos Metálicos, S.A. y alguna de sus filiales así como de Explotación de Rocas Industriales y Minerales (ERIMSA), de SG Difusión y vocal de la Junta Directiva de Fomento de Trabajo Nacional. El Sr. D. Carlos Schröder es hermano del Sr. D. Francisco Schröder, Director de Operaciones Internacionales del Grupo Dogi hasta el 1 de marzo de 2007.

• **D. Jordi Torras Torras** es Consejero desde 2004. Ha realizado estudios en Ciencias Económicas y Empresariales en la Universidad de Barcelona. Programa de Dirección General (PDG) en el IESE, Universidad de Navarra (Barcelona). Su carrera profesional ha ido ligada a la empresa familiar ZANINI Auto Grup (fabricante de componentes plásticos y tapacubos para la automoción), donde desempeñó el cargo de Director General hasta 1.999. Especialista en el diseño de planes estratégicos corporativos para empresas industriales internacionales: adquisiciones, reestructuraciones organizativas, etc. En la actualidad es el fundador y Administrador Único de Zatorcal, S.L., empresa dedicada a la fundición inyectada de aleaciones no férricas para la industria de automoción, cargo que compagina con el de Administrador Único de Gertoca SL, sociedad a través de la cual presta servicios de asesoramiento y consultoría al Grupo Dogi.

Indique las variaciones que, en su caso, se hayan producido durante el período en la tipología de cada consejero.

No ha habido variaciones en la tipología del Consejo de Administración durante el ejercicio 2006.

B.1.4. La calificación realizada en el punto anterior se ajusta a lo previsto en el Reglamento del Consejo, aprobado por los miembros del Consejo de Administración.

B.1.5. Facultades que tiene delegadas el Consejero Delegado

El Sr. D. Josep Domènech, Consejero Delegado, tiene delegadas todas las facultades legalmente delegables del Consejo.

B.1.6. Los miembros del Consejo de Administración que asumen cargos de Administradores o Directivos en otras sociedades del Grupo se detallan a continuación:

Consejero	Filial	Cargo en la Filial
D. Josep Domènech Giménez	S.A. Société Nouvelle Elastelle (Francia)	Consejero
	Textiles ATA, S.A. de C.V. (México)	Consejero
D. Sergi Domènech Álvaro	Dogi Fabrics (Jiangsu) Company Ltd. (China)	Consejero
	Penn Asia Co. Ltd. (Tailandia)	Consejero
	Dogi Hong Kong Ltd.	Apoderado
ID. Antonio A. Peñarroja Castell	Textiles ATA, S.A. de C.V. (México)	Consejero
	Dogi USA, Inc.	Consejero

B.1.7. Consejeros que sean miembros del Consejo de Administración de otras entidades cotizadas en mercados oficiales de valores en España

A la Sociedad le consta que el Sr. D. Rafael Español Navarro es miembro del Consejo de Administración de La Seda de Barcelona, S.A., y ostenta el cargo de Presidente en dicha sociedad.

B.1.8. Remuneración agregada de los Consejeros devengada durante el ejercicio

a) En la sociedad objeto del presente informe:

Por concepto retributivo:	En miles de euros
Retribución fija	249
Retribución variable	26
Dietas	162
Atenciones Estatutarias	-
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	-
Otros –gastos por servicios exteriores	85
Total	522



Otros beneficios	En miles de euros
Anticipos	-
Créditos concedidos	51
Fondos y planes de pensiones: aportados	-
Fondos y planes de pensiones: obligaciones contraídas	-
Opciones sobre acciones y/o otros instrumentos financieros	-
Primas de seguros de vida	10

b) Los Consejeros no han percibido retribución alguna por su pertenencia a otros consejos de administración y/o a la alta dirección de sociedades de grupo.

c) Remuneración total por tipología de consejero:

Tipología consejeros	Por sociedad
Ejecutivos	302
Externos Dominicales	82
Externos Independientes	72
Otros externos	66
Total	522

d) Respecto al beneficio atribuido a la sociedad dominante

Remuneración total consejeros (en miles de euros)	522
Remuneración total consejeros/beneficio atribuido a la sociedad dominante (expresado en %)	-3%

B.1.9. Los miembros de la alta dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos

Nombre	Cargo
D ^a Mercè Barbé Mundet	Directora Financiera del Grupo
D. Joan Currius Espelt	Director Creación y Desarrollo de Productos del Grupo
D. Guy Reed	Director Comercial del Grupo
D. Joseph Ruiz Muntasell	Director General – Europa
D. Francisco Schröder Quijano	Director Operaciones Internacionales del Grupo

Remuneración total alta dirección (en miles de euros) 626

B.1.10. No existen cláusulas de garantía o blindaje, para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección, incluyendo los consejeros ejecutivos de la Sociedad y de su Grupo.

B.1.11. Proceso de remuneración de los miembros del Consejo de Administración

Según lo establecen los Estatutos de la Sociedad, el cargo de Administrador será remunerado. La Junta General de Accionistas establecerá para cada ejercicio la cuantía de la retribución, que consistirá en una asignación fija periódica, no tendrá que ser igual para todos los Administradores, y en ningún caso consistirá en una participación en los beneficios de la Sociedad.

B.1.12. Los miembros del Consejo que a su vez son miembros del Consejo de Administración de sociedades que ostenten participaciones significativas en Dogi International Fabrics

Nombre o denominación social del Consejero	Nombre o denominación social del accionista significativo	Cargo
D. Josep Domènech Giménez	Investholding JD, S.L.	Consejero Delegado
D. Josep Domènech Giménez	Bolquet, S.L.	Administrador Solidario
D. Josep Domènech Giménez	Inversora en Bienes Patrimoniales, S.L.	Administrador Solidario
D. Josep Domènech Giménez	Febrer Norantavuit SICAV, S.A.	Presidente
D. Antonio Peñarroja Castell	Investholding, S.L.	Secretario no Consejero
D. Francesc Cunill Izquierdo	Febrer Norantavuit SICAV, S.A.	Consejero
D. Francesc Cunill Izquierdo	Inversora en Bienes Patrimoniales, S.L.	Administrador Solidario
D. Eduard Domènech Álvaro	Investholding JD, S.L.	Consejero Delegado Mancomunado
D. Eduard Domènech Álvaro	Bolquet, S.L.	Apoderado
D. Sergi Domènech Álvaro	Investholding JD, S.L.	Consejero Delegado Mancomunado
D. Sergi Domènech Álvaro	Bolquet, S.A.	Apoderado

Relaciones relevantes distintas de las contempladas en el epígrafe anterior de los miembros del Consejo de Administración que les vinculan con los accionistas significativos y/o en entidades de su grupo:

Los Srs Eduard y Sergi Domènech son hijos de D. Josep Domènech.

B.1.13. Modificaciones introducidas durante el ejercicio en el Reglamento del Consejo

No ha habido modificaciones en el Reglamento del Consejo durante el ejercicio.



B.1.14. Procedimientos de nombramiento, elección y detalle de los órganos competentes del Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración serán elegidos por la Junta General de Accionistas. Las elecciones de los miembros del Consejo de Administración se harán en la forma establecida en la Ley y en los Estatutos, no siendo preciso ser accionista para ostentar el cargo de Consejero.

Asimismo, la Junta General de Accionistas podrá remover de sus puestos a los Consejeros nombrados, sin necesidad de que medie justa causa para ello, siempre y cuando el acuerdo de cese sea adoptado por las mayorías previstas para ello en la Ley y los Estatutos.

El nombramiento de los Consejeros surtirá efecto desde el momento de la aceptación del cargo y deberá presentarse a inscripción en el Registro Mercantil dentro de los diez días siguientes a aquélla, haciéndose constar expresamente los nombres, apellidos, estado civil, el domicilio, la nacionalidad y las circunstancias del documento de identificación de los designados, así como cualesquiera otras circunstancias exigidas por la Ley.

B.1.15. Supuestos en los que están obligados a dimitir los consejeros

Los Consejeros están obligados a dimitir en los supuestos legalmente previstos y en especial, en el momento que incurra en alguna de las incompatibilidades legalmente previstas, sin perjuicio de que al cumplir los 70 años deben poner su cargo a disposición del Consejo, el cual los puede ratificar.

B.1.16. Medidas para limitar riesgos de acumulación de poderes en una única persona

La función del primer ejecutivo recae en el Sr. D. Josep Domènech, Presidente del Consejo. Sin embargo, su gestión está sometida íntegramente al control del Consejo de Administración.

B.1.17. Mayorías reforzadas distintas de las legales y adopción de los acuerdos en el Consejo de Administración, el mínimo quórum de asistencia y el tipo de mayorías para adoptar los acuerdos

La válida constitución del consejo y las mayorías necesarias para la adopción por parte de este órgano social de acuerdos se rige por lo dispuesto en el Artículo 28 de los Estatutos Sociales, que tiene el siguiente tenor literal:

“ARTICULO 28º.- CONSTITUCION-ADOPCION DE ACUERDOS.- Para que el Consejo de Administración quede válidamente constituido será necesario que concurren a la reunión, presentes o representados, la mitad más uno de sus componentes.

El Consejo de Administración adoptará sus acuerdos por mayoría absoluta de los Consejeros presentes o representados en la reunión.

Podrá también adoptar sus acuerdos por escrito y sin sesión, cuando ningún Consejero se oponga a este procedimiento y los referidos acuerdos obtuviesen el voto favorable de la mayoría absoluta de los Consejeros.

La delegación permanente de alguna facultad del Consejo de Administración en una Comisión Delegada o en un Consejero-Delegado y la designación de los Consejeros que hayan de ocupar tales cargos requerirán para su

validez el voto favorable de las dos terceras partes de los componentes del Consejo y no producirán efecto alguno hasta su inscripción en el Registro Mercantil. En ningún caso podrán ser objeto de delegación la rendición de cuentas y la presentación de Balances a la Junta General de Accionistas, ni las facultades que ésta conceda al Consejo de Administración, salvo que fuese expresamente autorizado por ella. Inscrita la delegación en el Registro Mercantil, sus efectos en relación con los actos otorgados desde la fecha de nombramientos se retrotraerán al momento de su celebración.”

B.1.18. Requisitos específicos para ser nombrado Presidente

No hay requisitos específicos para ser nombrado Presidente.

B.1.19. Voto de calidad del Presidente

El Presidente del Consejo no tiene voto de calidad en el Consejo.

B.1.20. Limite de edad de los Consejeros.

No existe limite de edad de los Consejeros en los Estatutos Sociales, sin perjuicio de que al cumplir los 70 años, deben poner su cargo a disposición del Consejo, el cual los puede ratificar.

B.1.21. Duración del mandato de los consejeros

La duración del cargo de Consejero, según se dispone en el Artículo 26 de los Estatutos Sociales es de cinco años. Los Consejeros podrán ser reelegidos una o más veces por períodos de igual duración máxima.

B.1.22. Procesos para la delegación de los votos en el Consejo de Administración

Según lo establece el Reglamento del Consejo de Administración, los Consejeros harán todo lo posible para acudir a las sesiones del Consejo y, cuando no puedan hacerlo personalmente, procurarán que la representación que confieran a favor de otro miembro del mismo Grupo de Consejeros incluya las oportunas instrucciones.



B.1.23. Número de reuniones que ha mantenido el Consejo de Administración durante el ejercicio y las veces que se ha reunido el Consejo sin la asistencia de su Presidente:

Número de reuniones del Consejo	6
Número de reuniones del Consejo sin la asistencia del Presidente	0

Número de reuniones que han mantenido en el ejercicio las distintas comisiones del consejo:

Número de reuniones del Comité de Auditoría	2
---	---

B.1.24. Certificación de las cuentas anuales individuales y consolidadas

Las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006 han sido certificadas por las siguientes personas para su formulación por el Consejo:

D ^a Mercé Barbe Mundet	Directora Financiera
D. Antonio A Peñarroja Castell	Secretario-Consejero

B.1.25. Mecanismos establecidos por el Consejo para evitar que las cuentas anuales individuales y consolidadas puedan presentar salvedades

El Comité de Auditoría tiene entre sus funciones coordinarse con los auditores externos en relación al proceso de desarrollo de auditoría. Asimismo, la Sociedad cuenta con un Departamento de Auditoría Interna que ha mantenido diversas reuniones durante el año con los auditores externos con el fin de analizar cualquier tema que pudiera tener un impacto significativo en el informe de auditoría.

B.1.26. Medidas adoptadas para que la información difundida a los mercados de valores sea transmitida de forma equitativa y simétrica

La Sociedad dispone del Reglamento Interno de Conducta cuyo principal objetivo es regular las actuaciones de todas las personas afectadas (Directivos, Consejeros y empleados) para que tengan diligencia en salvaguardar la información confidencial y privilegiada con el fin de procurar que el mercado disponga en todo momento de idéntica información sobre la Sociedad.

B.1.27. El Secretario del Consejo de Administración

D. Antonio A. Peñarroja Castell es el Secretario del Consejo de Administración y a su vez miembro del Consejo.

B.1.28. Medidas para preservar la independencia del auditor, de los analistas financieros, de los bancos de inversión y de las agencias de calificación

El Comité de Auditoría tiene entre sus funciones asegurar la independencia de dichas entidades y en todo caso, en la selección de dichas entidades se tiene en cuenta la independencia de las mismas, sin que en ningún caso dichas entidades tengan cualquier vinculación o interés de cualquier tipo en la Sociedad o en cualquiera de sus filiales.

B.1.29. Trabajos realizados por el Auditor Principal

	Sociedad	Grupo	Total
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría (miles de euros)	14	11	25
Importe de otros trabajos distintos de los de auditoría/Importe total facturado por la firma de auditoría (en %)	17%	16%	16%

B.1.30. Número de años que la firma actual de auditoría (auditor principal) lleva de forma ininterrumpida realizando la auditoría de las cuentas anuales

a. N° de años ininterrumpidos por el Auditor principal

BDO Audiberia España, S.L. fue nombrado en la Junta General de Accionistas de En consecuencia, el Auditor Principal actual lleva tres años realizando la auditoría de las cuentas anuales.

b. N° de años auditados por la firma actual de auditoría/N° de años que la sociedad ha sido auditada (en %)

Sociedad	9,4%
Grupo	18,75%



B.1.12. Los miembros del Consejo que a su vez son miembros del Consejo de Administración de sociedades que ostenten participaciones significativas en Dogi International Fabrics

Consejero	Sociedad Participada	Actividad de la sociedad participada	Participación del Titular		Cargo o Funciones
			Directa	Indirecta	
D. Josep Domènech Giménez	Grupo Moda Estilmar, S.A.	"Converter" , y comercializadora de tejidos	-	75 %	-
	Modaline, S.L.	Textil	50%	-	-
	Inversora en Bienes Patrimoniales, S.L.	Arrendamiento de inmuebles	7%	88,94%	Administrador Solidario
	Investholding JD, S.L.	Arrendamiento de inmuebles	74%	-	Consejero Delegado
	Bolquet, S.L.	Arrendamiento de inmuebles	-	100%	Administrador Solidario
	Rosa Ferrer	Textil	-	50%	-
	J. Sabater Tayo, S.A.	Textil	-	50%	-
	Textprint, S.A.	Textil	-	18,75%	-
D. Eduard Domènech Álvaro	Investholding JD, S.L.	Arrendamiento de inmuebles	0,01%	-	Consejero Delegado Mancomunado
D. Sergi Domènech Álvaro	Investholding JD, S.L.	Arrendamiento de inmuebles	0,01%	-	Consejero Delegado Mancomunado
D. Rafael Español Navarro	La Seda de Barcelona, S.A.	Fabricación, venta de fibras e hilos textiles	0,017%	0,005%	Presidente del Consejo de Administración

B.1.32. Procedimientos para que los Consejeros puedan contar con asesoramiento externo.

Con el fin de ser auxiliados en el ejercicio de sus funciones, los Consejeros Externos pueden solicitar la contratación con cargo a la Sociedad de asesores legales, contables, financieros u otros expertos. El encargo ha de versar necesariamente sobre problemas concretos de cierto relieve y complejidad que se presenten en el desempeño del cargo.

La decisión de contratar ha de ser aprobada por el Consejo de Administración.

B.1.33. Procedimientos para que los Consejeros puedan contar con la información necesaria para preparar las reuniones

Los Consejeros mantienen un contacto permanente y fluido entre sí, y en especial, con el Consejero Delegado que les permite estar continuamente informados de la marcha del negocio. No obstante la información necesaria para cada una de las reuniones del Consejo de Administración se les hace llegar al menos con 3 días de antelación por vía electrónica.

B.1.34. Seguro de responsabilidad a favor de los Consejeros de la Sociedad.

La Sociedad tiene contratado un seguro de responsabilidad civil a favor de sus consejeros.

B.2. Comisiones del Consejo de Administración

B.2.1. Enumere los Órganos de Administración

Los Órganos previstos en el Reglamento de Consejo de Administración son los siguientes:

- Comisión Ejecutiva con facultades decisorias generales
- Comisión de Nombramientos y Retribuciones con facultades de información, asesoramiento y propuesta en materias de su respectiva competencia y
- Comisión de Auditoría y Cumplimento.

El Consejo de Administración no ha creado hasta la fecha ninguna de las comisiones previstas, a excepción de la Comisión de Auditoría, ya que el tamaño y características de funcionamiento del Consejo no han hecho necesaria la creación de la Comisión Ejecutiva ni la Comisión de Nombramientos y Retribuciones. El Consejo de Administración considera que es perfectamente capaz de asumir la adopción de las decisiones de su competencia con la agilidad y rapidez que requiere la Sociedad.

Por lo tanto, en la actualidad, solo está constituido el Comité de Auditoría con cuatro miembros, y con las siguientes competencias:

- Informar, a través de su Presidente y/o su Secretario, en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.
- Proponer al Consejo de Administración, para su sometimiento a la Junta General, la designación del Auditor de Cuentas al que se refiere el artículo 204 de la Ley de Sociedades Anónimas.
- Supervisar los servicios de auditoría interna para el supuesto en el que exista dicho órgano dentro de la organización empresarial de la Sociedad.
- Conocer el proceso de información financiera y de los sistemas internos de control.
- Mantener las relaciones con el Auditor de Cuentas para recibir información sobre aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo la independencia de éste, y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría de cuentas, así como recibir información y mantener con el Auditor de Cuentas las comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y en las normas técnicas de auditoría.

B.2.2. Detalle de las comisiones del Consejo de Administración

Comité de Auditoría

De conformidad con lo dispuesto en la Ley 44/2002, de 22 de noviembre de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, la Junta General de Accionistas de la Sociedad de fecha 26 de junio de 2003, aprobó la creación del Comité de Auditoría, según la propuesta del Consejo de Administración, en cumplimiento de lo establecido por la Ley 44/2002 de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero. En este sentido, se incorporó un nuevo artículo – como Artículo 32-Bis - a los Estatutos sociales de la Sociedad que detalla las funciones del Comité y se detallan en el apartado 2.1 del presente Informe.



Los miembros del Comité de Auditoría se detallan a continuación:

Nombre	Cargo
D. Francesc Cunill Izquierdo	Presidente
D. Antonio Peñarroja Castell	Secretario y Miembro del Comité de Auditoría
D. Carlos Franqués Ribera	Vocal
D. Eduard Domènèch Álvaro	Vocal

B.2.3. Descripción de las reglas de organización y funcionamiento, así como las responsabilidades que tienen atribuidas cada una de las comisiones del consejo.

De conformidad con los Estatutos Sociales el Consejo de Administración podrá designar de su seno una Comisión Ejecutiva (no constituido a fecha de hoy), así como uno o varios Consejeros Delegados y las comisiones o comités (incluyendo un Comité de Auditoría) que considere oportunas. En cualquier caso, no podrán ser objetos de delegación en la Comisión Ejecutiva, ni en los Consejeros Delegados, ni en otras comisiones o comités, las facultades a las que se refiere el mencionado artículo 28 de estos Estatutos Sociales.

Actualmente, el Consejo de Administración no tiene constituida ninguna comisión, excepto el Comité de Auditoría, pero tiene designado un único Consejero Delegado, cargo que recae en el Sr. D. Josep Domènèch Giménez. El Consejero Delegado fue designado en la reunión del Consejo de Administración celebrada en fecha 19 de Junio de 2002. El Consejo de Administración, acordó por unanimidad delegar a favor del Consejero Delegado designado, la totalidad de las facultades del Consejo de Administración, salvo las legalmente indelegables.

B.2.4. Indique, en su caso, las facultadas de asesoramiento, consulta y en su caso, delegaciones que tienen cada una de las comisiones

Este apartado no es de aplicación en la Sociedad.

B.2.5. Indique, en su caso, la existencia de reglamentos de las comisiones del consejo, el lugar en que están disponibles para su consulta, y las modificaciones que se hayan realizado durante el ejercicio. A su vez, se indicará si de forma voluntaria se ha elaborado algún informe anual sobre las actividades de cada comisión.

Tanto los Estatutos sociales como el Reglamento del Consejo de Administración recogen el reglamento de las comisiones previstas. No se ha elaborado un Informe Anual de las actividades del Comité de Auditoría.

B.2.6. En el caso de que exista comisión ejecutiva, explique el grado de delegación y autonomía de la que dispone la comisión ejecutiva en el ejercicio de sus funciones, para la adopción de acuerdos sobre la administración y gestión de la Sociedad.

Según se indica en apartados anteriores, la Comisión Ejecutiva a la fecha de hoy no ha sido constituida.

B.2.7. Indique si la composición de la comisión ejecutiva refleja la participación en el consejo de los diferentes consejeros en función de su condición:

Este apartado no es de aplicación en la Sociedad.

B.2.8. En el caso de que exista la comisión de nombramientos, indique si todos sus miembros son consejeros externos:

Según se indica en apartados anteriores, la comisión de nombramientos a la fecha de hoy no ha sido constituida.

C. Operaciones vinculadas

C.1. Detalle de operaciones relevantes entre la sociedad y los accionistas significativos

Nombre o denominación social del accionista significativo	Nombre o denominación social de la sociedad	Naturaleza de la operación	Tipo de relación	Importe (miles de euros)
Investholding, J.D., S.L.	Dogi International Fabrics, S.A.	Contractual	Contratos de arrendamiento operativo	117
Bolquet, S.L.	Dogi International Fabrics, S.A.	Contractual	Contratos de arrendamiento operativo	1.458
Inversora en Bienes Patrimoniales, S.L.	Dogi International Fabrics, S.A.	Contractual	Contratos de arrendamiento operativo	91
Inversora en Bienes Patrimoniales, S.L.	Dogi International Fabrics, S.A.	Contractual	Recepción de servicios	38
Bolquet	Dogi International Fabrics, S.A.	Contractual	Prestación de servicios	27
D. Francesc Cunill Izquierdo	Dogi International Fabrics, S.A.	Contractual	Remuneración en concepto de las primas de seguro de vida y dietas por desempeñar el cargo de Consejero Delegado.	27



C.2. Detalle de las operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la sociedad o entidades de su grupo, y los administradores o directivos de la Sociedad.

Nombre o denominación social del accionista significativo	Naturaleza de la operación	Tipo de relación	Importe (miles de euros)
D. Josep Domènech Giménez (a través de Grupo Moda Estilmar, S.A.)	Comercial	Venta de productos	3.029
D. Josep Domènech Giménez (a través de Modaline S.L.)	Comercial	Venta de productos	522
D. Josep Domènech Giménez (a través de Alyto S.A.)	Comercial	Compra de energía a través de la Planta Cogeneradora	1.210

* Todas las operaciones descritas han sido realizadas con Dogi International Fabrics, S.A.

- GRUPO MODA ESTILMAR, S.L.: El Presidente y Consejero Delegado es titular de una participación indirecta del 75% en el capital social de esta sociedad siendo la misma uno de los clientes más importantes de la Sociedad, dado que el volumen de las ventas realizadas a GRUPO MODA ESTILMAR, S.L. ascendió, en el ejercicio 2.006 al 4,6% del volumen de facturación de Dogi International Fabrics, S.A. y un 2,2% del total de la facturación del Grupo Dogi.
- MODALINE, S.L.: El Presidente y Consejero Delegado ostenta participaciones significativas en el capital social de esta sociedad pero no participa en modo alguno en la gestión de dicha sociedad. Las ventas realizadas a esta sociedad por Dogi International Fabrics, S.A. ascendieron en el ejercicio 2006 al 0,80% de las ventas.
- ALYTO ENERGÍA, S.L., es una sociedad participada en un 50% por el Presidente del Consejo de Administración, y es propietaria de una planta cogeneradora que suministra energía eléctrica en condiciones de mercado, o más ventajosa, a las instalaciones de la Sociedad en El Masnou.

C.3. Detalle de las operaciones relevantes realizadas por la Sociedad con otras sociedades del mismo grupo que no se eliminan en el proceso de consolidación y no formen parte del tráfico habitual de la Sociedad.

No existe ninguna operación entre Dogi International Fabrics, S.A. y sus filiales que no forme parte del tráfico habitual de la sociedad en cuanto a su objeto y condiciones.

C.4. Situación de conflictos de interés

No se ha dado caso alguno de una situación de conflictos de interés entre las transacciones de partes vinculadas y asociadas.

C.5. Mecanismos establecidos para detectar, determinar y resolver los posibles conflictos de interés

La Sociedad tiene claramente identificadas las posibles fuentes de conflicto con las empresas vinculadas, y en estos casos, según lo establecido en el Reglamento Interno de Conducta las personas afectadas deben de actuar en todo momento con libertad de juicio, con lealtad al Grupo y a sus accionistas y de forma independiente a intereses propios o ajenos. En consecuencia, no deben primar sus propios intereses a expensas de los del Grupo o de unos inversores a expensas de los de otros. Así, deberán abstenerse de intervenir o influir en la toma de decisiones que puedan afectar a las personas o entidades con las que exista conflicto y de acceder a información confidencial que afecte a dicho conflicto.

Según el Reglamento Interno de Conducta, el Departamento de Auditoría Interna, bajo la dirección del Comité de Auditoría es el órgano encargado de vigilar, supervisar y evitar situaciones de conflictos de interés que puedan surgir en operaciones con empresas vinculadas.

D. Sistemas de control del riesgo

D.1. Descripción general de la política de riesgos de la Sociedad y/o su grupo, detallando y evaluando los riesgos cubiertos por el sistema, junto con la justificación de la adecuación de dichos sistemas al perfil de cada tipo de riesgo.

El sistema de control de riesgos está encomendado al Departamento de Auditoría Interna, que actúa bajo la dirección y supervisión del Comité de Auditoría. El sistema de control de riesgos está continuamente bajo revisión, para adecuarlo a los cambios que se van produciendo en el negocio. En un entorno como el que ha vivido el Grupo en los últimos años con la incorporación de numerosas sociedades al perímetro de consolidación y un deterioro del negocio derivado de una crisis generalizada en el sector textil europeo, los controles de supervisión se han convertido en un elemento primordial para la Dirección del Grupo, desarrollándose en este sentido controles específicos para la supervisión de las filiales.

Cabe destacar que, juntamente con el Departamento de Auditoría Interna, Dogi International Fabrics dispone de un Departamento de Control de Gestión Corporativa que depende de la Dirección Financiera del Grupo, cuya función es asegurar que las medidas tomadas por el equipo Directivo de Grupo se están llevando a cabo y en caso contrario, adoptar las medidas correctoras necesarias.



D.2. Indique los sistemas de control establecidos para evaluar, mitigar o reducir los principales riesgos de la sociedad y su grupo.

A continuación se detallan los riesgos específicos identificados por la Sociedad:

Riesgo de entorno y de negocio

Aunque se ha notado una cierta recuperación económica a nivel global, la evolución del sector textil europeo sigue siendo negativa, perjudicada por el persistente diferencial salarial existente entre los países europeos y los asiáticos. Adicionalmente, la supresión de las cuotas a la importación para una gran cantidad de las categorías textiles procedentes de China y Vietnam no ha hecho más que agravar la situación, a pesar del importante efecto traslado entre las importaciones de China con la de otros países asiáticos.

En este entorno, y siguiendo el objetivo fundamental del Grupo de devolverlo a la senda de la rentabilidad positiva, el equipo Directivo del Grupo está continuamente revisando las distintas áreas de negocio, adoptándose las siguientes medidas al respecto:

- Reforzar las áreas de marketing (mayor peso específico de las marcas de Dogi y Penn) y mantener un nivel adecuado del esfuerzo inversor en tareas de Investigación y Desarrollo con el objetivo de crear productos novedosos, únicos y perfectamente adaptados a los requerimientos del mercado.
- Mejora continuada en los procesos de fabricación y producción que permitan a las plantas entrar en una dinámica positiva de mejoras en su eficiencia en un entorno altamente competitivo.
- Alcanzar e incluso superar los niveles de calidad y servicio necesarios para satisfacer a los clientes englobados en un mercado cada vez más exigente.
- Incrementar la capacidad productiva de las plantas en Asia (donde destaca la fuerte inversión realizada en China con la ampliación de su planta) teniendo en cuenta la creciente deslocalización de los confeccionistas occidentales hacia estos países. Es destacable también la apuesta realizada por el Grupo con la nueva inversión realizada en Sri Lanka a través de una Joint Venture para la producción de tejido elástico para suministrarlo a los principales confeccionistas del Sub-continente indio.

Por último, la sociedad realiza especial hincapié en la necesidad de controlar los riesgos derivados de la relación existente entre Dogi (y sus filiales) con países en vías de desarrollo, los cuales, a pesar de un importante crecimiento en los últimos años; sus sistemas socio-políticos están en fase de desarrollo por lo que son susceptibles a fuertes tensiones.

Riesgos financieros

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 Grupo utiliza derivados para cubrir algunos de los riesgos anteriormente mencionados.

El sistema de control de riesgos financieros está gestionado por la Dirección Financiera Corporativa del Grupo 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:

Los mercados y productos en los que puede operar en función de los conocimientos y capacidades suficientes para asegurar una gestión eficaz del riesgo.

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.

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 operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen estos riesgos.

Los tipos de interés de referencia de la deuda contratada por las sociedades del Grupo son, fundamentalmente, el Euribor y el Libor del dólar estadounidense.

Riesgo de tipo de cambio

Los riesgos de tipos de cambio se corresponden, fundamentalmente a deuda denominada en moneda extranjera contratada por sociedades del Grupo y sus filiales. Asimismo, el riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales en divisas, principalmente el dólar americano y en libra esterlina.

Adicionalmente, los activos netos provenientes de las inversiones netas realizadas en sociedades extranjeras cuya moneda funcional es distinta del euro, están sujetas al riesgo de fluctuación del tipo de cambio en la conversión de los estados financieros de dichas sociedades en el proceso de consolidación.

Con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio, el Grupo ha contratado swaps de divisa y seguros de cambio.

Riesgo de liquidez

El Grupo mantiene una política de liquidez consistente en la contratación de facilidades crediticias comprometidas e inversiones financieras temporales por importe suficiente para soportar las necesidades previstas por un período que esté en función de la situación y expectativas de los mercados de deuda y de capitales.

Operaciones Vinculadas

El Grupo realiza, a través de su Departamento de Auditoría Interna, la función de supervisar las transacciones realizadas con las sociedades en las que el Presidente del Consejo de Administración y Accionista de Referencia de la Sociedad ostenta participaciones significativas y efectuar si procede la comunicación al Comité de Auditoría y/o CNMV. Estos vínculos, si bien se realizan siempre a precios de mercado, se han identificado como riesgo, por su naturaleza y en tal sentido fue el Consejo de Administración el que aprobó el Reglamento Interno de Conducta que cubre cualquier situación de conflicto de interés y fomenta la transparencia de dichas transacciones



Riesgos medioambientales

Siguiendo la tendencia normativa vigente de cada uno de los países en los que Dogi International Fabrics, S.A. y sus filiales operan, se han implantado las mejoras necesarias en todos los procesos fabriles y sistemas de control para respetar y proteger el medio ambiente. Todos estos controles pueden ser realizados por personal interno de Dogi especializado en tal materia y en determinados casos asesorados por consultores externos especializados en los riesgos medio ambientales.

D.3. En el supuesto, que se hubiesen materializado algunos de los riesgos que afectan a la sociedad y/o su grupo, indique las circunstancias que los han motivado y si han funcionado los sistemas de control establecidos.

Los riesgos identificados anteriormente se materializan, como es natural, en la vida fabril y societaria de la Sociedad y de sus filiales. Es precisamente por este hecho que el equipo Directivo es totalmente consciente de todos los riesgos inherentes al negocio. Sin embargo, muy pocos de los riesgos anteriormente descritos han tenido un impacto significativo en el Grupo durante el ejercicio, excepto el riesgo por el tipo de cambio del euro con respecto al dólar. Las coberturas contratadas por la Sociedad han servido para mitigar el efecto de dicho riesgo.

D.4. Indique se existe alguna comisión u otro órgano de gobierno encargado de establecer y supervisar estos dispositivos de control y detalle cuales son sus funciones.

Según se indica en el apartado D.1, la supervisión del Sistema de Control de Riesgos está encomendada al Comité de Auditoría, que, a su vez, ha delegado la operativa al Departamento de Auditoría Interna.

D.5. Identificación y descripción de los procesos de cumplimiento de las distintas regulaciones que afectan a la Sociedad y/o su grupo.

En la actualidad, Dogi International Fabrics opera en 13 países, por lo que está obligada al cumplimiento de diferentes legislaciones.

La Sociedad es totalmente consciente de la diversidad de las legislaciones y por ello cuenta con el asesoramiento legal local en cada jurisdicción. Los asesores legales contratados por cada una de las filiales de Dogi International Fabrics, S.A., son profesionales de reconocido prestigio en cada país y son los encargados de velar por que las actividades realizadas por las compañías se adecuen a la legislación aplicable a cada una de las filiales de la Compañía.

La oficina Corporativa ubicada en El Masnou (Barcelona) realiza una labor de coordinación con los distintos responsables en cada planta y sus correspondientes Departamentos Jurídicos Internos o sus asesores externos, bajo la dirección del Secretario del Consejo.

E. Junta General

Las normas vigentes de funcionamiento de la Junta General son las que resultan de los Estatutos de la Sociedad y de la legislación en vigor. Asimismo, el Reglamento de Junta General aprobado por los Accionistas en la Junta General del 2004 recoge una regulación detallada de todas aquellas materias que atañen a la Junta, y, en particular, de su naturaleza, competencia y clases, su convocatoria y preparación, el derecho de información de los socios, la asistencia y representación, la celebración y desarrollo de las reuniones, el ejercicio de los derechos políticos, y la documentación y difusión de los acuerdos de este órgano.

E.1. Quórum de constitución de la Junta General

La Junta General de Accionistas quedará válidamente constituida en primera convocatoria cuando los accionistas presentes o representados posean, al menos, el veinticinco por ciento del capital social suscrito con derecho a voto. En segunda convocatoria será válida la constitución de la Junta, cualquiera que sea el capital concurrente a la misma.

Sin embargo, para que la Junta General Ordinaria o Extraordinaria, pueda acordar válidamente la emisión de obligaciones, el aumento o la reducción del capital, la transformación, fusión, escisión o disolución voluntaria de la Sociedad o cualquier modificación de estos Estatutos, será necesaria, en primera convocatoria, la concurrencia de accionistas presentes o representados que posean, al menos, el cincuenta por ciento del capital social suscrito con derecho a voto y, en segunda convocatoria, la concurrencia del veinticinco por ciento de dicho capital.

E.2. Régimen de adopción de acuerdos sociales

Los acuerdos de las Juntas Generales de Accionistas se tomarán por la mayoría de votos de los accionistas presentes o representados en la Junta. No se establecen en los Estatutos Sociales requisitos de mayoría distintos a los establecidos en la Ley. No existe por lo tanto diferencia alguna entre la regulación legal y la estatutaria.

E.3. Derechos de los accionistas

No existen derechos de los accionistas en relación con las juntas generales que sean distintos a los establecidos en la Ley de Sociedades Anónimas.



E.4. Medidas adoptadas para fomentar la participación de los accionistas en las juntas generales

La convocatoria de las juntas generales se comunica con tiempo suficiente en los medios de comunicación, según exige la Ley, así como en la página web de la sociedad. Asimismo, la Sociedad dispone de una Oficina de Atención de Inversores que está a disposición de todos los accionistas para atender cualquier duda que puedan tener al respecto.

E.5. Medidas adoptadas por la compañía para garantizar la independencia y buen funcionamiento de la Junta General

El Presidente del Consejo de Administración preside a su vez cada una de las Juntas Generales de Accionistas de la Compañía, tal y como se prevé en la Ley de Sociedades Anónimas. No obstante lo anterior, la Sociedad tiene aprobado un Reglamento de Junta General el cual garantiza plenamente la independencia y el buen funcionamiento de la misma.

En este sentido, el Artículo 17 del Reglamento de la Junta regula su desarrollo y como se detalla en dicho artículo queda totalmente asegurado el ejercicio por parte de los Accionistas de sus derechos de voz y voto, concediéndose al Presidente de la Junta únicamente facultades moderadoras y de orden.

E.6. Modificaciones en el Reglamento de la Junta General durante el ejercicio

No se han introducido modificaciones durante el ejercicio.

E.7. Datos de asistencia en las última Junta General de Accionistas

Fecha Junta General	% de presencia física	% en representación	% voto a distancia	Total %
25-05-2006	29,910	2,18	-	32,09
15-12-2006	30.690	5,14	-	35,83

E.8. Resumen de los acuerdos adoptados en la última Junta General de Accionistas

Junta General Ordinaria de Accionistas – 25 de mayo de 2006

Con el voto mayoritario de los accionistas, aprobaron lo siguientes acuerdos:

- 1) Aprobación de las cuentas anuales individuales de Dogi International Fabrics, S.A. y las cuentas anuales consolidadas de Dogi International Fabrics, S.A. y sociedades dependientes y los correspondientes Informes de Gestión para el ejercicio anual terminado el 31 de Diciembre del 2.005
- 2) Aprobación la distribución de los resultados del ejercicio.
- 3) Aprobación la gestión del Consejo de Administración durante el pasado ejercicio social cerrado a 31 de Diciembre del 2.005.
- 4) Re-elección de D. Carlos Franques Ribera Consejero de la Sociedad, por el plazo de Cinco años, según lo dispuesto en los artículos 23º y 26º de los Estatutos Sociales.
- 5) Autorización al Consejo de Administración de la Compañía, para que pueda proceder a la adquisición derivativa de acciones propias de la Sociedad, mediante compra-venta, permuta, adjudicación en pago o cualquiera otra de las modalidades previstas en la Ley, dentro de los límites y con los requisitos contenidos en el artículo 75 de la Ley de Sociedades Anónimas.
- 6) Autorización de la remuneración del Consejo de Administración para el presente ejercicio 2.006, consistirá en la cantidad total de CIENTO SESENTA Y OCHO MIL EUROS (168.000 €).
- 7) Facultar indistintamente, al Presidente y Secretario del Consejo de Administración, DON JOSE DOMENECH GIMENEZ y DON ANTONIO A. PEÑARROJA CASTELL, para que puedan elevar a públicos los precedentes acuerdos, otorgando cuantos otros documentos de aclaración, subsanación o notificación sean precisos para su inscripción en el Registro Mercantil, dando cumplimiento a la calificación oral o escrita que, en su caso, efectúe el Sr. Registrador Mercantil.

Junta General Ordinaria de Accionistas – 15 de diciembre de 2006

Con el voto a favor unánime de todos los accionistas, aprobaron los siguientes acuerdos:

- 1) Delegar a favor del Consejo de Administración, con facultad de sustituir las facultades que reciba de la Junta, para que, dentro del plazo de cinco años, a partir de la fecha de su aprobación, pueda proceder en una o más veces, a acordar la Ampliación de Capital de la Compañía, hasta un máximo del cincuenta por ciento (50%) del capital social del momento de la autorización, mediante aportaciones dinerarias, con o sin prima de emisión, quedando por lo tanto el Consejo facultado para dar nueva redacción al artículo de los Estatutos Sociales, relativo al capital social, una vez acordado y ejecutado el Aumento, y todo ello al amparo de lo dispuesto en el artículo 153.1.b) y 153.2 y concordantes de la Ley de Sociedades Anónimas.
- 2) Delegar las facultades que sean necesarias o convenientes, en cualesquiera de los miembros del Consejo de Administración, para elevar a documento público los acuerdos de la Junta General que lo precisen o hayan de inscribirse en los Registros Públicos correspondientes, así como para la suscripción de documentos subsanatorios y rectificatorios que en su caso sean precisos, así como para ejecutar dichos acuerdos.



E.9. Número de acciones que sean necesarias para asistir a la Junta General

Podrán asistir a la Junta los Señores Accionistas cuyas acciones (aunque posea solo 1 acción) estén inscritas a su nombre en los Registros Contables a cargo de alguna de las Entidades Participantes de la "Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores" (antes Servicio de Compensación y Liquidación de Valores), al menos con cinco días de antelación a la fecha en que se celebre la Junta. Para ejercer el derecho de asistencia el accionista deberá proveerse del correspondiente Resguardo o certificado acreditativo, expedido a estos efectos por las Entidades encargadas del Registro Contable.

E.10. Políticas seguidas por la Sociedad referente a las delegaciones de voto en la Junta General

Todo accionista que tenga derecho de asistencia podrá hacerse representar en la Junta General por otro accionista utilizando la fórmula de delegación prevista por la Sociedad para cada Junta, que constará en la tarjeta de asistencia.

Un mismo accionista no podrá estar representado en la Junta por más de un representante.

No será válida ni eficaz la representación conferida a quien no pueda ostentarla con arreglo a la Ley.

La representación deberá conferirse por escrito o por medios de comunicación a distancia que cumplan con los requisitos previstos en el artículo 105 de la Ley de Sociedades Anónimas y demás legislación aplicable para el ejercicio del derecho de voto a distancia y con carácter especial para cada Junta y siempre que para tales casos la Compañía haya establecido procedimientos acreditados que garanticen debidamente la identidad del representado y del representante.

La representación será siempre revocable, considerándose revocada por la asistencia personal a la Junta del representado.

E.11. La Sociedad no tiene conocimiento de la política de las inversiones institucionales de participar o no en las decisiones de la Sociedad.

E.12. Dirección y modo de acceso al contenido de Gobierno Corporativo en la página web.

Dogi International Fabrics dispone de una página web <http://www.dogi.com> donde se encuentra la información legal para los accionistas, según lo establecido por la legislación en vigor, así como cualquier otra información adicional sobre la Sociedad y su Grupo.

F. Grado de seguimiento de las recomendaciones de gobierno corporativo

La Orden ECO/3722/2003, de 26 de diciembre, prevé que el Informe Anual de Gobierno Corporativo contendrá información sobre el grado de seguimiento de las recomendaciones en materia de buen gobierno o, en su caso, explicación de la falta de seguimiento de las recomendaciones. A estos efectos, prevé la norma, la Comisión Nacional del Mercado de Valores elaborará un documento único sobre gobierno corporativo con las recomendaciones existentes.

A la fecha de aprobación de este Informe no se ha producido la elaboración por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de ese documento único con las recomendaciones existentes sobre gobierno corporativo. En su ausencia, se incluye a continuación información sobre el cumplimiento de las recomendaciones del Informe de la Comisión Especial para el estudio de un Código Ético de los Consejos de Administración de las Sociedades (Comisión Olivencia), que incluyó un catálogo formal de 22 recomendaciones, actualizadas en su caso de acuerdo al contenido del más reciente "Informe Aldama".

Recomendación 1

"Que el Consejo de Administración asuma expresamente como núcleo de su misión la función general de supervisión, ejerza con carácter indelegable las responsabilidades que comporta, y establezca un catálogo formal de las materias reservadas a su conocimiento."

El Consejo de Administración concentra su actividad en las función general de supervisión de la gestión de la Dirección General de la Sociedad y evaluando su gestión. Asimismo el Consejo de Administración adopta las decisiones a las que legalmente viene obligado así como aquellas que resultan más relevantes para la Sociedad. No obstante el Consejo de Administración de la Sociedad tiene delegadas todas las facultades legalmente delegables en un Consejero Delegado, siendo el Consejo de Administración el órgano encargado de supervisar su actuación.

Recomendación 2

"Que se integre en el Consejo de Administración un número razonable de consejeros independientes, cuyo perfil responda a personas de prestigio profesional desvinculadas del equipo ejecutivo y de los accionistas significativos."

Tal y como se ha descrito en el apartado B de este Informe, el Consejo de Administración cuenta con 7 Consejeros externos, 3 de ellos se consideran totalmente independientes. Todos ellos gozan de un contrastado prestigio profesional y de una gran experiencia en distintos ámbitos de negocio.

Recomendación 3

"Que en la composición del Consejo de Administración los consejeros externos (dominicales e independientes) constituyan amplia mayoría sobre los ejecutivos y que la proporción entre dominicales e independientes se establezca teniendo en cuenta la relación existente entre el capital integrado por paquetes significativos y el resto."

Tal y como también se describe en el apartado B del Informe, de los 10 miembros del Consejo de Administración, 7 Consejeros son externos, y de ellos 3 son independientes. Esto supone la existencia de una amplia mayoría de Consejeros no ejecutivos, y una mayoría también de los Consejeros independientes sobre los dominicales.



Recomendación 4

“Que el Consejo de Administración ajuste su dimensión para lograr un funcionamiento más eficaz y participativo. En principio, el tamaño adecuado podría oscilar entre cinco y quince miembros.”

El Consejo de Administración de la Sociedad está formado por 10 miembros, lo cual, a juicio del Consejo, es un tamaño adecuado para asegurar un funcionamiento eficaz y participativo de este órgano.

Recomendación 5

“Que, en el caso de que el Consejo opte por la fórmula de acumulación en el Presidente del cargo de primer ejecutivo de la sociedad, adopte las cautelas necesarias para reducir los riesgos de la concentración de poder en una sola persona.”

El Presidente del Consejo de Administración de la Sociedad ostenta, es además, el Consejero Delegado y el Primer Ejecutivo de la Sociedad, no obstante, su gestión está sometida íntegramente al control del Consejo de Administración.

Recomendación 6

“Que se dote de mayor relevancia a la figura del Secretario del Consejo, reforzando su independencia y estabilidad y destacando su función de velar por la legalidad formal y material de las actuaciones del Consejo.”

Las funciones del Secretario del Consejo están recogidas y reguladas en los Estatutos sociales, y en el Reglamento de Consejo, siendo el Secretario la persona hasta la fecha encargada de asesorar e informar al Consejo de Administración sobre la adecuación a la legalidad formal de las actuaciones y decisiones adoptadas por el Consejo. El Secretario del Consejo de Administración es un abogado de reconocido prestigio en el sector del asesoramiento a sociedades de toda índole con amplia experiencia en especial en el asesoramiento a sociedades cotizadas.

Recomendación 7

“Que la composición de la Comisión Ejecutiva, cuando ésta exista, refleje el mismo equilibrio que mantenga el Consejo entre las distintas clases de consejeros, y que las relaciones entre ambos órganos se inspiren en el principio de transparencia, de forma que el Consejo tenga conocimiento completo de los asuntos tratados y de las decisiones adoptadas por la Comisión.”

El Consejo de Administración no ha creado hasta la fecha ninguna Comisión Ejecutiva del Consejo. El tamaño y características de funcionamiento del Consejo de Administración de la Sociedad no han hecho necesaria hasta la fecha la creación de dicha comisión siendo el Consejo de Administración de la Sociedad perfectamente capaz de asumir la adopción de las decisiones de su competencia con la agilidad y rapidez que requiere la Sociedad.

Recomendación 8

“Que el Consejo de Administración constituya en su seno Comisiones delegadas de control, compuestas exclusivamente por consejeros externos, en materia de información y control contable (Auditoría); selección de consejeros y altos directivos (Nombramientos); determinación y revisión de la política de retribuciones (retribuciones); y evaluación del sistema de gobierno (Cumplimiento).”

La Sociedad cuenta únicamente con una comisión delegada, la de Auditoría que asume el control de las cuestiones de índole contable.

El Presidente del Comité de Auditoría, el Sr. Cunill, es un Consejero Dominical, que al tener cargos en sociedades vinculadas al Sr. Domènech no se le considera un Consejero Independiente, tal como recomienda el Informe Aldama. El Consejo de Administración nombró al Sr. Cunill en este cargo en el 2003, debido a que al haber desempeñado un cargo de Director Financiero en la Sociedad hasta el año 1998 tiene el perfil adecuado para desempeñar esta función, especialmente en los primeros años de funcionamiento del Comité

Recomendación 9

“Que se adopten las medidas necesarias para asegurar que los consejeros dispongan con la antelación precisa de la información suficiente, específicamente elaborada y orientada para preparar las sesiones del Consejo, sin que pueda eximir de su aplicación, salvo en circunstancias excepcionales, la importancia o naturaleza reservada de la información.”

Los Consejeros mantienen un contacto permanente y fluido entre sí, y en especial, con el Consejero Delegado que les permite estar continuamente informados de la marcha del negocio. No obstante la información necesaria para cada una de las reuniones del Consejo de Administración se les hace llegar al menos con 48 horas de antelación por vía electrónica.

Recomendación 10

“Que, para asegurar el adecuado funcionamiento del Consejo, sus reuniones se celebren con la frecuencia necesaria para el cumplimiento de su misión; se fomente por el Presidente la intervención y libre toma de posición de todos los consejeros; se cuide especialmente la redacción de las actas y se evalúe, al menos anualmente, la calidad y eficiencia de sus trabajos.”

Como regla general el Consejo de Administración se reúne 4 veces al año y dichas reuniones se celebran con entera libertad todas las cuestiones relativas al funcionamiento de la Sociedad. Los miembros del Consejo adoptan libremente las decisiones que estimen más oportunas respecto de las cuestiones sometidas a su consideración. El Secretario levanta acta de las reuniones las cuales reflejan de forma fiel lo acontecido en las mismas.

Recomendación 11

“Que la intervención del Consejo en la selección y reelección de sus miembros se atenga a un procedimiento formal y transparente, a partir de una propuesta razonada de la Comisión de Nombramientos.”

No se ha constituido hasta la fecha la Comisión de Nombramientos y Retribuciones por lo que hasta la fecha el nombramiento de nuevos Consejeros es propuesto a la Junta General de Accionistas por parte del Consejo de Administración, el cual se basa para efectuar dicha propuesta en las características personales y el desarrollo profesional del nuevo Consejero a designar.

Recomendación 12

“Que las sociedades incluyan en su normativa la obligación de los consejeros de dimitir en supuestos que puedan afectar negativamente al funcionamiento del Consejo o al crédito y reputación de la sociedad.”

Se sigue esta recomendación.

Recomendación 13

“Que se establezca una edad límite para el desarrollo del Cargo de Consejero.-



Actualmente esta recomendación ha sido revisada por lo que no se establece límite de edad para el desarrollo de las funciones de Consejero, sin perjuicio de que al cumplir los 70 años, deben poner su cargo a disposición del Consejo, el cual los puede ratificar.

Recomendación 14

“Que se reconozca formalmente el derecho de todo consejero a recabar y obtener la información y el asesoramiento necesarios para el cumplimiento de sus funciones de supervisión, y se establezcan los cauces adecuados para el ejercicio de este derecho, incluso acudiendo a expertos externos en circunstancias especiales.”

Se sigue esta recomendación, y así está previsto dicho derecho en el Reglamento del Consejo de Administración.

Recomendación 15

“Que la política de remuneración de los consejeros, cuya propuesta, evaluación y revisión debe atribuirse a la Comisión de retribuciones, se ajuste a los criterios de moderación, relación con los rendimientos de la sociedad e información detallada e individualizada.”

Se sigue parcialmente ya que los criterios empleados por la Sociedad para el establecimiento de la remuneración de los Consejeros se ajustan a lo establecido en la recomendación y los mismos son propuestos por la Dirección Financiera de la Sociedad al Consejo de Administración para que los adopte como propuesta para someter a la decisión de la Junta. Asimismo, la Sociedad considera que con el desglose de los conceptos de retribución y por tipología de cargo dentro del Consejo de Administración, se está cumpliendo con el objetivo de dar transparencia al mercado.

Recomendación 16

“Que la normativa interna de la sociedad detalle las obligaciones que dimanar de los deberes generales de diligencia y lealtad de los consejeros, contemplando, en particular, la situación de conflictos de intereses, el deber de confidencialidad, la explotación de oportunidades de negocio y el uso de activos sociales.”

Se cumple esta recomendación, estando dichos deberes y las previsiones relativas a la salvaguarda de conflictos de interés en el Reglamento del Consejo y en el Reglamento Interno de Conducta.

Recomendación 17

“Que el Consejo de Administración promueva la adopción de las medidas oportunas para extender los deberes de lealtad a los accionistas significativos, estableciendo, en especial, cautelas para las transacciones que se realicen entre éstos y la sociedad.”

Se cumple esta recomendación, estando dicha medida reflejada en el Reglamento Interno de Conducta.

Recomendación 18

“Que se arbitren medidas encaminadas a hacer más transparente el mecanismo de delegación de votos y a potenciar la comunicación de la sociedad con sus accionistas, en particular con los inversores institucionales.”

Se cumple esta recomendación. El mecanismo para efectuar la delegación de voto por parte de los accionistas está específicamente regulado en el Reglamento de la Junta General de Accionistas. Asimismo la Sociedad dispone de una oficina de atención al accionista en la que se atienden las consultas de los accionistas.

Recomendación 19

“Que el consejo de Administración, más allá de las exigencias impuestas por la normativa vigente, se responsabilice de suministrar a los mercados información rápida, precisa y fiable, en especial cuando se refiera a la estructura del accionariado, a modificaciones sustanciales de las reglas de gobierno, a operaciones vinculadas de especial relieve o a la autocartera.”

Se sigue esta recomendación, el Consejo de Administración es el responsable del suministro al mercado de la información relevante relativa a la Sociedad.

Recomendación 20

“Que toda la información financiera periódica que, además de la anual, se ofrezca a los mercados se elabore conforme a los mismos principios y prácticas profesionales de las cuentas anuales, y antes de ser difundida, sea verificada por la Comisión de Auditoría.”

Se sigue completamente esta recomendación.

Recomendación 21

“Que el Consejo de Administración y la Comisión de Auditoría vigilen las situaciones que puedan suponer riesgo para la independencia de los auditores externos de la sociedad y, en concreto, que verifiquen el porcentaje que representan los honorarios satisfechos por todos los conceptos sobre el total de los ingresos de la firma auditora, y que se informe públicamente de los correspondientes a servicios profesionales de naturaleza distinta a los de auditoría.”

Se sigue esta recomendación.

Recomendación 22

“Que el Consejo de Administración procure evitar que las cuentas por él formuladas se presenten a la Junta General con reservas y salvedades en el informe de auditoría, y que, cuando ello no sea posible, tanto el Consejo como los auditores expliquen con claridad a los accionistas y a los mercados el contenido y el alcance de las discrepancias.”

Se sigue esta recomendación.

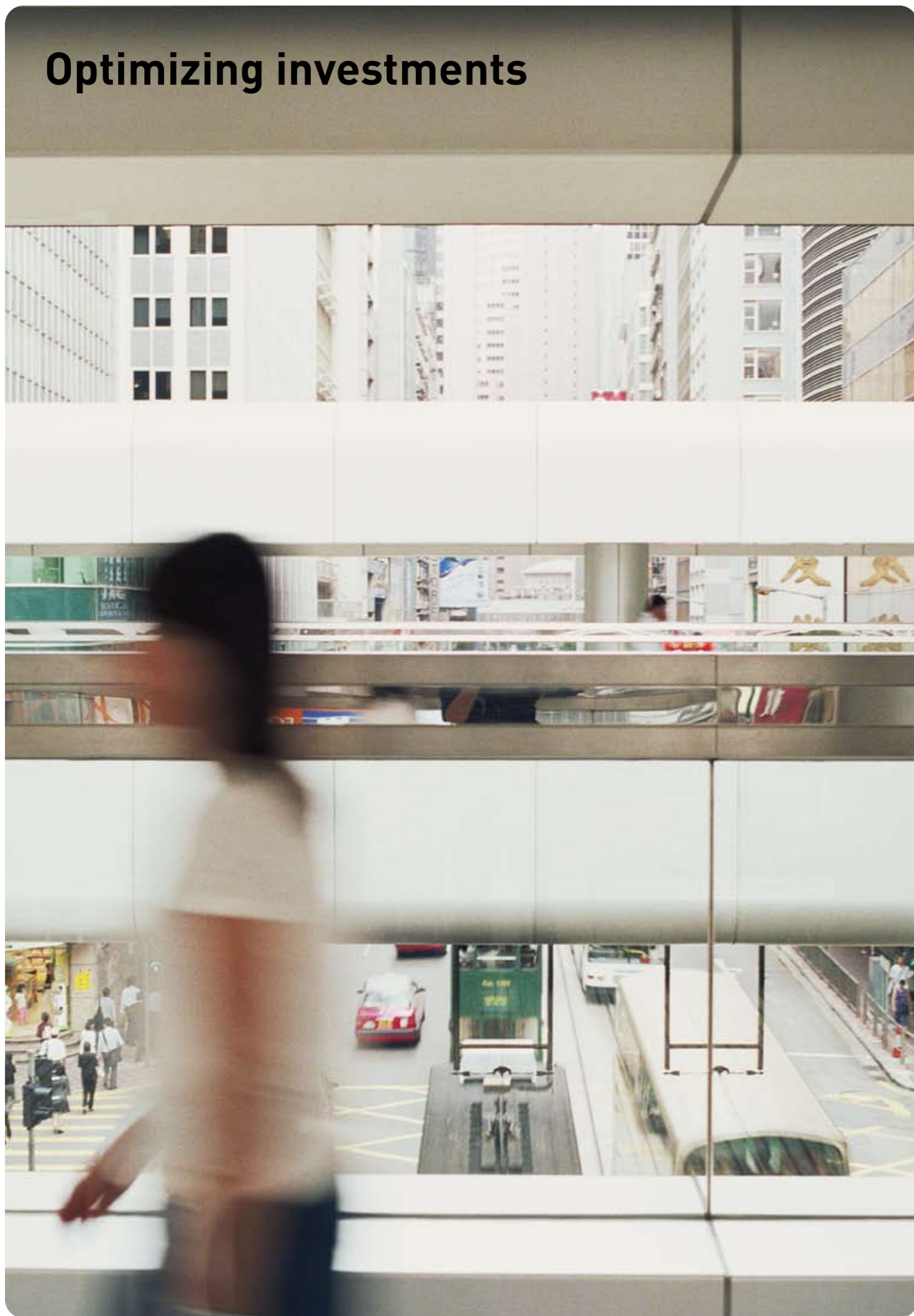
G. Otras informaciones de interés

La Sociedad no está sometida a legislación diferente de la española en materia de Gobierno Corporativo.

Este Informe Anual de Gobierno Corporativo ha sido aprobado por el Consejo de Administración de la Sociedad, en su sesión de fecha 30 de marzo de 2007.

Ninguno de los Consejeros ha votado en contra o se ha abstenido en relación con la aprobación del presente Informe.

Optimizing investments



02

Comité de Dirección	45
Datos significativos	46
Acontecimientos relevantes	49
Evolución económico-financiera y mercado de valores	52



El Comité Ejecutivo

Director

D. Josep Domènech Giménez
 D^a Mercè Barbé Mundet
 D. Joan Currius Espelt
 D. Eduard Domènech Álvaro
 D. Sergio Domènech Álvaro
 D. Guy Reed
 D. Josep Ruiz Muntasell
 D. Francisco Schröder Quijano

Cargo

Presidente y Consejero Delegado
 Directora Financiera – Grupo
 Director Creación y Desarrollo de Productos
 Director Técnico - Grupo
 Director Marketing – Grupo
 Director Comercial - Grupo
 Director General - Europa
 Director Operaciones Internacionales
 y de Recursos Humanos

El Comité de Dirección

Director

D. James Michael Brown
 D. Yuri Clarry
 D. Markus Regenstein
 D. Jose Manuel Sevilla
 D. Francisco Schröder Quijano
 D. Steve Wong
 D. Jimmy Yeh

Cargo

Director General – Penn Philippines
 Director - Dogi USA
 Director General – Penn Elastic
 Director - Dogi Hong Kong
 Director - Dogi UK
 Director General - Dogi China
 Director General –Penn Asia Co. Ltd.



Datos significativos

Miles de Euro	2002	2003	2004	2005	2006
Cuentas de Resultados consolidados					
Importe neto de la cifra de negocios	188.946	150.772	148.200	144.628	137.007
Desglose por Áreas de negocio :					
Moda Íntima	83%	80%	83%	85%	83%
Baño & Deporte	15%	17%	14%	12%	13%
Punto Exterior	1%	2%	2%	2%	4%
Otros	1%	1%	1%	0%	0%
Desglose por Sociedades:					
Dogi International Fabrics,S.A (España)	44%	53%	52%	48%	48%
Société Nouvelle Elastelle (Francia)	4%	3%	2%	0%	0%
Textiles ATA, S.A de C.V (Méjico)	8%	2%	0%	0%	0%
Penn Italia, s.r.L	5%	5%	5%	4%	4%
Penn Elastic GmbH (Alemania)	18%	17%	19%	22%	20%
Penn Fabrics Jiangsu Cp Ltd (China)	6%	8%	11%	13%	15%
Penn Philippines Inc.	8%	7%	7%	8%	8%
Penn Asia Co. Ltd (Tailandia)	6%	5%	5%	5%	5%
Beneficio de explotación	5.737.	-4.066	2.900	4.095	-10.651
Resultado de actividades ordinarias	-66	-9.058	-3.939	-513	-16.795
Resultado antes de impuestos	-2.846	-10.935	-3.805	-852	-16.465
Resultado consolidado del ejercicio	-3.021	-7.364	-2.457	-194	-17.652
Resultado neto atribuido a la Sociedad dominante	-3.024	-7.359	-2.514	-197	-17.648

Miles de Euro	2002	2003	2004	2005	2006
Balances de Situación consolidados					
Fondos propios	7.563	20.120	42.802	42.534	85.613
Capital suscrito	5.400	9.128	13.691	13.691	26.947
Prima de emisión		21.123	46.721	46.721	97.043
Reservas del Grupo	2.163	-10.130	-17.611	-17.878	-38.377
Fondos propios (PGC)	7.563	20.120	-	-	-
Endeudamiento Financiero [Deudas Financieras a largo y corto plazo- Inv. Financ. Temporales -Tesorería]	99.172	96.296	71.786	87.973	40.633
Endeudamiento Financiero (PGC)	99.172	96.296	-	-	-
Total Activo	175.938	162.262	177.850	182.761	163.427
Inversiones en Inmovilizaciones materiales	11.204	12.288	7.626	14.253	6.532
Cash-Flow (Beneficio + Amortizaciones)	9.108	2.296	6.536	8.641	-8.240
Amortizaciones	12.129	9.660	8.983	8.835	9.408

Miles de Euro	2002	2003	2004	2005	2006
Ratios de rentabilidad					
Rentabilidad económica (Beneficio neto / Total Activo)	-2%	-5%	-1%	0%	-11%
Rentabilidad Financiera (Beneficio neto / Fondos propios)	-40%	-37%	-5%	0%	-21%

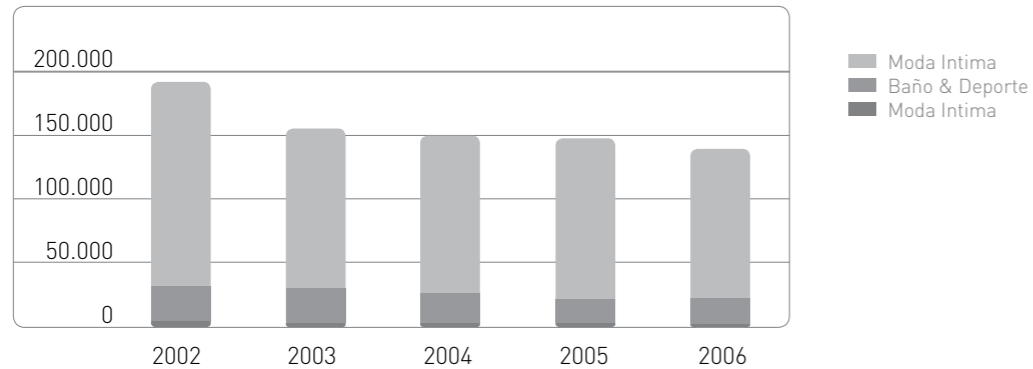
Miles de Euro	2002	2003	2004	2005	2006
Ratios de margen y rotaciones					
Ratio del Margen (Beneficio neto / Importe neto de la cifra de negocios)	-2%	-5%	-2%	0%	-13%
Ratio de Rotaciones (Importe neto de la cifra de negocios / Total Activo)	1,07	0,93	0,83	0,79	0,84

Miles de Euro	2002	2003	2004	2005	2006
Ratio de Endeudamiento					
Endeudamiento Financiero / (Endeudamiento Financiero + Fondos propios)	92%	82%	63%	67%	32%

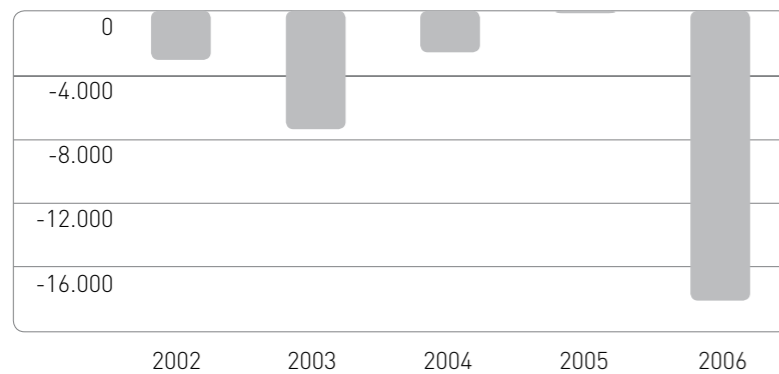
	2002	2003	2004	2005	2006
Empleados					
Nº medio de empleados	1.965	1.692	1.699	1.835	1.877



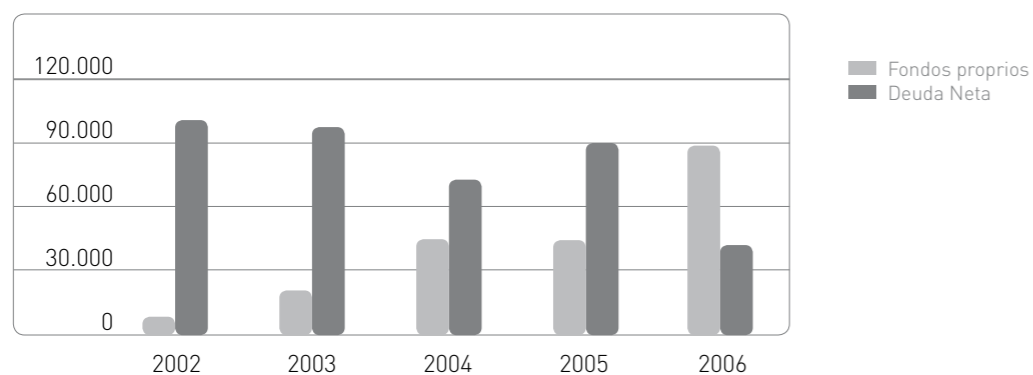
Importe neto de la cifra de negocios (miles de euros)



Resultado neto atribuido a la Sociedad dominante



Fondos propios / Deuda neta (miles de euros)



Acontecimientos relevantes

Enero

Se aprueba el folleto de la emisión de obligaciones convertibles en acciones (68 millones de euros) por parte de la CNMV. El objetivo de la emisión es el de disponer de la flexibilidad necesaria y los recursos suficientes para acometer nuevos proyectos de inversión, adaptar la estructura del pasivo a las necesidades presentes de la sociedad y re-estructurar cuantitativa y cualitativamente la deuda a largo plazo de la sociedad. El 25 de enero se declara cerrada la emisión, por haberse suscrito la totalidad de la misma en el Periodo de Suscripción Preferente.

Febrero

Dogi International Fabrics, S.A firma el contrato de Joint Venture junto a su socios MAS Holdings y EFA para poner en marcha la planta de Sri Lanka a finales del ejercicio 2006. El Presidente de Dogi asegura que esta alianza es también un modo de explorar otras oportunidades en el subcontinente indio

Marzo

Dogi International Fabrics, S.A. procede a amortizar de forma anticipada la totalidad del Crédito Sindicado cuyo importe asciende a 50 millones de euros, y que fue suscrito en 2001 por importe de 90 millones de euros con motivo de la adquisición de las actuales filiales de Dogi en China, Filipinas, Tailandia y Alemania. Los fondos para amortizar este Crédito proceden de la emisión de las obligaciones convertibles realizada en el mes de Enero del 2006.

Mayo

Derivado de la conversión de Obligaciones en Acciones en el periodo inicial, fueron declaradas negociables y admitidas a negociación pública, con efecto 25 de mayo, las 22.093.316 acciones emitidas para atender las peticiones (97,26% del total de la emisión). Con fecha 4 de Mayo, se otorgó ante notario la escritura pública de ampliación de capital para atender a la misma.

Septiembre

DOGI obtuvo un crédito por valor de 6,9 millones de Euros para la ampliación de su capacidad productiva en el mercado asiático. El crédito, concedido por la Compañía Española de Financiación del Desarrollo (Cofides), y que debe ser reembolsado en los próximos 7 años, se destinará a financiar la ya implementada capacidad productiva de la filial de DOGI en China (DOGI Jiangsu, Inc. Ltd).

Noviembre

DOGI International Fabrics, S.A. informa que ha firmado una carta de intenciones con los accionistas de la compañía textil americana EFA Holdings, LLC (Elastic Fabrics of America, en adelante EFA) para adquirir el 100% de la misma. Las previsiones de EFA para el ejercicio 2006 son de unas ventas de 48 millones de dólares USA y un EBITDA de 7 millones de dólares USA. Asimismo, con esta compra, el Grupo da un salto de dos años en la consecución de su plan estratégico, tanto en volumen de facturación como en generación de EBITDA. Esta operación supone una gran oportunidad para ofrecer a nuestros clientes plataformas de suministro globales, únicas en el mundo, que responden a sus necesidades aportando valor a sus procesos. La adquisición de EFA, líder en la producción de tejido elástico americano, significa un avance cualitativo



y cuantitativo en la expansión internacional de DOGI, ya que garantiza el acceso al mercado americano. Para la multinacional española, que ya es líder en su sector, tanto en Asia como en Europa, esta nueva adquisición supone acceder a nuevas regiones que cuentan con una estructura de confección competitiva y de gran interés para nuestros clientes.

Febrero 2007

Los accionistas de Dogi International Fabrics han suscrito el 100% de la ampliación de capital de la compañía. Esta ampliación, que totaliza un importe efectivo de 39.352.281,80 euros, se destinará a financiar las nuevas inversiones que DOGI tiene previsto realizar en el corto y medio plazo. El éxito de la operación pone de manifiesto, una vez más, el respaldo de los accionistas al plan de internacionalización de la Compañía.

Abril 2007

Dogi International Fabrics, S.A. ha llegado a un acuerdo con el Comité de Empresa de la Sociedad sobre el Expediente de Regulación de Empleo (ERE) presentado en el mes de febrero de 2007 para la reducción de 99 puestos de trabajo, con un importante número de pre-jubilaciones e incluyendo trabajadores con mayor antigüedad. El coste total de indemnizaciones se ha re-estimado en 3,5 millones de euros, esto es 2 millones más de lo previsto inicialmente.

Abril 2007

Dogi International Fabrics, S.A. firma el contrato de compra-venta de Elastic Fabrics of America (EFA). El precio de adquisición es de 26 millones de euros. De este importe, 24 millones se han pagado en efectivo, 1,1 millones en acciones de DOGI y el resto, 0,5 millones, es un pago aplazado hasta el año 2010 y ligado al cumplimiento de un EBITDA determinado. Esta adquisición ha generado un Fondo de Comercio que asciende a 12 millones de euros.

Cuenta de resultados analítica

	2005		2006	
	miles euros	%	miles euros	%
Ventas Netas, prestaciones de servicios y otros ingresos de explotación	145.532	100	139.377	100
+ Aumento existencias productos terminados y en curso de fabricación	3.796	3	915	1
+ Trabajos efectuados por la empresa para su inmovilizados	145.532	100	1.043	1
= Valor de la producción	150.555	103	141.334	101
- Compras netas	64.070	44	56.468	41
- Reducción existencias productos terminados y en curso de fabricación	-	0	380	0
- Gastos externos y de explotación	34.853	24	42.812	31
= Valor añadido de la empresa	51.632	35	41.674	30
- Gastos de personal	37.341	26	41.779	30
= Resultado bruto de explotación	14.291	10	-105	0
- Dotaciones amortización de inmovilizado	8.835	6	9.408	7
- Insolvencias de créditos y variación de provisiones de tráficos	1.360	1	1.138	1
= Resultado neto de explotación	4.095	3	-10.651	-8
+ Ingresos Financieros	1.169	1	1.419	1
- Gastos Financieros	6.474	4	6.153	4
+ Reversión de diferencias negativas de consolidación	697	0	90	0
+ Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	-	0	-	0
= Resultado de las actividades ordinarias	-513	0	-15.294	-11
+ Beneficios procedentes del inmovilizado e ingresos excepcionales	26	0	803	1
- Pérdidas procedentes del inmovilizado y gastos excepcionales	365	0	1.973	1
= Resultado antes de impuestos	-852	-1	-16.464	-12
- Impuesto sobre Sociedades	-658	0	1.188	1
= Resultado después de impuestos	-194	0	-17.652	-13
- Resultado atribuido a socios externos	3	0	-4	0
= Resultado neto del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante	-197	0	-17.648	13



Evolución Económico-Financiera

Durante el ejercicio 2006 se ha iniciado el reequilibrio de las economías mundiales. El crecimiento mundial se ha situado en el 3,6%, lo que supone una ralentización respecto al alcanzado en 2005 (4,3%). La expansión norteamericana (3,3%) se ha ralentizado mientras se ha confirmado la recuperación europea (2,6%) y el crecimiento en la mayor parte de Asia ha sido marcado al tiempo que controlado; destacar el crecimiento de China (10,7%), Japón (2,8%) e India (8,5%). El precio del petróleo continúa volátil pero ha cerrado el año a niveles inferiores a los alcanzados durante el 2006.

Las perspectivas de cara al 2007 indican cierta desaceleración del crecimiento económico mundial tras tres años de alto crecimiento. La desaceleración vendrá marcada por la ralentización estadounidense mientras que el crecimiento europeo y japonés no serán lo suficientemente fuertes como para compensar dicha ralentización. Se prevé igualmente una reducción moderada de los desequilibrios globales. Se espera que una mayor depreciación del dólar estimule la exportación y limite la demanda de importaciones americanas y que el petróleo deje en 2007 de ser un foco de incertidumbre para los mercados, y a priori se descarta que su precio alcance los niveles alcistas alcanzados durante 2006.

Por lo que se refiere a la evolución del sector textil, y después del fuerte impacto de la liberalización de los intercambios internacionales en 2005, éste ha tendido hacia niveles de mayor estabilidad, aunque ha continuado en los países occidentales el ajuste productivo derivado del incremento de las importaciones asiáticas durante los últimos ejercicios. Este rápido ajuste de la oferta de los productores occidentales se ha traducido en una fuerte reducción de la capacidad productiva y también en la intensificación de los procesos de deslocalización en las fases finales del proceso. En España, por ejemplo, la producción del sector textil en 2006 representa una disminución del 32% respecto al año 2000 y una caída del empleo del 28% (65.000 trabajadores) respecto al mismo período.

La necesidad de reorientación de estrategias y adaptación al nuevo entorno por parte de las compañías occidentales se está efectuando en un entorno económico-financiero desfavorable marcado por la caída de ventas y la imposibilidad de repercutir incrementos de costes, como el energético, en los precios de venta con el consiguiente deterioro de los márgenes operativos.

Así mismo se han incrementado las diferencias entre las situaciones individuales de las empresas derivadas de su especialidad, estructura y tipo de organización, solvencia económico-financiera, etc...

Las perspectivas indican una continuidad del proceso de ajuste y adaptación al nuevo entorno mundial por parte de las empresas occidentales, si bien parece que el sector evoluciona hacia un entorno más estable.

Análisis del Resultado del Ejercicio

Cifra de Negocio

Las ventas netas consolidadas del Grupo Dogi del año 2006 han alcanzado los 144 millones de euros (incluida el 100% de la cifra de negocios de Penn Asia, Ltd., nuestra sociedad mixta tailandesa), lo que significa una reducción del 4,8% respecto los 152 millones alcanzados en el ejercicio 2005.

En conjunto, las plantas asiáticas han incrementado su cifra de facturación en un 5,4%, destacando el incremento registrado por la sociedad china, cuya cifra de negocio se ha incrementado un 12%. La planta tailandesa ha visto incrementar sus ventas un 5%, mientras que las de la filial filipina han disminuido un 5%. La cifra de negocio de las plantas asiáticas representa el 33% de las ventas del Grupo (Tailandia 100%).

En Europa, tanto las ventas de la sociedad española como las de la sociedad alemana se han visto reducidas en un 8,7 y 8,5% respectivamente. Las ventas de la sociedad española se han visto penalizadas por la evolución de los mercados español y francés, en relación con la progresiva desaparición y deslocalización hacia Asia de los centros de confección. Por su parte, las ventas de la filial alemana Penn Elastic han disminuido básicamente en la gama de productos standard.

Resultado de explotación

El beneficio operativo del grupo ha disminuido desde los 3,5 millones de euros a unas pérdidas de 10,7 millones. En Asia, los problemas de producción y los elevados costes energéticos marcaron la evolución del resultado de todo el ejercicio. La sociedad china, tras un primer semestre marcado por desajustes en la puesta en marcha de capacidad y el incremento de los costes de suministros, ha mostrado una evolución muy positiva en el segundo semestre, por lo que las previsiones para 2007 son muy favorables. La evolución de la planta filipina se ha visto condicionada por debilidad de la demanda, especialmente en productos tradicionales, a pesar de haber mejorado los procesos de producción e incrementar el nivel de servicio.

En Europa destaca especialmente la evolución de la sociedad española, que es el que ha marcado la evolución del resultado del Grupo en el 2006. El resultado de Dogi España se ha caracterizado por la disminución de ventas y su menor rentabilidad. Los márgenes se han visto deteriorados ante la dificultad de trasladar incrementos de costes, especialmente el energético, a mayores precios de venta. A todo ello deben añadirse los gastos derivados del plan de ajuste que la sociedad española realizará durante el ejercicio 2007.

Resultado ajeno a la explotación

La evolución del resultado financiero, al contrario que en el ejercicio 2005, ha venido marcada por la diferencias negativas de cambio generadas por la apreciación del euro frente al dólar. La disminución de carga financiera por intereses habida con la cancelación del Crédito Sindicado ha quedado contrarrestada por los gastos de cancelación del mismo. Tras la cancelación del Crédito Sindicado, las previsiones para 2007 indican una disminución del gasto por deuda bancaria. Tampoco se repetirán los elevados intereses pagados a los tenedores de obligaciones dado los elevados ratios de conversión de obligaciones habidos en los dos primeros períodos de conversión.

Adicionalmente, el Grupo ha registrado gastos excepcionales (no-recurrentes) por un total de 6,5 millones de euros en el ejercicio 2006, que incluyen, entre otros conceptos, la provisión de 1,5 millones registrada por depreciación de activos que se estima serán causa de baja en relación con el proyecto de traslado a las nuevas instalaciones de la planta española previsto para el ejercicio 2007, los costes de indemnizaciones por ERE de 3,5 millones de euros y la regularización de tipo impositivo por importe de 1,5 millones de euros.

Análisis de Balance

Inmovilizado Material

El inmovilizado material del Grupo Dogi a 31 de Diciembre de 2007 es de 64 millones de euros frente a los 70 millones de euros con los que se cerró el ejercicio 2006. Las amortizaciones del ejercicio 2006 han ascendido a 8 millones de euros, las diferencias de cambio han supuesto un impacto negativo de 2,8 millones de euros y la planta española ha registrado provisiones por depreciación de activos fijos relacionadas con el proceso de traslado de la planta que se realizará en 2007 por importe de 1,5 millones de euros. El importe neto de las inversiones (Adquisiciones - Valor Neto de las Bajas) ha ascendido a 6,5 millones de euros, destacando la continuación del esfuerzo inversor en Dogi China, el inicio de adquisición de nueva maquinaria por la sociedad española de cara al proceso de traslado y renovación, y la adquisición de nueva maquinaria por la filial filipina en relación con el proceso de implementación de la gama de Productos "Penn".



Fondos propios

El movimiento de los fondos propios del Grupo recoge el resultado del ejercicio así como el impacto negativo debido a las diferencias de conversión. El impacto de la apreciación del euro frente al dólar, moneda a la cual están muy vinculadas las monedas asiáticas, ha supuesto una disminución de los fondos propios del Grupo de 3,5 millones de euros. Así mismo recoge el incremento de capital realizado en Marzo 2006 para atender la conversión de obligaciones convertibles en acciones de la sociedad emitidas en Enero 2006 por importe de 68 M de euros. Durante el primer período de conversión excepcional acudieron a la conversión más del 97% de los obligacionistas.

En Febrero de 2007 la CNMV ha aprobado una nueva ampliación de capital por importe de 39 millones de euros que ha sido suscrita en su totalidad durante el período de suscripción preferente transcurrido durante el mes de Febrero de 2007. El destino principal de los fondos es la adquisición de la sociedad estadounidense EFA, así como la financiación del proyecto de traslado "Dogi II" (traslado planta española) y de los proyectos de inversión en Asia, principalmente la constitución de la Joint Venture DogiEFA en Sri Lanka.

La participación del señor Domènech, accionista de referencia, tras la conversión de obligaciones realizada en Marzo de 2006, se situó en el 29,212%. Tras la ampliación de capital realizada en Marzo 2007 la participación del Sr. Domènech se ha visto reducida al 25%.

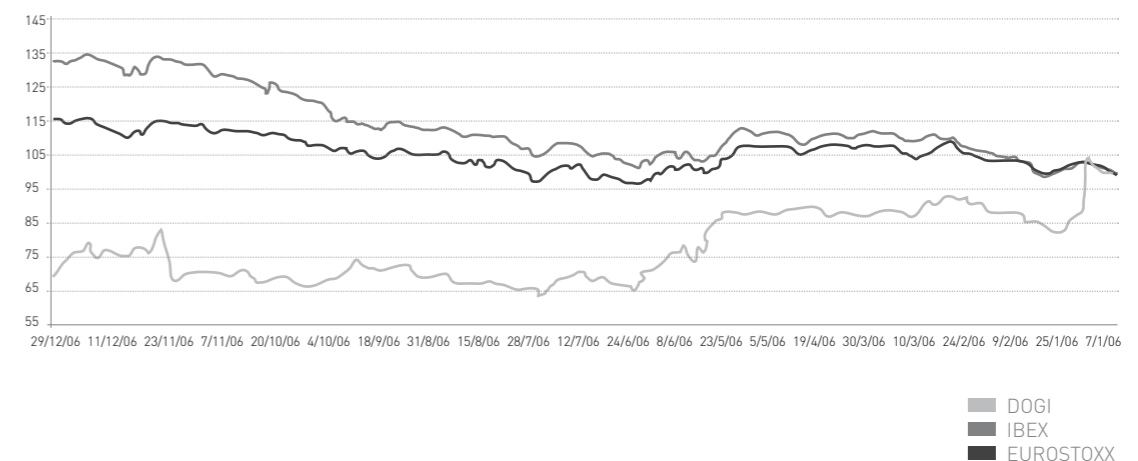
Endeudamiento

El importe del endeudamiento neto del Grupo Dogi, según criterios contables NIIF, al cierre del ejercicio 2006 asciende a 40,6 millones de euros frente a los 87,9 millones con los que se cerró el ejercicio 2005. Este decremento de la deuda recoge principalmente la cancelación del Préstamo Sindicado (50 millones de euros) y deudas con el accionista de referencia. Los fondos para esta cancelación de deudas fueron los provenientes de la emisión de obligaciones convertibles realizada en Enero 2006.

Mercado de valores

	2006	2005	2004
Datos generales			
Capital Social	26.947.240	13.691.250	13.691.250
Número de valores	44.912.066	22.818.750	22.818.750
Capitalización al 31/12/06	147.761.000	108.617.250	93.328.688
Valor nominal (en euros)	0,6	0,6	0,6
BPA	0,00	0,00	-0,14
PER	-	-	-
Contratación			
Efectivo negociado	325.366.000	170.790.000	70.985.744
Total títulos negociados	88.766.000	34.642.000	14.736.157
Contractación Máxima (17/11/2006)	6.562.609	957.847	498.325
Contractación media	355.064	138.568	58.710
Rotación (*)	-	-	45,83
Cotización			
Máxima (05/01/2006)	4,97	5,75	5,6
Mínima (17/07/2006)	3,01	4,07	3,64
Media	3,70	4,93	4,77
Última (30/12/2006)	3,29	4,76	4,09

Evolución comparativa 2006

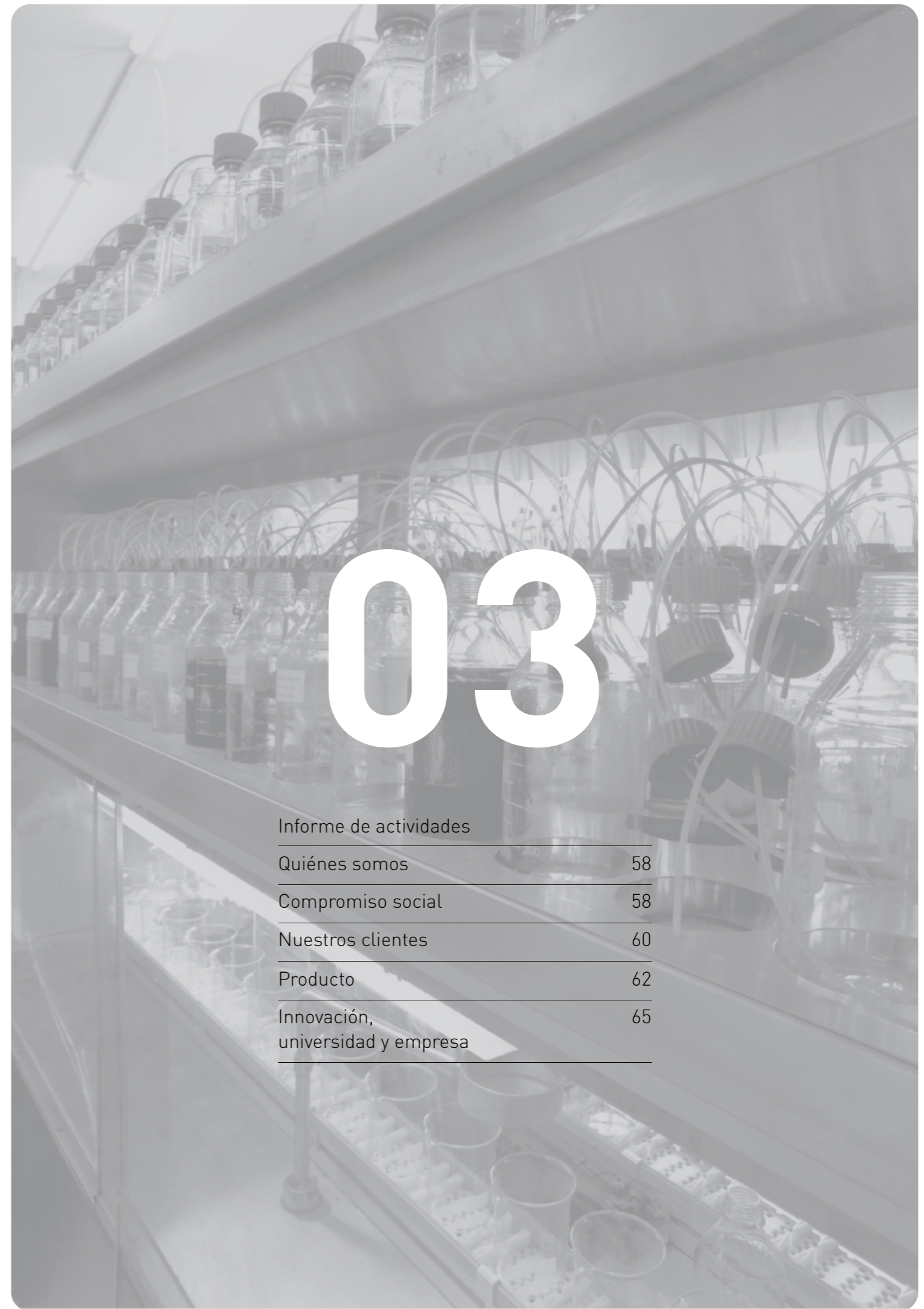


Driving market leadership through product innovation



03

Informe de actividades	
Quiénes somos	58
Compromiso social	58
Nuestros clientes	60
Producto	62
Innovación, universidad y empresa	65





Quiénes somos

Grupo Dogi es líder mundial en el sector de tejidos elásticos de alto valor añadido para moda íntima, baño y deporte. Posee unas capacidades de innovación y aplicación de la tecnología que han sido ampliamente reconocidas durante toda su historia, que se remonta a más de medio siglo.

La gran ventaja competitiva de Dogi consiste en que es el único fabricante de tejidos elásticos con una estrategia global, capaz de servir a sus clientes en Europa, América y Asia.

Otros de los factores de éxito de la compañía son su fácil acceso a las principales marcas y detallistas, su competitividad en costes y la capacidad de satisfacer las exigencias de los grandes clientes.

Grupo Dogi dispone de 7 plantas industriales en todo el mundo – Alemania, China, España, Filipinas, Tailandia, América (adquirida en abril 2007) y Sri Lanka (en construcción) - y de oficinas comerciales en 11 países que ocupan a más de 1.800 empleados.

El Grupo tiene una capacidad de producción total de 45 millones de metros al año.

Compromiso social

Dogi International Fabrics pretende crear valor para sus accionistas, clientes, empleados y proveedores, afianzándose en su liderazgo global en el sector del tejido elástico.

Es un Grupo multicultural y de gran diversidad, donde se respetan determinados principios y valores. En primer lugar, respeta los valores sociales de los países donde opera y se compromete a cumplir las leyes establecidas en cada uno de ellos. Por otra parte, potencia el cumplimiento de las normas laborales que respetan la libertad de asociación y negociación, prohíben la explotación infantil y eliminan la discriminación de cualquier índole en el empleo.

Recursos Humanos

- Dogi International Fabrics respeta a sus empleados y tiene como objetivo potenciar la formación y el desarrollo de los mismos, tratando de retener y atraer a los mejores y a los que demuestran mayor talento individual, ofreciéndoles la posibilidad de crecer en la compañía a través de planes de promoción interna
- La compañía cree que los empleados son parte importante del negocio y deben participar en la mejora continua de los procesos que éste genera.
- Dogi apuesta por la internacionalización de los trabajadores, facilitando la formación en idiomas: inglés, francés, italiano, alemán y chino.
- La compañía fomenta y posibilita el continuo reciclaje profesional de los trabajadores. Por una parte, la formación específica favorece el desarrollo del trabajador y, por otra parte, la formación genérica incrementa el nivel de conocimientos organizativos y técnicos de toda la plantilla.
- Ley de Integración Social del Minusválido (LISM). Dogi International Fabrics invierte ingentes esfuerzos en el empleo de personas con dificultades de empleabilidad debido a minusvalías. En este sentido, se ha desarrollado una campaña interna para ayudar a trabajadores a tramitar sus expedientes de disminución. Existe una colaboración con la Fundación Femarec que consiste en donaciones monetarias y en la contratación de reciclaje de toners de impresoras.

- La compañía ha incrementado las ayudas al bienestar de sus trabajadores en concepto de actividades de ocio que pueden contribuir al equilibrio y a la motivación personal como la práctica del yoga, gimnasia, etc.

Actividades implementadas durante el ejercicio 2006:

- Durante el ejercicio 2006 se han realizado los siguientes cursos formativos en Dogi International Fabrics, S.A.
- También durante el año 2006, 17 becarios han pasado por la planta española para desarrollar proyectos de fin de carrera en diversas áreas de la compañía.
- La compañía es consciente de su responsabilidad social a la hora de ayudar a los jóvenes titulados y profesionales a formarse e introducirse en el mundo laboral. Por esta labor, Dogi International Fabrics ha recibido diversos reconocimientos públicos de escuelas y universidades por desarrollar y fomentar la interrelación universidad-empresa:
 - Reconocimiento de la Escuela Superior de Diseño ESDI por favorecer las prácticas de los estudiantes de Diseño y Moda.
 - Reconocimiento de la Universidad Politécnica de Catalunya y de la Escuela Universitaria de Ingeniería por facilitar los proyectos de final de carrera de sus estudiantes.

Total empleados que han recibido formación	1127
Total horas curso	36.200
Total coste cursos	102.089,06

Seguridad y Salud

El Grupo apuesta por la Seguridad de sus empleados, se compromete al cumplimiento de la normativa en Prevención de Riesgos Laborales vigente en cada uno de los países en los cuales está presente y, en esta misma línea, todas las decisiones de la compañía van encaminadas a crear un lugar de trabajo más seguro y un entorno agradable.

Durante el año 2006 los departamentos de Seguridad y Salud y RRHH han desarrollado el Plan Integral de Formación en Prevención de Riesgos Laborales. Este Plan consta de una formación mínima de 10 horas de duración por cada trabajador sobre Prevención de Riesgos Laborales adaptada a los diferentes puestos de trabajo.

Medio Ambiente

La política de Grupo Dogi se basa en el principio del estricto cumplimiento de los requisitos legales de aplicación en materia medioambiental y en la prevención de la contaminación asociada a sus actividades, productos y servicios.

Durante el ejercicio 2006, se han impulsado proyectos encaminados a:

- La mejora de Gestión de Residuos, tanto en su minimización, como en su reutilización, reciclaje y valoración.
- La mejora en la Gestión de Aguas Residuales procedentes del proceso industrial de la compañía:
 - Puesta en marcha de una depuradora en la fábrica de China que permite reducir la carga contaminante de las aguas vertidas.
 - Implantación del sistema de Osmosis Inversa en la planta española, que permitirá recuperar el 70% de las aguas residuales para su reutilización en el proceso industrial. Esta instalación, pionera en el sector industrial textil, también supondrá un ahorro energético para la compañía.



- Se ha reducido la carga contaminante emitida a la atmósfera implantando instalaciones de filtraje de humos en la planta española.

Se exponen a continuación los datos más significativos relativos a medio ambiente:

Ejercicio anual 31 de diciembre de 2006 (importes en miles de euros)

	Dogi International Fabrics, S.A. (Sociedad individual)	Grupo Dogi consolidado
Activos de naturaleza medioambiental - valor neto contable	196	1.240
Gastos derivados de actuaciones medioambientales	47	499

Nuestros clientes

Grupo Dogi asume el compromiso que tiene con sus clientes y que afecta a todos los niveles de relación que se establecen entre éstos y la compañía. Dicho compromiso se basa en 2 amplios ejes de acción:

- creatividad e innovación
- calidad y servicio

Los clientes más representativos del Grupo son Triumph, Sara Lee, Vanity Fair, Victoria's Secret, Marks&Spencer, Chantelle, Women's Secret y Speedo.

La creatividad y la innovación. Es muy importante la labor conjunta realizada con los clientes en el desarrollo de nuevos productos adecuados a sus necesidades específicas. Grupo Dogi marca las tendencias de moda en lo que respecta a tejidos elásticos para moda íntima, baño y deporte, así como la propuesta de colorido para cada temporada. El "Colour Game" es un sistema patentado por Dogi International Fabrics, S.A. para la presentación de tendencias de color y propuestas de combinación de tonalidades que acompaña a cada colección.

La calidad y el servicio. En Dogi International Fabrics todos los procesos son controlados informáticamente y la tecnología punta está presente en todos los eslabones de la cadena de producción. El servicio global es nuestro vehículo para garantizar que las expectativas de nuestros clientes son satisfechas y es el único modo en el que entendemos que nuestro liderazgo es sostenible a largo plazo.

Calidad

El empeño del Grupo Dogi en dar calidad a sus clientes está avalado por diversos certificados. El control de calidad es un factor decisivo para el correcto desarrollo de las actividades del Grupo, debido a la elevada producción de tejidos de alto valor añadido y a los exhaustivos requerimientos que éstos precisan.

Dogi International Fabrics S.A. está certificada con la normativa ISO 9001, que engloba toda la cadena logística desde la fase de diseño y la compra de materiales hasta los parámetros de fabricación y expedición. Dogi International Fabrics, S.A. comprende la sede central, ubicada en El Masnou, la planta de acabados y tintura de Cardedeu y el centro logístico de Parets del Vallés.

La preocupación de DOGI International Fabrics por la defensa activa del medio ambiente también queda reflejada en la certificación Oeko-Tex en sus plantas, que asegura la ausencia de sustancias nocivas en todos sus productos

Dogi international fabrics, s.a.

- Certificado ISO 9001

Desde el 2 de enero de 1997 Dogi international Fabrics, S.A. dispone del certificado de calidad ISO 9001 otorgado por Applus y acreditado por ENAC. Applus certifica que el sistema de calidad de Dogi international Fabrics para las actividades de diseño y fabricación de tejido elástico es conforme a la norma UNE-EN-ISO-9001:2000.

- Certificado OEKO-TEX

DOGI INTERNATIONAL FABRICS posee el certificado del Instituto Tecnológico Textil AITEX para el uso de la marca ecológica OEKO-TEX 100 desde 1996 para "Tejidos de punto de algodón/elastano, poliéster/algodón/elastano y poliéster modificado/elastano, teñidos y acabados", así como "Tejidos de poliamida/elastano, poliamida/poliéster modificado/elastano, teñidos y acabados, para confección de artículos de baño y moda íntima".

Penn philippines

- Certificado OEKO-TEX

Penn Philippines posee la certificación del Swiss Textile Institute para el uso de la marca ecológica OEKO-TEX 100 para tejidos de punto de mezclas con poliamidas / poliuretano, así como mezclas con algodón, teñidos y acabados.

Servicio

Dogi International Fabrics se caracteriza por ser la única compañía de su sector capaz de dar un servicio global a sus clientes. Posee oficinas comerciales en Alemania, China, España, Francia, Hong Kong, Tailandia y EEUU, así como diversos acuerdos de exclusividad con representantes en otras zonas del mundo.

Presencia Grupo Dogi





Producto

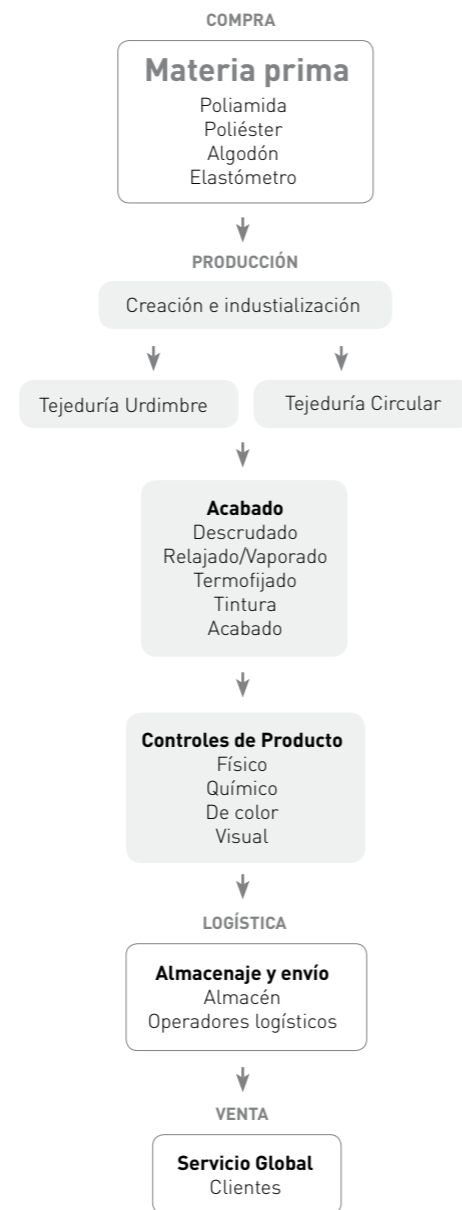
La actividad industrial del Grupo Dogi está integrada verticalmente y se concentra en la producción de tejidos elásticos de alto valor añadido, aplicables a los sectores de Moda Intima, Baño y Deporte.

Gracias a la constante innovación de la compañía y a las estrechas relaciones con sus proveedores y clientes se obtiene un producto novedoso y diferencial capaz de satisfacer las necesidades de nuestros mercados.

Proveedores

Los principales proveedores de fibras con los que Dogi International Fabrics trabaja son: Invista (elastómero Lycra) y Nurel, Nylstar y Hyosung para las poliamidas y poliésteres.

Proceso productivo



I +D+i

Dogi International Fabrics es consciente de que el futuro del sector radica en la investigación para poder ofrecer nuevos tejidos que satisfagan las necesidades de los mercados. El cliente sabe cada vez mejor lo que quiere y demanda un producto diferente, cada vez más exclusivo y adaptado a sus requerimientos y además con un probado valor añadido.

El Grupo ha incorporado su propia tecnología a los complejos procesos industriales de tejeduría y tintado de fibras textiles, que exigen una altísima especialización y una innovación permanente en los productos. Todos los procedimientos son controlados informáticamente, y la maquinaria es de última generación, lo que permite asegurar el mayor nivel de calidad en la fabricación. Hay que destacar que el concepto de calidad no sólo se impone al final del proceso, sino que es asumido como algo inherente a toda la fabricación, desde la transformación del hilo en tejido hasta el tintado y acabado del producto.

I+D+i de Dogi International Fabrics ejerce una gran función que se basa en el partenariado con diversos clientes y en el trabajo departamental conjunto de ambos para optimizar la cobertura de las necesidades de cada cliente concreto. También integra las funciones de aseguramiento de industrialización, procedimiento por el que valida todos los nuevos desarrollos de producto como aptos para ser industrializados.

Durante el ejercicio 2006 Grupo Dogi ha destinado 2 millones de euros a I+D+i, cuyas actividades principales se han centrado en las siguientes líneas de trabajo:

Nanotecnología – microencapsulación

Aloe vera

Creación de una línea de textil inteligente con nanopartículas que contienen Aloe Vera

Se ha creado una nueva línea inteligente de tejido con nanopartículas de Aloe Vera, que aporta beneficios hidratantes, calmantes, anti-oxidantes y anti-envejecimiento a la piel con la que toma contacto. Desarrollada en los últimos 4 años por DOGI y el fabricante Nurel, especializado en la manufactura de hilo de última tecnología, el tejido mantiene de forma permanente la sustancia vegetal en conformidad a los estándares establecidos por el ICEX, logrando así un resultado funcional a medida de las necesidades del usuario.

El proceso de elaboración del tejido contempla la incorporación de cápsulas de estructura especial de escala microscópica dentro del hilo. Dichas cápsulas contienen, a su vez, el cosmético natural Aloe Vera, introducido a través de procesos invisibles al ojo humano, que se distribuye paulatinamente al tomar contacto con la piel a través de nanoporos.





New technology

Grupo DOGI ha desarrollado una familia de productos que suponen una alternativa a la confección tradicional. Las nuevas tecnologías de confección de prendas utilizan procesos novedosos como el corte por ultrasonidos, el termosellado, o el "bonding" (laminado parcial) que sustituyen al clásico corte y cosido. La ventaja competitiva que ofrece DOGI es la adaptación de sus productos (tejidos elásticos) a estos complejos procesos tecnológicos.



Silkytouch clean cut

Los nuevos tejidos de la marca Silkytouch poseen las propiedades Clean Cut. De este modo convergen las ventajas de la tecnología Clean Cut con el aspecto sedoso de los artículos de la marca Silkytouch de Dogi. Las prendas que se realicen con dichos tejidos poseen una buena adaptabilidad y no tienen costuras; pero a su vez son elegantes y tienen un toque de sofisticación.

Tejidos naturales

Be natural

El Grupo, a través de sus marcas DOGI y Penn Elastic, responde a las demandas del mercado respecto a productos realizados con fibras naturales como el algodón, el bambú, la soja, etc. con el lanzamiento de una colección llamada "Be Natural". Esta gama de productos aúna los beneficios de las fibras naturales (confort, salud, bienestar) con las ventajas de las fibras sintéticas (son moldeables, no encogen, no se arrugan...).



Innovación, universidad y empresa

Grupo DOGI es consciente de la importancia de la innovación constante y en especial, a través del acercamiento universidad-empresa y del aprovechamiento de las sinergias que se derivan.

Durante el ejercicio 2006, la Escuela Superior de Diseño ESDI ha reconocido a DOGI International Fabrics por su continuada labor de colaboración con el mundo académico universitario. El presidente de DOGI, Josep Domènech, recibió de ESDI un diploma que pone de manifiesto el apoyo otorgado al centro universitario a lo largo de los últimos años, en clara sintonía con la apuesta por la investigación y la formación que la compañía considera como principales valores de los profesionales del futuro.

III Edición del Concurso "Design and Creativity"

Dogi International Fabrics ha organizado durante el ejercicio 2006, la tercera edición del Concurso "Design & Creativity" junto a la Escuela ESDI (Escuela Superior de Diseño), de Sabadell, perteneciente a la Universidad Ramon Llull (URL). En esta ocasión, las concursantes realizaron prendas con tejidos Silkytouch Clean Cut. Los ganadoras recibieron los premios durante la feria Interfilière que se celebra anualmente en París.



Consolidating global presence



04

Dogi International Fabrics y Sociedades Dependientes	
Informe de Auditoría	69
Estados financieros consolidados	70
Memoria anual consolidada	74
Sociedades Grupo Consolidado	114
Informe de Gestión Consolidado	116




INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los Accionistas de **DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.**

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de **Dogi International Fabrics, S.A. (Sociedad Dominante) y Sociedades Dependientes (Grupo)**, que comprenden el balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2006, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de flujos de efectivo consolidado, el estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en España, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores de la Sociedad Dominante presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de flujos de efectivo consolidado y del estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos, además de las cifras del ejercicio 2006, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Con fecha 3 de abril de 2006 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2005 en el que expresamos una opinión con una salvedad por falta de uniformidad.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de **Dogi International Fabrics, S.A. y Sociedades Dependientes** al 31 de diciembre de 2006 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto que figura en el estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos y de sus flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea que guardan uniformidad con las aplicadas en el ejercicio anterior.
4. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2006 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Dominante consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Dogi International Fabrics, S.A. y Sociedades Dependientes.

BDO Audiberia



Agustín Checa Jiménez
Socio-Auditor de Cuentas

Barcelona, 2 de abril de 2007



Dogi International Fabrics, S.A. y Sociedades Dependientes

Balances de situación consolidados al 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Euros)

	31/12/2006	31/12/2005
ACTIVO		
INMOVILIZADOS	81.375.498	89.199.932
Inmovilizado Material (Nota 7)	64.112.142	70.064.194
Activo Intangible (Nota 8)	4.218.602	3.868.817
Inversiones Financieras a Largo Plazo (Nota 9)	573.064	2.129.693
Activos por Impuestos Diferidos (Nota 19)	12.471.690	13.137.228
ACTIVOS CIRCULANTES	82.051.709	93.560.737
Existencias (Nota 10)	40.109.204	38.953.870
Deudores Comerciales y otras Cuentas a Cobrar (Nota 11)	35.211.264	35.614.533
Inversiones Financieras a Corto Plazo (Nota 12)	2.948.933	12.512.844
Activos por Impuestos sobre las Ganancias Corrientes (Nota 19)	982.052	1.277.018
Efectivo y otros medios Equivalentes	1.918.743	4.163.679
Otros Activos	881.513	1.038.793
TOTAL ACTIVO	163.427.207	182.760.669
PATRIMONIO NETO Y PASIVO		
PATRIMONIO NETO (Nota 13)	85.650.927	42.576.156
PATRIMONIO ATRIBUIBLE A LOS ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE	85.613.396	42.534.365
Capital Social	26.947.240	13.691.250
Acciones Propias	[203.082]	[203.082]
Reservas por Revalorización y Otras Reservas	97.042.871	46.721.048
Diferencia Acumulada de Conversión	[17.828.810]	[14.324.274]
Reservas por Operaciones de Cobertura	[995.792]	[1.953.789]
Ganancias Acumuladas	[19.349.031]	[1.396.788]
INTERESES MINORITARIOS	37.531	41.791
PASIVOS		
PASIVOS A LARGO PLAZO	17.533.089	64.583.425
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (Nota 13)	1.730.673	-
Deuda Financiera a Largo Plazo (Nota 14)	8.991.193	41.629.341
Instrumentos Financieros Derivados (Nota 15)	3.025.699	4.580.582
Pasivos por Impuestos Diferidos (Nota 19)	1.069.538	909.713
Obligaciones por Prestaciones por Jubilación (Nota 16)	412.918	1.948.701
Otras Cuentas a pagar a Largo Plazo (Nota 18)	1.419.910	14.894.665
Provisiones para Otros Pasivos y Gastos (Nota 17)	880.525	531.550
Ingresos Diferidos	2.633	88.873
PASIVOS A CORTO PLAZO	60.243.191	75.601.088
Deuda Financiera a Corto Plazo (Nota 14)	29.733.932	40.198.427
Instrumentos Financieros Derivados (Nota 15)	-	232.402
Proveedores y Otras Cuentas a pagar a Corto Plazo	21.400.561	23.962.049
Pasivos por Impuestos sobre las Ganancias Corrientes (Nota 19)	748.706	679.203
Provisiones para Otros Pasivos y Gastos	3.503.039	783.506
Otros Pasivos Corrientes (Nota 20)	4.856.953	9.745.501
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	163.427.207	182.760.669

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2006

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los ejercicios 2006 y 2005 (Euros)

	2006	2005
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 21.a)	137.006.565	144.627.547
Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	1.042.843	1.226.034
Otros ingresos de explotación	1.216.365	904.896
TOTAL INGRESOS ORDINARIOS	139.265.773	146.758.477
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	534.837	3.796.453
Aprovisionamientos (Nota 21.b)	[56.468.127]	[64.069.639]
Gastos por prestaciones a los empleados (Nota 21.c)	[41.813.632]	[37.341.063]
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	[9.408.425]	[8.835.146]
Variación de las provisiones de tráfico	[1.137.952]	[1.360.421]
Otros gastos de explotación	[41.623.490]	[34.853.347]
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN	[149.916.789]	[142.663.163]
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	[10.651.016]	4.095.314
Ingreso financiero	1.775.197	874.044
Gasto financiero	[6.153.496]	[6.474.249]
Diferencias de cambio	89.771	697.074
Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable	[355.781]	295.080
Resultado en venta de activos	527.084	[261.319]
Otras pérdidas	[551.645]	[77.723]
Resultado de la enajenación de activos no corrientes o valoración de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no incluidos dentro de las actividades no interrumpidas	355.000	-
Resultado por deterioro de activos (neto)	[1.500.000]	-
RESULTADO CONSOLIDADO ANTES DE IMPUESTOS	[16.464.886]	[851.779]
Impuesto sobre las Ganancias	[1.186.900]	657.564
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	[17.651.786]	[194.215]
ATRIBUIBLE A LA SOCIEDAD DOMINANTE	[17.647.527]	[197.287]
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS	[4.259]	3.072
PÉRDIDA NETA POR ACCIÓN (en euros)	[0,506]	[0,0086]

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la Cuenta de Resultados Consolidada del ejercicio 2006



Estado consolidado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Euros)

	2006	2005
RESULTADO NETO RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN PATRIMONIO NETO	(2.048.854)	(580.275)
En Ganancias Acumuladas		
Efecto fiscal por el cambio de tipo impositivo	(304.716)	-
En Prima de Emisión		
Gastos de ampliación de capital	(4.157.131)	-
Efecto impositivo	1.454.996	-
En reservas por operaciones de cobertura		
Cobertura de flujos de caja	1.473.842	(892.730)
Efecto fiscal	(515.845)	312.456
RESULTADO DEL EJERCICIO	(17.647.527)	(197.287)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO	(19.696.381)	(777.562)
Efecto Bruto de cambios en políticas contables (Aplicación NIC 32 y 39)	-	(3.379.902)
Efecto fiscal	-	1.103.807
Efecto Neto de cambios en políticas contables (Aplicación NIC 32 y 39)	-	(2.276.095)

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria adjunta, forman parte integrante del Estado Consolidado de Ingresos y Gastos reconocidos del ejercicio 2006

Estado de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 (Euros)

	31/12/2006	31/12/2005
Pérdida Atribuible a la Sociedad Dominante	(17.647.527)	(197.287)
Beneficio Atribuible a la minoría	(4.259)	3.072
Ajustes al resultado		
Amortizaciones	9.413.123	8.835.147
Variaciones en provisiones	2.077.621	(318.906)
Beneficio/pérdida enajenación de inmovilizado	(843.402)	261.319
Créditos fiscales por pérdidas a compensar	-	(2.797)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	(86.240)	54.068
Flujos generados	(7.090.684)	8.634.616
Existencias	(1.155.334)	(2.186.549)
Deudores Comerciales y otras Cuentas a Cobrar	518.098	(2.429.403)
Otros activos	161.539	(285.767)
Pasivos a corto plazo – no financieros	(4.602.235)	4.220.133
Flujos de efectivo de actividades de explotación	(12.168.616)	7.953.030
Inversión en activos intangibles	(1.998.778)	(1.761.873)
Inversión en Inmovilizado material	(9.056.989)	(18.365.881)
Inversión en otro inmovilizado financiero	(676.628)	(572.268)
Compra de socios minoritarios de Dogi Fabrics Jiangsu Co. Ltd (China)	-	(709.745)
Inversión neto en acciones propias	-	23.740
Ventas de inmovilizado	6.438.160	4.197.959
Flujos de efectivo de actividades de inversión	(5.294.235)	(17.188.068)
Disposición de deuda financiera	5.750.700	7.591.039
Amortización de deuda financiera	(63.302.286)	(9.656.925)
Emisión de Obligaciones convertibles en acciones, neto de gastos	63.853.490	-
Flujos de efectivo de actividades de financiación	6.301.904)	(2.065.886)
Variación neta de efectivo y equivalentes al efectivo	(11.160.947)	(11.300.924)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	16.676.523)	30.641.347)
Diferencias de cambio	(647.897)	(2.663.900)
Efectivo y equivalentes al cierre del ejercicio	4.867.676)	16.676.523)

Las Notas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta, forman parte integrante del Estado de Flujos de Efectivo Consolidado del ejercicio 2006



Memoria anual consolidada correspondiente al ejercicio 2006

1. Actividad y estados financieros del grupo

Dogi International Fabrics, S.A. (en adelante "la Sociedad Dominante"), fue constituida el 31 de diciembre de 1971. Su domicilio social se encuentra en calle Pintor Doménech Farré número 13-15, el Masnou (Barcelona).

Su actividad consiste en la fabricación y venta de cualquier clase de tejidos de punto de fibras naturales, artificiales o sintéticas.

La Sociedad es cabecera de un Grupo de varias sociedades cuyas actividades son similares a las que ésta lleva a cabo, efectuándose transacciones entre todas ellas.

El ejercicio social de las sociedades comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. En el resto de Notas de esta Memoria, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006, se indicará para simplificar "ejercicio 2006".

La Sociedad Dominante se rige por sus estatutos sociales y por la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

Las cuentas anuales consolidadas de Dogi International Fabrics, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2005 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de mayo de 2006.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las de cada una de las entidades integrantes del mismo, correspondientes al ejercicio 2006, que han servido de base para la preparación de estas cuentas anuales consolidadas, se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, los Administradores entienden que dichas cuentas anuales serán aprobadas conforme están presentadas.

Estas cuentas anuales consolidadas se presentan en euros. Las operaciones en el extranjero se incluyen de conformidad con las políticas establecidas en la Nota 2.2. (conversión de saldos en moneda extranjera).

2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

2.1. Principios Contables

Las cuentas anuales consolidadas del Dogi International Fabrics, S.A. y Sociedades Dependientes del ejercicio 2006 han sido formuladas por los Administradores, en reunión del Consejo de Administración celebrada el día 30 de marzo de 2007, de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, "NIIF"), según han sido adoptadas por la Unión Europea, de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo.

Estas cuentas anuales muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2006, y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el estado de ingresos y gastos reconocidos y de los flujos de efectivo, que se han producido en el Grupo en el ejercicio terminado en esa fecha.

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2006 han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad y por las restantes entidades integradas en el Grupo. Cada sociedad prepara sus cuentas anuales siguiendo los principios y criterios contables en vigor en el país en el que realiza las operaciones, por lo

que en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios para adecuarlos a las NIIF.

Las cuentas anuales consolidadas de 2005 que se incluyen a efectos comparativos también han sido elaboradas de acuerdo con lo establecido en las NIIF adoptadas por la Unión Europea de forma consistente con las aplicadas en el ejercicio 2006.

El Grupo no se ha acogido a la adopción anticipada de ninguna NIIF.

2.2. Principios de Consolidación

Los métodos de consolidación aplicados han sido los siguientes:

- Método de integración global, para aquellas sociedades sobre las que existe dominio efectivo o existen acuerdos con el resto de accionistas.
- Método de integración proporcional, para aquellas sociedades multigrupo gestionadas conjuntamente con terceros.

Los resultados de las sociedades dependientes adquiridas o enajenadas durante el ejercicio se incluyen en las cuentas de resultados consolidadas desde la fecha efectiva de adquisición o hasta la fecha efectiva de enajenación, según corresponda.

La consolidación de las operaciones de la Sociedad Dominante y de las sociedades dependientes consolidadas se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

1. En la fecha de adquisición, los activos, pasivos y pasivos contingentes de la sociedad filial son registrados a valor de mercado. En el caso de que exista una diferencia positiva entre el coste de adquisición de la sociedad filial y el valor de mercado 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 Resultados Consolidada.
2. 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, respectivamente, en los epígrafes "Patrimonio neto - Intereses minoritarios" del Balance de Situación Consolidado y "Resultado atribuible a intereses minoritarios" de la Cuenta de Resultados Consolidada.
3. La conversión de los estados financieros de las sociedades extranjeras con moneda funcional distinta del euro se realiza del siguiente modo:
 - a. Los activos y pasivos utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de los estados financieros consolidados.
 - b. Las partidas de las Cuentas de Resultados utilizando el tipo de cambio medio del ejercicio.
 - c. El patrimonio neto se mantiene a tipo de cambio histórico a la fecha de su adquisición (o al tipo de cambio medio del ejercicio de su generación, tanto en el caso de los resultados acumulados como de las aportaciones realizadas), según corresponda.

Las diferencias de cambio que se producen en la conversión de los estados financieros se registran netas de su efecto fiscal en el epígrafe "Diferencias de conversión" dentro del Patrimonio Neto (véase Nota 13).
4. Todos los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas por integración global se han eliminado en el proceso de consolidación



2.3. Perímetro de Consolidación

En el apartado "Principales sociedades que componen el Grupo Dogi", incluido como Anexo a estos estados financieros, se relacionan las principales sociedades que componen el Grupo.

No hay variaciones respecto al perímetro de consolidación del ejercicio 2005.

Durante el ejercicio 2006, la Sociedad Dominante ha iniciado el proceso de disolución de la sociedad Dogi UK, Ltd, por lo que se ha procedido a provisionar la totalidad de los saldos mantenidos con esta filial, que ascienden a 48 miles de euros. Los Administradores de la Sociedad no estiman que se devenguen pasivos adicionales para la Sociedad como consecuencia de dicho proceso.

2.4 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.

El Grupo considera que sus segmentos consisten en las entidades legales que a su vez coincide con el mercado geográfico en que operan, por lo que los costes están imputados en función de la entidad legal.

Un segmento geográfico está encargado de proporcionar productos o servicios en un entorno económico concreto sujeto a riesgos y rendimientos diferentes a los de otros segmentos que operan en otros entornos económicos. Un segmento geográfico se basa en la localización física de los activos del Grupo.

3. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido las siguientes:

a) Inmovilizado Material

El inmovilizado material se halla valorado por su coste, o a su valor revalorizado, neto de su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien, o su capacidad económica, se registran como mayor valor del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, como coste del ejercicio en que se incurrir.

Los Administradores de la Sociedad, en base al resultado del test de deterioro explicado en la Nota 3.c., consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

El inmovilizado material, neto en su caso del valor residual del mismo, se amortiza distribuyendo linealmente el coste de los diferentes elementos que componen dicho inmovilizado entre los años de vida útil estimada que constituyen el período en el que las sociedades esperan utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	Años de Vida Útil Estimados
Construcciones	20-60
Instalaciones técnicas	10-20
Maquinaria	8,33-15
Utitillaje	4-10
Mobiliario	4-10
Equipos para proceso de información	4-6
Otro inmovilizado material	4-6,67

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas:

- (a) por su enajenación o disposición por otra vía; o
- (b) cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

La pérdida o ganancia surgida al dar de baja un elemento de inmovilizado material se incluye en el resultado del ejercicio cuando la partida se da de baja en cuentas.

La pérdida o ganancia derivada de la baja en cuentas de un elemento de inmovilizado material, se determina como la diferencia entre el importe neto obtenido por su enajenación o disposición por otra vía, si existe, y el importe en libros del elemento.

El valor residual y la vida útil de un activo se revisan, como mínimo, al término de cada ejercicio anual y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizan como un cambio en una estimación contable.

Los importes contabilizados se revisan para analizar su posible deterioro cuando los eventos o cambios en las circunstancias indican que dicho importe no puede ser recuperado.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, el Grupo sigue como política contable el modelo de revalorización y aplica esa política a las Construcciones.

Por valor revalorizado se entiende su valor razonable, en el momento de la revalorización, menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro de valor que ha sufrido. El Grupo efectúa revalorizaciones con suficiente regularidad, para asegurar que el importe en libros, en todo momento, no difiera significativamente del que podría determinarse utilizando el valor razonable en la fecha del balance.

Cuando el Grupo incrementa el importe en libros de un activo como consecuencia de una revalorización, tal aumento se lleva directamente a una cuenta de reservas, dentro del patrimonio neto. No obstante, el incremento se reconoce en el resultado del ejercicio en la medida en que suponga una reversión de una disminución por devaluación del mismo activo, que fue reconocida previamente en resultados.

Cuando el Grupo reduce el importe en libros de un activo como consecuencia de una revalorización, se carga directamente al patrimonio neto contra cualquier reserva reconocida previamente en relación con el mismo activo, en la medida que tal disminución no exceda el saldo de la citada cuenta de reserva, el exceso se reconocerá en el resultado del ejercicio.



b) Activos Intangibles

Los activos intangibles se encuentran registrados al coste de adquisición o coste directo de producción aplicado, menos la correspondiente amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor, y actualizado de acuerdo con el RDL 7/1996.

El importe amortizable de un activo intangible, se distribuye sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil. La amortización comienza cuando el activo está disponible para su utilización, es decir, cuando se encuentra en la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la Dirección. La amortización cesa en la fecha más temprana entre aquella en que el activo se clasifique como mantenido para la venta (o se incluya en un grupo enajenable de elementos que se clasifique como disponible para la venta), y la fecha en que el activo sea dado de baja en cuentas. El método de amortización utilizado es lineal y coincide generalmente con el consumo esperado. El cargo por amortización de cada período se reconoce en el resultado del ejercicio.

Tanto el período como el método de amortización utilizados para un activo intangible con vida útil finita se revisan, como mínimo, al final de cada ejercicio. Si la nueva vida útil esperada difiere de las estimaciones anteriores, se cambia el período de amortización para reflejar esta variación. Si se ha experimentado un cambio en el flujo esperado de generación de beneficios económicos futuros por parte del activo, el método de amortización se modificará para reflejar estos cambios. Los efectos de estas modificaciones en el período y en el método de amortización, se tratan como cambios en las estimaciones contables.

Gastos de Investigación y Desarrollo

Los desembolsos por investigación (o en la fase de investigación, en el caso de proyectos internos), se reconocen como gastos del ejercicio en el que se incurren.

Un activo intangible surgido del desarrollo (o de la fase de desarrollo en un proyecto interno), se reconoce como tal si, y sólo si, el Grupo puede demostrar todos los extremos siguientes:

- (a) Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta.
- (b) Su intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.
- (c) Su capacidad para utilizar o vender el activo intangible.
- (d) La forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro. Entre otras cosas, el Grupo puede demostrar la existencia de un mercado para la producción que genere el activo intangible o para el activo en sí, o bien, en el caso de que vaya a ser utilizado internamente, la utilidad del mismo para el Grupo.
- (e) La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible.
- (f) Su capacidad para valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, un activo intangible surgido del desarrollo se contabiliza por su coste menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor. Cualquier gasto activado se amortiza a lo largo del período estimado de generación de ventas futuras del proyecto que se ha estimado en 5 años.

El Grupo comprueba anualmente el deterioro del valor de cada activo incluido dentro de esta categoría.

Aplicaciones Informáticas

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas, distintas de los sistemas operativos y programas sin los cuales el ordenador no puede funcionar, se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico.

Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 6 años.

Propiedad Industrial

Corresponde a los importes satisfechos por la adquisición de la propiedad o del derecho al uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o en su caso por los gastos incurridos con motivo del registro de las desarrolladas por las sociedades, menos la correspondiente amortización acumulada.

Se amortizan linealmente a razón de una vida útil estimada de 5 años.

c) Pérdidas por Deterioro de Activos

El Grupo evalúa, en cada fecha de cierre del balance, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si existe tal indicio, o bien se requiere efectuar la prueba anual de deterioro de algún activo, el Grupo efectúa una estimación del importe recuperable del activo. El importe recuperable del activo es el valor mayor entre el valor razonable del activo o unidad generadora de efectivo menos sus costes de venta asociados y su valor de uso y viene determinado para activos individuales a no ser que no genere entradas de efectivo independientes de otros activos o grupos de activos.

Si el valor contabilizado de un activo excede su valor recuperable, el activo se considera deteriorado y se reduce su valor hasta su importe recuperable.

Para el cálculo del valor de recuperación del inmovilizado material y del fondo de comercio, el valor en uso es el criterio utilizado por el Grupo en prácticamente la totalidad de los casos.

Para estimar el valor en uso, el Grupo prepara las previsiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por los Administradores de la Sociedad. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y costes de las Unidades Generadoras de Efectivo utilizando las previsiones sectoriales, la experiencia del pasado y las expectativas futuras.

El Grupo revela, para cada clase de activos, el importe de las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en el resultado del ejercicio, así como la partida o partidas de la cuenta de resultados en las que tales pérdidas por deterioro del valor están incluidas.

El Grupo evalúa, en cada fecha del balance, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro del valor reconocida, en ejercicios anteriores, para un activo distinto del fondo de comercio, ya no existe o podría haber disminuido. Si existe tal indicio, el Grupo estima de nuevo el importe recuperable del activo. En el caso del fondo de comercio, los saneamientos realizados no son reversibles.

El Grupo revierte la pérdida por deterioro del valor reconocida en ejercicios anteriores para un activo, si, y sólo si, se produce un cambio en las estimaciones utilizadas, para determinar el importe recuperable del mismo, desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si este fuera el caso, se aumenta el importe en libros del activo hasta que alcance su importe recuperable.

El importe en libros de un activo, incrementado tras la reversión de una pérdida por deterioro del valor, no excederá al importe en libros que podría haberse obtenido (neto de amortización) si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para dicho activo en ejercicios anteriores.



d) Instrumentos Financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en las categorías siguientes:

- Activo financiero o pasivo financiero al valor razonable con cambios en resultados,
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento,
- Préstamos y cuentas a cobrar y deudas y cuentas a pagar,
- Activos financieros disponibles para la venta.

Al reconocer inicialmente un activo financiero o un pasivo financiero, el Grupo los valora por su valor razonable ajustado, en el caso de un activo financiero o un pasivo financiero que no se contabilicen al valor razonable con cambios en resultados, por los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la compra o emisión del mismo. El Grupo determina la clasificación de sus instrumentos financieros después de su reconocimiento inicial, y si está permitido y es apropiado reevalúa la mencionada clasificación en cada cierre de ejercicio.

Las compras o ventas convencionales de activos financieros se reconocen y dan de baja en cuentas, cuando sea aplicable, aplicando la contabilidad de la fecha de negociación. Las compras o ventas convencionales de activos financieros son compras o ventas que requieren la entrega de los activos dentro del período generalmente establecido por la legislación aplicable o por las prácticas habituales en los mercados de negociación.

Pasivos Financieros

Los pasivos financieros se registran generalmente por el efectivo recibido, neto de los costes incurridos en la transacción. En períodos posteriores, estas obligaciones se valoran a su coste amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

En el caso particular de que los pasivos sean el subyacente de un derivado de cobertura de valor razonable, como excepción, se valoran por su valor razonable para el riesgo cubierto.

Derivados y Operaciones de Cobertura

Los derivados mantenidos por el Grupo corresponden a operaciones de cobertura de tipo de interés y de tipo de cambio, y tienen como objeto eliminar o reducir significativamente estos riesgos en las operaciones subyacentes que son objeto de cobertura.

Los derivados se registran inicialmente a su coste de adquisición en el Balance de Situación Consolidado y posteriormente se realizan las correcciones valorativas necesarias para reflejar su valor razonable en cada momento, registrándose en el epígrafe "Otros Activos Financieros – Derivados Financieros" del Balance de Situación Consolidado si son positivas, y como "Instrumentos Financieros Derivados" si son negativas. Los beneficios o pérdidas de dichas fluctuaciones se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada salvo en el caso de que el derivado haya sido asignado como instrumento de cobertura y ésta sea altamente efectiva, en cuyo caso su registro es el siguiente:

- Cobertura de valor razonable: el elemento cubierto se valora por su valor razonable al igual que el instrumento de cobertura, registrándose las variaciones de valor de ambos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada en el epígrafe "Resultado por variaciones de valor de instrumentos financieros a valor razonable".

- Coberturas de flujo de efectivo: los cambios en el valor razonable de los derivados se registran, en la parte en que dichas coberturas son efectivas, en el epígrafe "Patrimonio neto – Reservas por operaciones de cobertura" (véase Nota 13). La pérdida o ganancia acumulada en dicho epígrafe se traspasa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada a medida que el subyacente va venciendo y debe contabilizarse en la Cuenta de Pérdidas y

Ganancias Consolidada por el riesgo cubierto neteando dicho efecto en el mismo epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

e) Existencias

- Materias Primas y Auxiliares

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 al valor de mercado si fuera inferior al coste de adquisición.

- Productos en Curso, Semiterminados 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.

f) Subvenciones de Capital

Se valoran por el importe concedido y se imputan a los resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el periodo por los activos financiados por estas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables en cuyo caso se imputarán el resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja de los mismos.

g) Provisiones

Las obligaciones existentes a la fecha del Balance de Situación Consolidado surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran en el Balance de Situación Consolidado como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que el Grupo tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible en la fecha de la formulación de cuentas sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable.

Provisión para Pensiones

Las obligaciones recogidas en el Balance de Situación Consolidado en concepto de provisiones para pensiones y obligaciones similares surgen como consecuencia de acuerdos de carácter colectivo o individual suscritos con los trabajadores del Grupo en los que se establece el compromiso por parte de la empresa de proporcionar un régimen complementario al otorgado por el sistema público para la cobertura de las contingencias de jubilación, incapacidad permanente, fallecimiento, o cese de la relación laboral por acuerdo entre las partes (véase Nota 16).

Algunas sociedades del Grupo mantienen planes de prestación definida con sus empleados, los cuales están instrumentados mediante pólizas colectivas de seguro sobre la vida y mediante el mantenimiento de un fondo interno.

La valoración de los costes y obligaciones se efectúa por separado para cada uno de los planes utilizando el método de la unidad de crédito proyectada.

h) Conversión de Saldos en Moneda Extranjera

Las operaciones realizadas en moneda distinta de la funcional de cada sociedad se registran en la moneda funcional del Grupo (euros) a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o pago se registran como resultados financieros en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.



Asimismo, la conversión de los saldos a cobrar o a pagar al 31 de diciembre de cada año en moneda distinta de la funcional en la que están denominados los estados financieros de las sociedades que forman parte del perímetro de consolidación se realiza al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de valoración producidas se registran como resultados financieros en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada.

i) Clasificación de Saldos de Largo Plazo y Circulante

En el Balance de Situación Consolidado adjunto los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como circulante aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como a largo plazo los de vencimiento superior a dicho período.

j) Impuestos

Impuesto sobre Sociedades

El impuesto sobre sociedades se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada o en las cuentas de patrimonio neto del Balance de Situación Consolidado en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado. Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando las tasas fiscales que se espera que estén en vigor cuando los activos y pasivos se realicen.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo que no provengan de combinaciones de negocios se registran en la Cuenta de Resultados Consolidada o directamente en las cuentas de patrimonio del Balance de Situación Consolidado, según corresponda.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen únicamente cuando se espera disponer de ganancias fiscales futuras suficientes para recuperar las deducciones por diferencias temporarias.

Las deducciones de la cuota originadas por hechos económicos acontecidos en el ejercicio minoran el gasto devengado por impuesto sobre sociedades, salvo que existan dudas sobre su realización, en cuyo caso no se reconocen hasta su materialización efectiva, o correspondan a incentivos fiscales específicos, en cuyo caso se registran como subvenciones.

Impuesto sobre Ventas

Los ingresos, gastos y activos se contabilizan netos de impuestos sobre ventas excepto:

- si el impuesto sobre ventas soportado no puede ser recuperado de la Administración Pública, en cuyo caso el impuesto se contabiliza como más coste de adquisición; y
- cuentas a cobrar y a pagar contabilizadas incluyendo el impuesto de ventas.

El importe neto del impuesto sobre ventas a recuperar, o a pagar a la Administración Pública se incluye como "Otros activos" u "Otras pasivos corrientes" dentro del balance de situación.

k) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo.

El ingreso ordinario se reconoce cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias del Grupo durante el ejercicio, siempre que dicha entrada de beneficios provoque un incremento en el patrimonio neto que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio

y estos beneficios puedan ser valorados con fiabilidad. Los ingresos ordinarios se valoran por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, derivada de los mismos.

l) Beneficio por Acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el beneficio neto del período atribuible a la Sociedad Dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias de la misma en circulación durante dicho período, sin incluir el número medio de acciones de la Sociedad Dominante en poder del Grupo.

El Grupo no ha realizado ningún tipo de operación que suponga un beneficio por acción diluido diferente del beneficio básico por acción.

m) Estados de Flujos de Efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones financieras temporales a plazo inferior a un año 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.
- 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.

n) 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.

ñ) Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

Los otros activos, que generalmente presentan un período de cobro inferior al año, se contabilizan por el importe original de la factura o recibo menos cualquier provisión efectuada en caso de morosidad. La provisión se efectúa en caso de que exista evidencia objetiva de que el Grupo no podrá cobrar su importe. Si el activo se considera definitivamente incobrable, se procede a darlo de baja de cuentas.

Asimismo se incluyen en el presente epígrafe los créditos mantenidos con administraciones públicas y otras cuentas a cobrar.

o) Acciones Propias

Si el Grupo readquiere sus instrumentos de patrimonio propio, el importe de las "acciones propias" se deduce del patrimonio. No se reconoce ninguna pérdida o ganancia en el resultado del ejercicio derivada de la compra, venta,



emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio del Grupo. Estas acciones propias pueden ser adquiridas y poseídas por la Sociedad Dominante o por otros miembros del grupo consolidado. La contraprestación pagada o recibida se reconoce directamente en el patrimonio.

Las pérdidas y ganancias se reconocen en el resultado cuando la obligación se da de baja en cuentas y por el proceso de amortización (en caso de pasivos valorados a coste amortizado) o de cambio en su valor razonable (en caso de pasivos valorados a valor razonable con cambio en resultados).

Nota 4. Gestión del riesgo

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 Grupo utiliza derivados para cubrir algunos de los riesgos anteriormente mencionados.

El sistema de control de riesgos financieros está gestionado por la Dirección Financiera Corporativa del Grupo 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:
 - Los mercados y productos en los que puede operar en función de los conocimientos y capacidades suficientes para asegurar una gestión eficaz del riesgo.
 - 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.

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 operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitigen estos riesgos.

La estructura de riesgo financiero al 31 de diciembre de 2006 diferenciando entre riesgo referenciado a tipo de interés fijo y protegido, y riesgo referenciado a tipo de interés variable, una vez considerados los derivados contratados, es la siguiente:

	Posición neta, miles de euros
Tipo de interés fijo o protegido	30.000
Tipo de interés variable	6.066
Total	36.066

Los tipos de interés de referencia de la deuda contratada por las sociedades del Grupo son, fundamentalmente, el Euribor y el Libor del dólar estadounidense.

Riesgo de tipo de cambio

Los riesgos de tipos de cambio se corresponden, fundamentalmente a deuda denominada en moneda extranjera contratada por sociedades del Grupo y sus filiales. Asimismo, el riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales en divisas, principalmente el dólar americano y en libra esterlina.

Adicionalmente, los activos netos provenientes de las inversiones netas realizadas en sociedades extranjeras cuya moneda funcional es distinta del euro, están sujetas al riesgo de fluctuación del tipo de cambio en la conversión de los estados financieros de dichas sociedades en el proceso de consolidación.

Con el objetivo de mitigar el riesgo de tipo de cambio, el Grupo ha contratado swaps de divisa y seguros de cambio.

Riesgo de liquidez

El Grupo mantiene una política de liquidez consistente en la contratación de facilidades crediticias comprometidas e inversiones financieras temporales por importe suficiente para soportar las necesidades previstas por un período que esté en función de la situación y expectativas de los mercados de deuda y de capitales.

Nota 5. Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Dominante.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección del Grupo para cuantificar, algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La valoración de activos y fondos de comercio para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (Nota 3.c).
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por pensiones y expedientes de regulación de empleo (Nota 16).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 7 y 8).
- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros (Nota 15).
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos de importe indeterminado o contingentes.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas anuales consolidadas futuras.



Nota 6. Información financiera por segmentos

El Grupo considera que sus segmentos consisten en las entidades legales que a su vez coincide con el mercado geográfico en que operan.

Los segmentos son los siguientes:

-Europa:

Dogi International Fabrics, S.A. y Société Nouvelle Elastelle
Penn Elastic GMBH y Penn Italia, Srl.

-Asia:

Penn Philippines Inc., Penn Philippines Export y Laguna Realty Corp.
Dogi Fabrics Jiangsu Co. Ltd.
Penn Asia Co Ltd.

Los Balances y las Cuentas de Pérdidas y Ganancias por segmentos son los siguientes:

Balance de situación a 31 de diciembre de 2006 por segmentos, en miles de euros:

31 de diciembre de 2006	Dogi International Fabrics, S.A. Y Société Nouvelle Elastelle	Penn Elastic GmbH & Penn Italia, srl.	Europa	Penn Philippines Inc., Penn Philippines Export, Inc y Laguna Realty Corp.	Dogi Fabrics Jiangsu Co. Ltd.	Penn Asia Co. Ltd.	Asia	OTROS (Oficinas comerciales y eliminaciones de consolidación)	Grupo
Inmovilizado Material	14.969	13.730	28.699	9.155	21.151	5.087	35.393	20	64.112
Activo Intangible	2.494	810	3.304	455	458	2	915	-	4.219
Inversiones Financieras a Largo Plazo	563	-	563	-	-	-	-	10	573
Otros activos no corrientes	12.287	333	12.620	4	-	-	4	(153)	12.471
Activos corrientes	45.618	14.109	59.727	8.383	9.766	3.723	21.872	453	82.052
Cuentas entre grupo/segmentos eliminados en el consolidación	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones financieras - grupo eliminados en el consolidación	58.874	-	58.874	-	-	-	-	(58.874)	-
Cuentas entre grupo/segmentos eliminados en el consolidación	6.831	359	7.190	190	168	-	358	(7.548)	-
Total activo	141.636	29.341	170.977	18.187	31.543	8.812	58.542	(66.092)	163.427
Patrimonio neto	87.844	18.930	106.774	8.377	15.830	4.679	28.886	(50.010)	85.650
Obligaciones Convertibles	1.731	-	1.731	-	-	-	-	-	1.731
Deuda financiera a largo y a corto plazo	30.797	4.670	35.467	1.608	4.321	1.776	7.705	-	43.172
Pasivos no corrientes	2.977	2.144	5.121	(18)	-	55	37	(2.792)	2.366
Pasivos corrientes	17.503	2.992	20.495	2.980	4.521	2.302	9.803	210	30.508
Cuentas entre grupo/segmentos eliminados en el consolidación	784	605	1.389	5.240	6.871	-	12.111	(13.500)	-
Total pasivo	141.636	29.341	170.977	18.187	31.543	8.812	58.542	(66.092)	163.427

Balance de situación a 31 de diciembre de 2005 por segmentos, en miles de euros:

31 de diciembre de 2005	Dogi International Fabrics, S.A. Y Société Nouvelle Elastelle	Penn Elastic GmbH & Penn Italia, srl.	Europa	Penn Philippines Inc., Penn Philippines Export, Inc y Laguna Realty Corp.	Dogi Fabrics Jiangsu Co. Ltd.	Penn Asia Co. Ltd.	Asia	OTROS (Oficinas comerciales y eliminaciones de consolidación)	Grupo
Inmovilizado Material	16.534	14.328	30.862	10.328	24.047	4.758	39.133	70	70.065
Activo Intangible	2.694	710	3.404	461	0	3	464	0	3.868
Inversiones Financieras a Largo Plazo	1.059	1.058	2.117	0	0	0	0	13	2.130
Otros activos no corrientes	13.029	0	13.029	0	0	0	0	108	13.137
Activos corrientes	55.937	14.688	70.625	9.255	9.193	3.339	21.787	1.150	93.562
Cuentas entre grupo/segmentos eliminados en el consolidación	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones financieras - grupo eliminados en el consolidación	50.628	0	50.628	0	0	0	0	(50.628)	0
Cuentas entre grupo/segmentos eliminados en el consolidación	11.213	289	11.502	708	149	0	857	(12.359)	0
Total activo	151.094	31.073	182.167	20.752	33.389	8.100	62.241	(61.646)	182.762
Patrimonio neto	37.711	18.877	56.588	12.545	13.374	4.272	30.191	(44.203)	42.576
Deuda financiera a largo y a corto plazo	92.246	4.891	97.137	1.313	849	2.003	4.165	0	101.302
Pasivos no corrientes	2.724	2.112	4.836	159	0	41	200	(1.556)	3.480
Pasivos corrientes	17.302	4.587	21.889	2.759	8.215	1.784	12.758	757	35.404
Cuentas entre grupo/segmentos eliminados en el consolidación	1.111	606	1.717	3.976	10.951	0	14.927	(16.644)	0
Total pasivo	151.094	31.073	182.167	20.752	33.389	8.100	62.241	(61.646)	182.762



Cuenta de Pérdidas y Ganancias por segmentos del ejercicio 2006, en miles de euros:

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006	Dogi International Fabrics, S.A. Y Société Nouvelle Elastelle	Penn Elastic GmbH & Penn Italia, srl.	Europa	Penn Philippines Inc., Penn Philippines Export, Inc y Laguna Realty Corp.	Dogi Fabrics Jiangsu Co. Ltd.	Penn Asia Co. Ltd.	Asia	OTROS (Oficinas comerciales y eliminaciones de consolidación)	Grupo
Importe neto de la cifra de negocios	63.682	33.824	97.507	11.335	20.665	7.500	39.500	-	137.006
Ventas entre segmentos	1.573	79	1.652	-	8	-	8	(1.660)	0
Ventas brutas del segmento	65.256	33.903	99.159	11.335	20.673	7.500	39.508	(1.660)	137.007
Otros ingresos	1.017	356	1.373	64	19	180	263	623	2.259
Prestación de servicios a otros segmentos	2.381	215	2.597	-	-	-	-	(2.597)	(0)
Total ingresos ordinarios	68.654	34.474	103.128	11.399	20.691	7.681	39.771	(3.634)	139.265
Aprovisionamientos	(27.285)	(14.061)	(41.345)	(5.070)	(10.353)	(3.893)	(19.316)	4.728	(55.933)
Gastos por prestaciones a los empleados	(24.750)	(11.247)	(35.998)	(1.394)	(2.318)	(887)	(4.599)	(1.217)	(41.814)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	(3.701)	(2.129)	(5.830)	(1.126)	(1.926)	(503)	(3.554)	(25)	(9.409)
Otros gastos de explotación y gastos por prestación de servicios entre segmentos	(22.362)	(6.740)	(29.102)	(6.310)	(5.038)	(1.974)	(13.323)	(336)	(42.761)
Resultado de explotación	(9.444)	298	(9.146)	(2.502)	1.057	424	(1.021)	(484)	(10.651)
Costes financieros netos	(3.435)	(120)	(3.556)	(300)	(197)	(114)	(610)	(479)	(4.645)
Otras ganancias o pérdidas	(1.676)	48	(1.628)	-	415	-	415	43	(1.170)
Resultado antes de impuestos	(14.556)	226	(14.330)	(2.802)	1.275	310	(1.216)	(920)	(16.466)
Impuesto sobre las ganancias	(1.698)	580	(1.117)	(190)	-	(99)	(290)	221	(1.186)
Intereses minoritarios	-	4	4	-	-	-	-	-	4
Resultado del ejercicio	(16.253)	811	(15.443)	(2.992)	1.275	211	(1.506)	(699)	(17.648)

Cuenta de Pérdidas y Ganancias por segmentos del ejercicio 2005, en miles de euros:

Ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005	Dogi International Fabrics, S.A. Y Société Nouvelle Elastelle	Penn Elastic GmbH & Penn Italia, srl.	Europa	Penn Philippines Inc., Penn Philippines Export, Inc y Laguna Realty Corp.	Dogi Fabrics Jiangsu Co. Ltd.	Penn Asia Co. Ltd.	Asia	OTROS (Oficinas comerciales y eliminaciones de consolidación)	Grupo
Importe neto de la cifra de negocios	70.231	36.983	107.214	11.872	18.356	7.186	37.414	-	144.628
Ventas entre segmentos	465	145	610	25	47	-	72	(682)	-
Ventas brutas del segmento	70.696	37.128	107.824	11.897	18.403	7.186	37.486	(682)	144.628
Otros ingresos	1.496	477	1.973	(63)	8	151	96	62	2.131
Prestación de servicios a otros segmentos	2.720	15	2.735	-	-	-	-	(2.735)	-
Total ingresos ordinarios	74.912	37.620	112.532	11.834	18.411	7.337	37.582	(3.355)	146.759
Aprovisionamientos	(31.254)	(14.493)	(45.747)	(4.553)	(6.804)	(3.835)	(15.192)	666	(60.273)
Gastos por prestaciones a los empleados	(19.911)	(11.917)	(31.828)	(1.486)	(1.934)	(775)	(4.196)	(1.317)	(37.341)
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	(4.318)	(1.613)	(5.931)	(777)	(1.661)	(427)	(2.866)	(38)	(8.835)
Otros gastos de explotación y gastos por prestación de servicios entre segmentos	(18.161)	(7.692)	(25.853)	(5.976)	(6.372)	(1.757)	(14.106)	3.745	(36.214)
Resultado de explotación	1.267	1.905	3.172	(958)	1.640	541	1.222	(299)	4.095
Costes financieros netos	(3.861)	37	(3.824)	(54)	151	(93)	4	(788)	(4.608)
Otras ganancias o pérdidas	(1.198)	141	(1.057)	267	64	-	331	387	(339)
Resultado antes de impuestos	(3.791)	2.083	(1.709)	(746)	1.855	448	1.557	(700)	(852)
Impuesto sobre las ganancias	1.266	(215)	1.052	(257)	-	(139)	(396)	2	658
Intereses minoritarios	-	37	37	-	(40)	-	(40)	-	(3)
Resultado del ejercicio	(2.525)	1.906	(620)	(1.003)	1.814	309	1.121	(698)	(197)



Nota 7. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo de los ejercicios 2005 y 2006 es el siguiente:

Descripción:	Terrenos	Construcciones	Instalaciones Técnicas	Otras Instalaciones	Otro Inmovilizado	Anticipos e Inmovilizados en Curso	Total
Importe Bruto a 1 de Enero de 2005	6.626.269	18.290.214	95.184.360	19.638.966	4.917.343	1.326.455	145.983.607
Amortización Acumulada y Pérdida por deterioro a 1 de Enero de 2005	(1.134.374)	(4.617.457)	(65.567.077)	(12.763.818)	(3.976.022)	-	(88.058.748)
Importe Neto a 1 de Enero de 2005	5.491.895	13.672.757	29.617.283	6.875.148	941.321	1.326.455	57.924.859
Altas	-	3.224.488	10.055.580	545.739	126.912	4.413.162	18.365.881
Bajas	-	-	(1.402.887)	(59.234)	(93.407)	(2.557.327)	(4.112.855)
Traspasos	-	-	433.930	54.167	-	(488.097)	-
Diferencias de Cambio	711.507	1.564.561	3.111.678	10.903	15.329	60.907	5.474.885
Subtotal 31 de Diciembre de 2005	711.507	4.789.049	12.198.301	551.575	48.834	1.428.645	19.727.911
Amortizaciones	-	(661.114)	(5.407.538)	(1.289.158)	(230.766)	-	(7.588.576)
Subtotal 31 de Diciembre de 2005	-	(661.114)	(5.407.538)	(1.289.158)	(230.766)	-	(7.588.576)
Importe Bruto a 31 de Diciembre de 2005	7.337.776	23.079.263	107.382.661	20.190.541	4.966.177	2.755.100	165.711.518
Amortización Acumulada y Pérdida por deterioro a 31 de Diciembre de 2005	(1.134.374)	(5.278.571)	(70.974.615)	(14.052.976)	(4.206.788)	-	(95.647.324)
Importe Neto a 31 de Diciembre de 2005	6.203.402	17.800.692	36.408.046	6.137.565	759.389	2.755.100	70.064.194
Altas	-	794.221	5.699.959	1.107.444	136.312	1.324.109	9.062.045
Bajas	(298.388)	(616.496)	-	(28.256)	(180.568)	(1.406.025)	(2.529.733)
Traspasos	-	-	753.886	-	-	(753.886)	-
Diferencias de Cambio	(303.752)	(874.559)	(1.551.642)	(6.134)	(4.893)	(64.855)	(2.805.835)
Subtotal 31 de Diciembre de 2005	(602.140)	(696.834)	4.902.203	1.073.054	(49.149)	(900.657)	3.726.477
Deterioro	-	-	(1.500.000)	-	-	-	(1.500.000)
Amortizaciones	-	(720.813)	(6.045.514)	(1.243.384)	(168.818)	-	(8.178.529)
Subtotal 31 de Diciembre de 2006	-	(720.813)	(7.545.514)	(1.243.384)	(168.818)	-	(9.678.529)
Importe Bruto a 31 de Diciembre de 2006	6.735.636	22.382.429	112.284.864	21.263.595	4.917.028	1.854.443	169.437.995
Amortización Acumulada y Pérdida por deterioro a 31 de Diciembre de 2006	(1.134.374)	(5.999.384)	(78.520.129)	(15.296.360)	(4.375.606)	-	(105.325.853)
Importe Neto a 31 de Diciembre de 2006	5.601.262	16.383.045	33.764.735	5.967.235	541.422	1.854.443	64.112.142

El Grupo ha procedido a revalorizar sus activos con fecha 1 de enero de 2005, mediante la obtención de tasaciones efectuados por expertos independientes.

El valor en libros a 31 de diciembre de 2006, de las diferentes clases de inmovilizado material, si se hubieran contabilizado según el modelo del coste, se detalla en el siguiente cuadro:

	Valor a Coste
Terrenos	4.575.494
Construcciones	14.544.005

El saldo y movimiento de las reservas por la revalorización durante los ejercicios 2005 y 2006 es el siguiente:

	Euros
Saldo a 31-12-04	2.717.903
Construcciones	(146.905)
Saldo a 31-12-05 y 31-12-06	2.570.998

Del importe contabilizado en inmovilizado material, 3.206.515 euros se mantienen bajo contratos de arrendamiento financiero (3.115.495 euros en 2005). Las altas durante el ejercicio ascienden a 239.550 euros (2.277.679 euros en 2005). Este inmovilizado garantiza la deuda bancaria asumida por el mencionado arrendamiento.

Al 31 de diciembre de 2006, una serie de bienes muebles propiedad de la Sociedad Dominante valoradas por un Perito Independiente en 4.190.760 euros, estaban hipotecados como garantía del aplazamiento de deuda concedido por la Tesorería General de la Seguridad Social. (Nota 19).

La sociedad del Grupo Penn Elastic GmbH tiene como garantía de un préstamo hipotecario unos inmuebles valorados en 2,5 millones de euros. La sociedad del Grupo Penn Asia Co. Limited tiene como garantía de un crédito bancario terrenos y edificios valorados en 591 miles de euros y maquinaria valorada en 816 miles de euros (Nota 14).

Nota 8. Activos intangibles

Descripción:	Gastos de desarrollo	Propiedad Industrial	Aplicaciones informáticas	Otros	Total
Importe Bruto a 1 de Enero de 2005	4.678.978	248.746	4.841.742	-	9.769.466
Amortización Acumulada y Pérdida por deterioro a 1 de Enero de 2005	(2.608.831)	(194.191)	(3.636.265)	-	(6.439.287)
Importe Neto a 1 de Enero de 2005	2.070.147	54.555	1.205.477	-	3.330.179
Altas Internas	1.549.425	-	-	-	1.549.425
Altas Adquiridas Terceros	-	-	187.448	25.000	212.448
Diferencias de cambio	22.919	409	-	-	23.328
Subtotal 31 de Diciembre de 2005	1.572.344	409	187.448	25.000	1.785.201
Amortizaciones	(740.319)	(23.154)	(483.090)	-	(1.246.563)
Subtotal 31 de Diciembre de 2005	(740.319)	(23.154)	(483.090)	-	(1.246.563)
Importe Bruto a 31 de Diciembre de 2005	6.251.322	249.155	5.029.190	25.000	11.554.667
Amortización Acumulada y Pérdida por deterioro a 31 de Diciembre de 2005	(3.349.150)	(217.345)	(4.119.355)	-	(7.685.850)
Importe Neto a 31 de Diciembre de 2005	2.902.172	31.810	909.835	25.000	3.868.817
Altas Internas	996.179	-	-	-	996.179
Altas Adquiridas Terceros	-	-	1.002.599	-	1.002.599
Bajas	-	-	(331.117)	(25.000)	(356.117)
Diferencias de cambio	(49.849)	111	(8.543)	-	(58.281)
Subtotal 31 de Diciembre de 2006	946.330	111	662.939	(25.000)	1.584.380
Amortizaciones	(864.981)	(27.805)	(341.809)	-	(1.234.595)
Subtotal 31 de Diciembre de 2006	(864.981)	(27.805)	(341.809)	-	(1.234.595)
Importe Bruto a 31 de Diciembre de 2006	7.197.652	249.266	5.692.129	-	13.139.047
Amortización Acumulada y Pérdida por deterioro a 31 de Diciembre de 2006	(4.214.131)	(245.150)	(4.461.164)	-	(8.920.445)
Importe Neto a 31 de Diciembre de 2006	2.983.521	4.116	1.230.965	-	4.218.602

Las altas internas en el epígrafe de Gastos de Desarrollo corresponden a proyectos realizados internamente por el Grupo cuya futura viabilidad comercial en el momento de reconocimiento se considera cierta.



Nota 9. Inversiones financieras

El detalle y los movimientos producidos durante los ejercicios 2005 y 2006 en el epígrafe "Inversiones Financieras a Largo Plazo" del Balance de Situación Consolidado adjunto han sido los siguientes:

	31/12/05	Altas	Bajas	Diferencia de Conversión	31/12/06
Valores de renta fija	1.183.002	-	(1.058.104)	(3.597)	121.301
Créditos	19.904	64.422	(58.444)	-	25.882
Créditos al personal	138.935	180.156	(113.380)	-	205.711
Fianzas y Depósitos constituidos	895.957	587.707	(1.156.721)	1.332	328.275
Provisión depreciación valores negociables	(108.105)	-	-	-	(108.105)
Total Inmovilizado Financiero, Neto	2.129.693	832.285	(2.386.649)	(2.265)	573.064

	31/12/04	Altas	Bajas	Diferencia de Conversión	31/12/05
Valores de renta fija	1.452.854	-	(269.852)	-	1.183.002
Créditos	37.183	-	(17.279)	-	19.904
Créditos al personal	217.370	-	(78.435)	-	138.935
Fianzas y Depósitos constituidos	321.002	572.268	-	2.687	895.957
Provisión depreciación valores negociables	(108.105)	-	-	-	(108.105)
Total Inmovilizado Financiero, Neto	1.920.304	572.268	(365.566)	2.687	2.129.693

Nota 10. Existencias

El detalle de las existencias a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es como sigue:

	Saldo a 31/12/2006	Saldo a 31/12/2005
Materias primas	12.438.803	12.731.557
Producto en curso	12.409.362	12.232.061
Producto terminado	27.320.126	26.044.902
	52.168.291	51.008.520
Provisiones	(12.059.086)	(12.054.650)
Importe Existencias	40.109.204	38.953.870

Nota 11. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	Saldo a 31/12/2006	Saldo a 31/12/2005
Clientes por ventas	34.820.731	36.039.559
Activos por Impuestos: Otros impuestos (Nota 19)	1.348.031	1.350.466
Otros deudores	2.611.705	1.967.501
Corrección de valor / provisiones	(3.569.203)	(3.742.993)
Total	35.211.264	35.614.533

Nota 12. Inversiones financieras a corto plazo

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es como sigue:

Tesorería y Activos Equivalentes:	Saldo a 31/12/2006	Saldo a 31/12/2005
Imposiciones a Corto Plazo	2.088.126	11.927.521
Fianzas	593.741	9.227
Depósitos	267.066	576.096
Importe Tesorería y Activos Equivalentes	2.948.933	12.512.844



Nota 13. Patrimonio neto

La composición y movimientos del patrimonio neto del Grupo a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Descripción:	Capital Social	Prima de Emisión	Reserva de Revalorización	Diferencias de Conversión	Reservas por Operaciones de Cobertura	Ganancias Acumuladas	Acciones Propias	Total Patrimonio Neto de la Sociedad Dominante	Patrimonio Neto de Accionistas Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldo a 01/01/06	13.691.250	45.462.500	1.258.548	[14.324.274]	[1.953.789]	[1.396.788]	[203.082]	42.534.365	41.791	42.576.156
Ingresos y Gastos Reconocidos en Patrimonio Neto	-	[2.702.135]	-	-	957.997	[304.716]	-	[2.048.854]	-	[2.048.854]
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	[17.647.527]	-	[17.647.527]	[4.260]	[17.651.787]
Ampliación de Capital	13.255.990	53.023.958	-	-	-	-	-	66.279.948	-	66.279.948
Diferencias de conversión	-	-	-	[3.504.536]	-	-	-	[3.504.536]	-	[3.504.536]
Saldo a 31/12/06	26.947.240	95.784.323	1.258.548	[17.828.810]	[995.792]	[19.349.031]	[203.082]	85.613.396	37.531	85.650.927

Nota: incluido en el epígrafe ganancias acumuladas se incluyen 6.390 miles de euros de reserva legal y de reserva para acciones propias con un uso restringido.

Descripción:	Capital Social	Prima de Emisión	Reserva de Revalorización	Diferencias de Conversión	Reservas por Operaciones de Cobertura	Ganancias Acumuladas	Acciones Propias	Total Patrimonio Neto de la Sociedad Dominante	Patrimonio Neto de Accionistas Minoritarios	Total Patrimonio Neto
Saldo a 01/01/05	13.691.250	45.462.500	1.258.548	[17.191.313]	[1.373.514]	[1.095.231]	[226.822]	40.525.418	644.194	41.169.612
Ingresos y Gastos Reconocidos en Patrimonio Neto	-	-	-	-	[580.275]	-	-	[580.275]	-	[580.275]
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	[197.287]	-	[197.287]	3.072	[194.215]
Diferencias de conversión	-	-	-	2.867.039	-	-	-	2.867.039	-	2.867.039
Adquisición participación minoritaria	-	-	-	-	-	[104.270]	-	[104.270]	[605.475]	[709.745]
Altas y Bajas de Acciones Propias	-	-	-	-	-	-	23.740	23.740	-	23.740
Saldo a 31/12/05	13.691.250	45.462.500	1.258.548	[14.324.274]	[1.953.789]	[1.396.788]	[203.082]	42.534.365	41.791	42.576.156

Nota: incluido en el epígrafe ganancias acumuladas se incluyen 6.390 miles de euros de reserva legal y de reserva para acciones propias con un uso restringido.

13.1. Patrimonio Neto: De la Sociedad Dominante

Emisión de obligaciones convertibles y Ampliación de Capital

Con fecha 31 de enero de 2006 se elevó a público, mediante escritura, el acuerdo adoptado por la Junta General de fecha 21 de noviembre de 2005 de emisión de obligaciones convertibles en acciones de la Sociedad Dominante por un importe nominal de 68.147.379 euros, integrada por 22.715.793 obligaciones convertibles con un valor nominal de 3 euros cada una, representada mediante anotaciones en cuenta. Esta emisión de obligaciones fue totalmente suscrita y desembolsada.

Las acciones que se emitan en su caso, para atender a la conversión de las obligaciones, son acciones ordinarias de la Sociedad Dominante de la misma clase y serie que las que hay actualmente en circulación, con un valor nominal de 0,60 euros por acción.

Estas obligaciones devengan un tipo de interés anual del 5% desde la fecha del desembolso de las mismas hasta la fecha de amortización o, en su caso, la fecha de conversión en acciones de la Sociedad, que se abonan por semestres vencidos.

El Periodo de Conversión Inicial Excepcional quedó establecido del 27 de marzo al 25 abril de 2006. Durante este periodo, se convirtieron 22.093.316 obligaciones en acciones, lo que implicó que el Consejo de Administración, en ejecución de la autorización concedida por la Junta General Extraordinaria adoptara el acuerdo de ampliar el capital social por importe de 13.255.990 euros, con una prima de emisión que ascendió a 53.023.958 euros, mediante la emisión de 22.093.316 nuevas acciones al portador, de 0,60 euros de valor nominal cada una y con una prima de emisión de 2,40 euros.

Por lo tanto, el saldo pendiente de Obligaciones convertibles en Acciones al 31 de diciembre de 2006, neto de los costes de transacción, asciende a 1.730.673 euros.

Posteriormente, existen 5 Periodos de Conversión Ordinarios de 30 días naturales cada uno, coincidiendo con cada aniversario de la fecha de emisión. La fecha de amortización de las obligaciones es el 25 de enero de 2011.

Los fondos obtenidos con la emisión de obligaciones han sido destinados principalmente a la cancelación anticipada del Crédito Sindicado mantenido por la Sociedad Dominante desde el ejercicio 2001, del préstamo con el Institut Català de Finances (Nota 14) y a la amortización de otras deudas mantenidas con el Accionista de Referencia (Nota 18).

Capital Social

Al 31 de diciembre de 2006, el capital social de la Sociedad Dominante está representado por 44.912.066 acciones al portador de 0,60 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Los accionistas con participación directa o indirecta igual o superior al 10% del capital social de la Sociedad Dominante son los siguientes:

	% Participación Directa	% Participación indirecta (*)	% Participación total
D. Josep Domènech Giménez	12,775%	16,620%	29,395%

(*) La participación indirecta se mantiene a través de diversas sociedades patrimoniales. Entre ellas se encuentra Bolquet, S.L. que tiene una participación en la Sociedad Dominante de 11,691 %.

La Sociedad Dominante tiene admitida a cotización oficial la totalidad de su capital social.



Prima de Emisión

Esta reserva se ha originado como consecuencia de las ampliaciones de capital realizadas en varios ejercicios, según el siguiente detalle:

	Euros
Ejercicio 2003	22.122.500
Ejercicio 2004	24.340.000
Ejercicio 2006	53.023.958
	99.486.458

Tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias, incluyendo su conversión en capital social.

Reserva por Revalorización RDL 7/1996

Dicha reserva tiene como origen la actualización de balances realizada por la Sociedad, durante el ejercicio 1996, de acuerdo con el Real Decreto Ley de 7 de junio de 1996. Este saldo se podrá destinar a eliminar resultados contables negativos, o bien a ampliar el capital social de la Sociedad. Transcurridos diez años desde la fecha de cierre del balance actualizado, este saldo podrá transferirse a reservas de libre disposición.

Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2006, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad.

Diferencias de Conversión

El detalle por sociedades de las diferencias de conversión netas de impuestos del Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 2006 y 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

	31/12/06	31/12/05
Dogi Hong Kong Ltd.	(54.616)	466.203
Dogi UK Ltd.	(2.753)	(2.458)
Dogi USA Inc.	(14.546)	(10.419)
Textiles ATA, S.A. de C.V.	(3.025.523)	(3.048.032)
Dogi Fabrics (Jiangsu) Co. Ltd.	(6.038.013)	(4.648.665)
Penn Asia Co. Ltd.	(1.276.784)	(1.473.418)
Penn Philippines Inc.	(6.872.977)	(5.211.796)
Laguna Realty Corporation	(543.599)	(395.602)
Textiles Hispanoamericanos, S.A. de C.V.	1	(87)
	(17.828.810)	(14.324.274)

Reserva por Acciones Propias

Corresponde al importe de las acciones propias que están en poder de la Sociedad. Estas reservas son de carácter indisponible.

En el momento en que las mencionadas acciones sean enajenadas o amortizadas, la parte liberada de esta reserva se traspasará a reservas de libre disposición.

13.2. Patrimonio Neto: De Accionistas Minoritarios

	2006			2005		
	Porcentaje Participación Accionistas Minoritarios	Resultado Atribuido a Socios Externos	Total Socios Externos	Porcentaje Participación Accionistas Minoritarios	Resultado Atribuido a Socios Externos	Total Socios Externos
Penn Italia s.r.L.	25,00	4.259	37.531	25,00	(37.371)	41.791
Dogi Fabrics (Jiangsu) Co. Ltd.	-	-	-	-	40.443	-
		4.259	37.531		3.072	41.791

Nota 14. Deuda financiera

El desglose de este epígrafe, a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	2006			2005		
	Corto Plazo	Largo Plazo	Total	Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Préstamos	2.322.770	7.024.952	9.347.722	12.849.614	39.729.804	52.579.418
Leasings	1.016.823	1.966.241	2.983.064	745.286	1.899.537	2.644.823
Pólizas crédito	12.387.048	-	12.387.048	10.410.362	-	10.410.362
Efectos descontados	13.890.118	-	13.890.118	16.109.783	-	16.109.783
Deudas por intereses	117.173	-	117.173	83.382	-	83.382
Total	29.733.932	8.991.193	38.725.125	40.198.427	41.629.341	81.827.768

En el ejercicio 2001 la Sociedad Dominante suscribió un Crédito Sindicado de doble divisa, euros y dólares americanos, por importe total de 67,6 millones de euros y 19,2 millones de dólares americanos, con vencimiento el 30 de mayo de 2009.

Con fecha 28 de febrero de 2006, la Sociedad ha destinado parte de los fondos obtenidos como consecuencia de la emisión de obligaciones convertibles de 31 de enero de 2006 (Nota 13), a la amortización anticipada del Crédito Sindicado por importe de 47.834 miles de euros.

Asimismo, la Sociedad ha procedido a amortizar anticipadamente un préstamo suscrito con el Institut Català de Finances que tenía vencimiento 30 de mayo de 2009 por importe de 1.994 miles de euros.



Durante el ejercicio 2006, la Compañía Española de Financiación del Desarrollo, COFIDES, S.A. concedió un préstamo a la sociedad del grupo Dogi Fabrics (Jiangsu) Co. Ltd por importe total de 6,9 millones de euros, de las cuales 3,4 millones de euros estaba dispuesto a 31 de diciembre de 2006. Dicho préstamo devengan un interés anual de 4,38%, tiene un vencimiento de 5 años y está garantizado con fianza solidaria otorgada por la Sociedad Dominante. Asimismo, preve algunos obligaciones financieras y limitaciones a la disponibilidad de bienes y derechos ("covenants"). Al 31 de diciembre de 2006, no se ha cumplido los covenants con lo que la Sociedad Dominante procederá a solicitar el "waiver" correspondiente.

Durante el ejercicio 2005, un banco local alemán concedió un préstamo hipotecario a largo plazo a la sociedad del grupo Penn Elastic GmbH por importe de 2,5 millones de euros con un vencimiento de 10 años y devenguen un interés anual del 3,10% a 4,06%. Dicho préstamo está garantizado por los inmuebles de la filial alemana.

Por último, los préstamos a largo plazo concedido a la sociedad del grupo Penn Asia Co. Ltd están garantizado por los inmuebles propiedad de Jareeporn Pranita Co. Ltd (sociedad del grupo) y algunos de sus maquinarias.

Los tipos de interés efectivos en la fecha del balance fueron los siguientes:

	2006			2005		
	En Euros	En USD	Otros	En Euros	En USD	Otros
Préstamos	3,10%-4,06%	6,33%	6,70%-12,5%	3,10%-4,375%	6,25%	4,96%-11,88%
Pólizas de crédito	Euribor 30+1% - 10,5%	7%-8%	4%-/-%	Euribor 30+1%	4%-5%	6%-11,88%
Efectos descontados	4,6% - 4,88%	-	-	4,6% - 4,88%	-	-

Vencimientos de las Deudas con Entidades de Crédito a Largo Plazo

El detalle de los vencimientos de las deudas con entidades de crédito a largo plazo es el siguiente:

Vencimiento	2006	2005
Más de 2 años	1.691.658	24.165.378
Entre 2 y 5 años	6.254.762	16.668.232
Más de 5 años	1.044.773	795.731
	8.991.193	41.629.341

El importe de la deuda financiera está denominado en las siguientes monedas:

Al 31 de diciembre de 2006:

Moneda	Préstamos	Pólizas de crédito	Leasings	Efectos descontados	Total
Euro	6.249.030	11.372.104	2.983.064	13.890.118	34.494.316
USD	910.373	952.923	-	-	1.863.296
Pesos filipinos	596.811	-	-	-	596.811
Bahts	1.708.681	62.021	-	-	1.770.702
	9.464.895	12.387.048	2.983.064	13.890.118	38.725.125

Al 31 de diciembre de 2006:

Moneda	Préstamos	Pólizas de crédito	Leasings	Efectos descontados	Total
Euro	40.504.513	8.497.623	2.644.823	16.109.783	67.756.741
USD	10.156.269	1.164.336	-	-	11.320.605
Pesos filipinos	351.420	399.341	-	-	750.761
Bahts	1.650.598	349.063	-	-	1.999.661
	52.662.800	10.410.363	2.644.823	13.890.118	81.827.768

Nota 15. Instrumentos financieros derivados

El Grupo, siguiendo la política de gestión de riesgos descrita, realiza contrataciones de derivados principalmente de tipo de interés y de tipo de cambio.

Dentro de los derivados de tipo de interés, los más utilizados son las permutas financieras ("swaps") de tipo de interés, los contratos a plazo ("forward rate agreements") y las opciones de tipo de interés. Dentro de los derivados de tipo de cambio, los más empleados son los "swaps" de divisa ("cross currency swaps") y los seguros de cambio.

El Grupo clasifica sus coberturas en tres tipos:

- Coberturas de flujos de caja ("cash-flow"): aquéllas que permiten cubrir los flujos de caja de la deuda.
- Coberturas de valor razonable ("fair value"): aquéllas que permiten cubrir el valor razonable de la deuda.
- Otras: aquéllas coberturas que, al no cumplir los requisitos establecidos por las NIIF, no pueden clasificarse como coberturas de flujos de caja o de valor razonable.

El detalle a 31 de diciembre de 2006 y 2005 de los instrumentos financieros que utiliza el Grupo es el siguiente:

	2006 Pasivos	2005 Pasivos
Permutas de tipo de interés – cobertura de flujos de efectivo	551.853	196.072
Permutas de tipo de interés – coberturas de valor razonable	1.536.245	2.773.427
Contratos a plazo en moneda extranjera – coberturas de flujos de efectivo	937.601	1.611.083
Parte no corriente	3.025.699	4.580.582
Contratos a plazo de moneda extranjera – mantenido para su negociación	-	232.402
Parte corriente	-	232.402
Total	3.025.699	4.812.984



Nota 16. Obligaciones por prestaciones de jubilación

Las obligaciones por prestaciones por jubilación corresponden principalmente a los compromisos de las sociedades del Grupo Penn Elastic GmbH, Penn Philippines, Inc y Penn Philippines Export, Inc.

Las hipótesis actuariales utilizadas para el cálculo del valor actual del pasivo por este concepto son como sigue para el ejercicio 2006:

Provisión para Pensiones	Penn Elastic GmbH	Penn Philippines Inc
Tasa de descuento al comienzo del año	4,50%	12,00%
Tasa de rendimiento esperado para los activos del plan al comenzar el año	4,50%	5,00%
Costo de los servicios del periodo corriente	11.214	33.896
Beneficios pagados en el año	56.547	24.472
Contribuciones	-	51.605
Valor presente de las obligaciones a 31 de diciembre	1.584.369	-
Valor razonable de los activos a 31 de diciembre	1.207.848	1.007.310
Vida activa media esperada para los empleados hasta la jubilación [años]	25	25
Valor razonable de los pasivos a principio del ejercicio	1.677.434	543.000
Valor razonable de los activos a principio del ejercicio	1.012.255	777.498

Los cambios en los valores razonables en activos y pasivos son como sigue:

Cambios en valor obligaciones y valor razonable activos	Penn Elastic GmbH	Penn Philippines Inc
Obligaciones:		
Valor presente de las obligaciones a 1 de enero	1.677.434	543.000
Costo por intereses	75.485	65.160
Costo de los servicios del periodo corriente	11.214	33.896
Prestaciones pagadas en el periodo	(56.547)	(24.472)
Ganancias actuariales de las obligaciones	(123.217)	(19.528)
Valor presente de las obligaciones a 31 de Diciembre	1.584.369	598.056
Activos:		
Valor razonable de los activos del plan a 1 de enero	1.012.255	777.498
Rendimiento esperado para los activos del plan	45.551	38.875
Aportaciones	-	51.604
Prestaciones pagadas en el periodo	(56.547)	(24.472)
Ganancias actuariales en los activos del plan	206.589	163.805
Valor razonable de los activos a 31 de Diciembre	1.207.848	1.007.310

La variación de las pérdidas y ganancias actuariales es como se muestra a continuación:

Ganancias y pérdidas actuariales reconocidas y no reconocidas	Penn Elastic GmbH	Penn Philippines Inc
Ganancias actuariales no reconocidas a 1 de enero	169.570	(200.105)
Ganancias actuariales del periodo – obligaciones	123.217	19.528
Ganancias actuariales del periodo – activos del plan	206.589	163.805
Ganancias actuariales no reconocidas a 31 de Diciembre	499.376	(16.772)

Los importes reconocidos en balance y en la cuenta de resultados 2006 son como sigue:

Importe reconocidos en balance y en resultados	Penn Elastic GmbH	Penn Philippines Inc
Valor presente de las obligaciones	1.584.369	598.057
Valor razonable de los activos del plan	(1.207.848)	(1.007.310)
Subtotal	376.521	(409.253)
Ganancias actuariales	499.376	(16.772)
Límite de activo	-	(108.156)
Pasivo reconocido en el balance de situación general	376.521	(108.156)
Costo por los servicios del periodo corriente	11.214	33.896
Costo por intereses	75.485	65.160
Rendimiento esperado de los activos del plan	(45.551)	(38.875)
Cambio en el activo no reconocido	-	17.644
Pérdida (ganancia) actuarial neta reconocida en el año	(329.805)	16.772
Gasto reconocido en el estado de resultados	(288.658)	94.597

El movimiento del saldo de pasivo para 2006 es como sigue:

Movimientos del Saldo de pasivo	Penn Elastic GmbH	Penn Philippines Inc
Saldo inicial del pasivo neto	665.179	(151.149)
Gasto reconocido (véase cuadro anterior)	(288.658)	94.597
Aportaciones realizadas	-	(51.605)
Saldo final del pasivo neto	376.521	(108.157)

Adicionalmente, otras sociedades filiales tienen otros compromisos por un pasivo total de 144.554 euros.



Por último, la sociedad española tiene un plan de Prestación Definida que garantiza una pensión complementaria a la fecha de jubilación para 8 de sus empleados (uno de ellos miembro de la Alta Dirección), instrumentada en una póliza de seguros. Las prestaciones aseguradas se financian mediante primas anuales crecientes en 3% anual acumulativo, las aportaciones están concebidas para una situación de beneficio continuado de la Sociedad, de tal forma que si en algún momento no se obtuviesen beneficios o éstos fuesen inferiores a los del ejercicio inmediatamente anterior o a los del año de inicio del Plan, la Sociedad se reserva el derecho de reducir o hasta suspender el pago de las primas futuras, quedando, por tanto, reducidas las prestaciones de acuerdo con los cálculos que efectuasen en ese momento. La totalidad de las primas satisfechas hasta el año 2000 para el total de los 8 empleados del Plan asciende a 214 miles de euros. En los últimos 6 ejercicios no se han aportado primas al plan al estar en situación de pérdidas. Según los últimos cálculos disponibles, el compromiso devengado a 31 de diciembre de 2005 ascendía como máximo a 272 miles de euros y el valor de mercado de las aportaciones realizadas en la misma fecha asciende a 339 miles de euros. Las principales hipótesis utilizadas en la valoración actuarial a la misma fecha han sido un incremento salarial de 2% y un rendimiento esperado de las aportaciones de 3%. El balance de situación consolidado no incluye los compromisos devengados ni tampoco el correspondiente activo financiero que cubre dicho compromiso.

Nota 17. Provisiones a largo plazo

El desglose y movimiento de este epígrafe en el Balance de Situación Consolidado durante los ejercicios al 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

Provisión	Saldo 1/1/2005	Aumentos	Disminuciones	Saldo 31/12/2005	Aumentos	Disminuciones	Saldo 31/12/2006
Provisión impuestos	341.264		(107.054)	234.210	537.741	(234.210)	537.741
Provisiones para responsabilidades	589.065	154.987	(446.712)	297.340	145.444	(100.000)	342.784
Saldo final	930.329	154.987	(553.766)	531.550	683.185	(334.210)	880.525

Nota 18. Otras cuentas a pagar a largo plazo

El detalle de otros acreedores a largo plazo al 31 de diciembre de 2005 y de 2006 se indica a continuación

	Saldo 31/12/2006	Saldo 31/12/2005
Préstamos recibidos	58.466	12.403.200
Deuda Seguridad Social (Nota 19)	1.361.444	1.967.385
Intereses préstamos	-	524.080
	1.419.910	14.894.665

Los préstamos recibidos correspondían, básicamente, al préstamo otorgado por el Accionista de Referencia de la Sociedad Dominante a través de la sociedad patrimonial Inversora en Bienes Patrimoniales, S.L., dicho préstamo se ha amortizado totalmente durante el ejercicio 2006.

Nota 19. Administraciones públicas y situación fiscal

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2005 y de 2006 son los siguientes, en euros:

	2006		2005	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
A largo plazo:				
Crédito por pérdidas a compensar	9.778.901	-	11.065.387	-
Impuestos diferidos	2.692.789	1.069.538	2.071.841	909.713
Deuda Seguridad Social	-	1.361.444	-	1.967.385
	12.471.690	2.430.982	13.137.228	2.877.098
A corto plazo:				
Impuesto sobre el Valor Añadido	1.321.718	-	1.299.916	7.424
Retenciones por IRPF	-	520.520	-	1.329.205
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	184.404
Organismos de la Seguridad Social	26.313	1.238.725	50.550	1.482.963
Impuesto sobre beneficios anticipado	982.052	-	1.277.018	-
Impuesto sobre beneficios diferido	-	748.706	-	679.203
	2.330.083	2.507.951	2.627.484	3.683.199
	14.801.773	4.938.933	15.764.712	6.560.297

La Sociedad Dominante contrajo una deuda con la Seguridad Social por importe de 3 millones de euros por impago de la cuota empresarial desde el mes de diciembre de 2003 a agosto de 2005, habiendo pagado todas las cuotas desde dicha fecha. Con fecha 31 de enero de 2006, según acuerdo de la Tesorería General de la Seguridad Social, se oficia resolución de aplazamiento de la deuda por el que se aplaza la misma en forma de pagos mensuales, que se iniciarán en febrero de 2006 y finalizarán en 2009. El importe a pagar a largo plazo asciende a 31 de diciembre de 2005 a 1.967.385 euros y a 31 de diciembre de 2006 a 1.361.444 euros.

La deuda aplazada devengará el interés legal del dinero establecido (4%) en la Disposición adicional quinta, apartado uno de la Ley 2/2005, de 27 de diciembre, de Presupuestos Generales del Estado para 2006. Si durante el periodo del aplazamiento el tipo de interés legal del dinero experimentase alguna variación, se aplicará el que se encuentre vigente en cada momento.

Dicho aplazamiento está sujeto a garantía de hipoteca mobiliaria a favor de la Tesorería General de la Seguridad Social sobre bienes muebles propiedad de la Sociedad Dominante, por un importe de 4.190.760 euros (Nota 7), según una valoración Pericial Independiente.

19.1 Situación fiscal

El Grupo no está acogido al régimen de tributación consolidada, por lo que cada una de las sociedades que lo compone tiene obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen sobre la base imponible del 35% 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.



En enero de 2007 entró en vigor en España la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la renta de no residentes y sobre el Patrimonio. Este nuevo marco ha traído consigo, entre otras medidas, una reducción significativa de los tipos de gravamen aplicables a los beneficios obtenidos por las empresas establecidas en España (32,5% en 2007 y 30% en 2008 y siguientes), la progresiva reducción de las deducciones por inversiones, así como la supresión del régimen fiscal de las Sociedades Patrimoniales a partir del periodo impositivo que dio comienzo el día 1 de enero de 2007.

Durante el ejercicio 2006, la Sociedad Dominante ha procedido al ajuste de los tipos de gravamen relacionados con las diferencias temporales activadas en el ejercicio 2006 y anteriores que revertirán en ejercicios posteriores. Dicho ajuste ha generado un gasto de 1.464.187 euros que se encuentra incluido en el epígrafe del Impuesto sobre Sociedades y una disminución de reservas por importe de 304.834 euros.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. Cada una de las sociedades del Grupo aplica de forma individual las diferencias temporales y permanentes, así como de las deducciones que se puedan aplicar en la declaración del impuesto de sociedades.

Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro periodos impositivos. Las sociedades del Grupo tienen pendientes de inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que les son aplicables. En opinión de la Dirección de la Sociedad Dominante y de sus asesores fiscales, no se espera que se deriven pasivos fiscales en caso de una inspección.

A continuación se presenta la conciliación entre el impuesto sobre beneficios que resultaría de aplicar el tipo impositivo general vigente en España al "Resultados antes de impuestos" y el gasto registrado por el citado impuesto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada y la conciliación de este con la cuota líquida del impuesto sobre sociedades correspondiente a los ejercicios 2006 y 2005:

	2006	2005
Resultado consolidado antes de impuestos	(17.464.884)	(851.779)
Ajustes de consolidación	6.201.777	(3.720.168)
Aplicación de Bases Imponibles Negativas	302.684	-
Diferencias permanentes	(215.113)	7.134.401
Resultado ajustado	(11.175.536)	2.562.454
Ingreso (gasto) por impuesto	(16.997)	596.359
Efecto cambio tipo impositivo en la Cuenta de Resultados	(1.464.187)	-
Activación Bases Imponibles Negativas	294.284	-
Regularización gasto por impuesto ejercicio anterior	-	61.205
Total Ingreso (gasto) por impuesto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias	(1.186.900)	657.564
Efecto cambio tipo impositivo registrado directamente en Patrimonio	(304.716)	-
Impuesto registrado directamente en Patrimonio	(371.549)	312.456
Total Ingreso (gasto) por impuesto	(1.863.165)	970.020

El detalle de los activos y pasivos por Impuestos Diferidos y por Impuestos sobre las Ganancias Corrientes es el siguiente:

	2006		2005	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
A largo plazo:				
Crédito por pérdidas a compensar	9.778.901	-	11.065.387	-
Ajustes aplicación NIIF	2.692.789	1.069.538	2.071.840	909.713
	12.471.690	1.069.538	13.137.227	909.713
A corto plazo:				
Periodificación vacaciones	79.427	-	104.456	-
Provision cartera	341.347	511.247	338.811	273.000
Provisión inventarios	-	-	224.705	(66.656)
Provisión pensiones y obligaciones similares	132.851	-	114.673	(12.206)
Otros	428.427	85.315	256.552	-
NIIF	-	-	237.821	58.762
Diferimiento por inversión	-	55.009	-	81.255
Libertad de amortización	-	97.135	-	352.716
Provisión insolvencias	-	-	-	(7.668)
	982.052	748.706	1.277.018	679.203

Las bases imponibles negativas que algunas de las sociedades del Grupo tienen pendientes de compensar, es como se muestra a continuación:

	Año de Origen	Año Límite de Deducción	Euros
Dogi International Fabrics, S.A.	2001	2016	1.304.480
	2002	2017	21.169.604
	2003	2018	15.724.250
	2004	2019	8.295.373
	2005	2020	5.059.267
	2006	2021	20.965.847
Textiles Ata, S.A. de C.V.	2001	2011	313.181
	2002	2012	386.117
	2003	2013	125.414
	2006	2015	212.967
Dogi Fabrics (Jiangsu) Co. Ltd	2000	2005	1.174.813
	2001	2006	1.590.846
	2006	2011	795.840
Société Nouvelle Elastelle	2003	indefinido	1.347.348
	2005	indefinido	481.484
	2006	Indefinido	80.583
Penn Elastic GmbH	2003	indefinido	42.384
Penn Philippines Inc	2004	indefinido	382.090
			79.451.888



Nota 20. Otros pasivos corrientes

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2006 y 2005 es la siguiente:

	Saldo a 31/12/2006	Saldo a 31/12/2005
Otras deudas	1.206.916	4.246.600
Pasivos por Impuestos: Otros impuestos (Nota 19)	1.759.245	3.003.996
Remuneraciones pendientes de pago	1.888.192	2.491.995
Fianzas	2.600	2.910
TOTAL	4.856.953	9.745.501

Nota 21. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada del ejercicio 2006 y 2005, es el siguiente:

	2006		2005	
	Euros	%	Euros	%
Dogi International Fabrics, S.A.	63.682.301	46%	69.738.774	48%
Société Nouvelle Elastelle	-	-	493.251	-
Penn Italia, s.r.l.	6.181.568	5%	5.440.041	4%
Penn Elastic GmbH	27.643.054	20%	31.541.937	22%
Dogi Fabrics Jiangsu Co. Ltd	20.664.770	15%	18.355.897	13%
Penn Philippines Inc.	11.334.600	8%	11.871.624	8%
Penn Asia Co. Ltd	7.500.272	6%	7.186.023	5%
	137.006.565	100%	144.627.547	100%

b) Aprovisionamientos

La composición de este epígrafe en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

	2006	2005
Consumos de mercaderías		
Compras de mercaderías	910.149	1.113.277
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		
Compras de materias primas	58.407.346	61.537.250
Compras de otros aprovisionamientos	1.262.837	1.414.148
Devoluciones de compras de materias primas	(4.440.158)	(3.997.438)
Rappels por compras de materias primas	(617.109)	(649.820)
Variación de existencias de materias primas	539.468	2.550.142
Variación de existencias de otros aprovisionamientos	154.630	81.570
Otros gastos externos	250.964	2.020.510
Total Aprovisionamientos	56.468.127	64.069.639

c) Gastos de personal

La composición de este epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es la siguiente:

	2006	2005
Sueldos y salarios	30.173.703	29.134.638
Indemnizaciones	3.810.102	323.737
Seguridad Social a cargo de la empresa	6.912.175	6.691.949
Otros gastos sociales	917.652	1.190.739
Total Gastos de Personal	41.813.632	37.341.063

Los gastos de personal del ejercicio 2006 incluyen una provisión de 3,5 millones de euros en concepto de indemnizaciones por la reducción de personal en la Sociedad Dominante, mediante un Expediente de Regulación de Empleo (ERE), cuya tramitación se inició a finales del ejercicio. El acuerdo alcanzado entre la Dirección de la Sociedad y el Comité de Empresa establece que los 99 trabajadores afectados por el ERE recibirán una indemnización de 35 días por año trabajado, con un máximo de catorce mensualidades, o 2.000 euros por año trabajado sin límite establecido.

**d) Resultado por Sociedad**

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de la consolidación a los resultados consolidados ha sido el siguiente:

	31/12/06	31/12/05
Dogi International Fabrics, S.A.	(16.331.878)	(2.039.008)
Société Nouvelle Elastelle	78.067	(484.002)
Dogi Hong Kong Ltd.	(703.071)	(488.685)
Dogi UK Ltd.	(47.938)	3.835
Dogi USA Inc.	(3.765)	(907)
Textiles ATA, S.A. de C.V.	55.119	(214.253)
Penn Elastic GmbH	823.423	2.017.840
Penn Italia srl	(12.778)	(112.114)
Dogi Fabrics (Jiangsu) Co. Ltd.	1.275.249	1.814.278
Penn Asia Co. Ltd.	210.997	308.787
Penn Philippines Inc.	(3.026.313)	(1.031.256)
Laguna Realty Corporation	34.042	28.198
Textiles Hispanoamericanos, S.A. de C.V.	1.319	-
	(17.647.527)	(197.287)

Nota 22. Saldos y 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 en cuanto a su objeto y condiciones, y han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se desglosan en esta Nota.

Durante el ejercicio, la Sociedad Dominante ha realizado las siguientes transacciones con sociedades vinculadas a accionistas de la Sociedad:

	2006	2005
Ventas	3.670.606	5.240.038
Compras	1.211.039	1.170.356
Servicios recibidos	42.363	8.042
Alquileres	1.665.499	1.441.492
Prestación de servicios	27.012	-

Al 31 de diciembre de 2006, existían 3.177 miles de euros pendientes de cobro de estas sociedades y 93 miles de euros pendientes de pago a las mismas. Al 31 de diciembre de 2005, existían 3.263 miles de euros pendientes de cobro de estas sociedades y 103 miles de euros pendientes de pago a las mismas.

Accionistas Significativos

Las operaciones relevantes realizadas durante el ejercicio 2005 con los accionistas significativos, todas ellas cerradas en condiciones de mercado, han sido las siguientes, en miles de euros:

Accionista Significativo	Sociedad del Grupo	Tipo de Operación	Importe
Sr. D. Josep Domènech	Dogi International Fabrics, S.A.	Remuneración primas seguro de vida y dietas	27
Investholding J.D. S.L.	Dogi International Fabrics, S.A.	Alquiler inmuebles Cardedeu	117
Investholding J.D. S.L.	Dogi International Fabrics, S.A.	Recepción de servicios	38
Bolquet, S.L.	Dogi International Fabrics, S.A.	Subarrendamiento de la fábrica El Masnou	1.458
Bolquet, S.L.	Dogi International Fabrics, S.A.	Prestación de servicios	27
Inversora en Bienes Patrimoniales, S.L.	Dogi International Fabrics, S.A.	Alquiler inmueble Cardedeu	91

Administradores y Alta Dirección

Los miembros del Consejo de Administración y demás personas que asumen la gestión de Dogi International Fabrics, S.A. al nivel más elevado, así como los accionistas representados en el Consejo de Administración o las personas físicas o jurídicas a las que representan, no han participado durante el ejercicio 2006 en transacciones inhabituales y / o relevantes de la Sociedad.

a) Retribuciones y Otras Prestaciones

La Sociedad ha adoptado el modelo de información del Anexo I del Informe Anual de Gobierno Corporativo para las sociedades cotizadas implantado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que fue aprobado en la Circular 1/2004, de 17 de marzo, de este Organismo.



1. Remuneración de los Consejeros durante los ejercicios 2006 y 2005, en miles de euros

a) Remuneraciones y otros beneficios en la Sociedad:

Concepto retributivo	2006	2005
Retribución Fija	249	247
Retribución Variable	26	19
Dietas	162	132
Otros	85	68
Total	522	466

Otros Beneficios	2006	2005
Créditos Concedidos	51	311
Primas de Seguros de Vida	10	11
Total	61	321

b) Remuneración total por tipología de Consejero:

Concepto retributivo	2006 Grupo	2005 Grupo
Ejecutivos	302	278
Externos dominicales	82	24
Externos independientes	72	60
Otros externos	66	105
Total	522	466

c) Remuneración total y porcentaje respecto al beneficio atribuido a la Sociedad Dominante:

Concepto retributivo	2006	2005
Remuneración total de Consejeros	522	466
Remuneración total de Consejeros / Beneficio atribuido a la Sociedad Dominante (expresado en porcentaje)	(3%)	(236%)
Total		

2. Identificación de los miembros de la Alta Dirección que no son a su vez consejeros ejecutivos, y remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio:

Nombre	Cargo
Sra. Dña. Mercè Barbé Mundet	Directora Financiera
Sr. D. Joan Currius Espelt	Director creación y desarrollo de productos
Sr. D. Guy Reed	Director Comercial - Grupo
Sr. D. Josep Ruiz Muntasell	Director General - Europa
Sr. D. Francisco Schröder Quijano	Director Operaciones Internacionales

Concepto Retributivo	2006	2005
Remuneración Total de la Alta Dirección	626	533

b) Otra información referente al Consejo de Administración

En aplicación de la Ley 26/2003, de 17 de julio, en la cual se modifica la Ley de Sociedades Anónimas, el detalle de participaciones en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario objeto social cuya titularidad corresponde a los miembros del Órgano de Administración de la Sociedad Dominante, es el siguiente:

Titular	Sociedad Participada	% Part. Directa	% Part. Indirecta	Actividad	Cargo
D. Josep Domènech Giménez	Grupo Moda Estilmar, S.A.	-	75	Comercializa dora de tejidos	-
D. Josep Domènech Giménez	Modaline, S.L.	50	-	Textil	-
D. Josep Domènech Giménez	Inversora en Bienes Patrimoniales, S.L.	7	88,94	Arrendamiento de inmuebles	Administrador Solidario
D. Josep Domènech Giménez	Investholding JD, S.L.	74	-	Arrendamiento de inmuebles	Consejero Delegado
D. Josep Domènech Giménez	Bolquet, S.L.	-	100	Arrendamiento de inmuebles	Administrador Solidario
D. Josep Domènech Giménez	Rosa Ferrer	-	50	Textil	-
D. Josep Domènech Giménez	J. Sabater Tayo, S.A.	-	50	Textil	-
D. Josep Domènech Giménez	Textprint, S.A.	-	18,75	Textil	-
D. Eduard Domènech Álvaro	Investholding JD, S.L.	0,01	-	Arrendamiento de inmuebles	Consejero Delegado Man-comunado
D. Sergi Domènech Álvaro	Investholding JD, S.L.	0,01	-	Arrendamiento de inmuebles	Consejero Delegado Man-comunado
D. Rafael Español Navarro	La Seda de Barcelona	0,017	0,005	Fabricación, venta de fibras e hilos textiles	Presidente del Consejo de Administración

Asimismo, y de acuerdo con la Ley 26/2003, de 17 de julio, mencionada anteriormente, el detalle de la realización, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Órgano de Administración de la Sociedad Dominante, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad Dominante, es el siguiente:



Titular	Actividad Realizada	Tipo Régimen Prestación	Sociedad a través de la cual se presta la actividad	Cargo
D. Francesc Cunill	Comercializadora de tejidos	Cuenta ajena	Grupo Moda Estilmar, S.A. Inversora en Bienes	Administrador Solidario
D. Francesc Cunill	Arrendamiento de inmuebles	Cuenta ajena	Patrimoniales, S.L.	Administrador Solidario
D. Antonio Peñarroja	Arrendamiento de inmuebles	Cuenta ajena	Investholding JD, S.L.	Secretario no Consejero

Durante el ejercicio 2006 no se han dado en los Administradores situaciones de conflicto de interés, sin perjuicio de las abstenciones que, aun sin existir el conflicto y con objeto de extremar las cautelas, constan en las Actas de los Órganos de Administración de la Sociedad.

Nota 23. Otra información

Retribución de auditores

A continuación se detallan los honorarios relativos a los servicios prestados durante los ejercicios 2006 y 2005 por los auditores de las Cuentas Anuales de las distintas sociedades que componen el Grupo, en miles de euros:

Descripción	Auditor principal 2006	Otros Auditores de Filiales 2006	Auditor Principal 2005	Otros Auditores de Filiales 2005
Auditoría de cuentas anuales	129	32	150	39
Otros Servicios no relacionados con las auditorías	25	5	-	10
Total	154	37	150	49

Plantilla

A 31 de diciembre de 2006, el Grupo tenía un promedio de 1.877 empleados (1.835 empleados en el ejercicio 2005), de los que 589 empleados pertenecen al negocio de España (581 en el ejercicio 2005) y 1.288 al negocio en otros países (1.254 en el ejercicio 2005).

A 31 de diciembre de 2006, de los empleados que pertenecen al negocio de España 155 son mujeres, de las cuales 6 ocupan puestos directivos.

No figura ninguna mujer entre los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante.

Nota 24. Información sobre medio ambiente

Dentro del epígrafe de "Inmovilizaciones materiales" se incluye a 31 de diciembre de 2006 un total de activos para la protección y mejora del medio ambiente por un valor neto de 1.240 miles de euros, 4.292 miles de euros a 31 de diciembre de 2005.

Dentro del epígrafe de "Otros gastos de explotación" se encuentran contabilizados gastos de naturaleza ordinaria durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006 por un total de 499 miles de euros, necesarios básicamente para la recogida y destrucción de los residuos originados en la actividad industrial del Grupo Dogi. El importe correspondiente al ejercicio anterior ascendía a 354 miles de euros.

Nota 25. Hechos posteriores al cierre

Dentro del marco de un plan de ahorro para el ejercicio 2007, la Sociedad Dominante y el Comité de Empresas ha llegado un acuerdo sobre el Expediente de Regulación de Empleo (ERE) cuya tramitación se inició a finales del ejercicio 2006. El acuerdo implica una reducción de 99 puestos de trabajo y establece que los afectados por el ERE recibirán una indemnización de 35 días por año trabajado, con un máximo de catorce mensualidades, o 2.000 euros por año trabajado sin límite establecido. El coste de indemnización estimado en 3,5 millones de euros ha sido contabilizado en las cuentas anuales del ejercicio 2006.

En enero de 2007, Dogi International Fabrics, S.A. aportó 1,6 millones de USD, correspondiente a su participación del 33% en DOGIEFA, la Joint Venture en Sri Lanka, por lo que dicha sociedad se incorporará en el perímetro de consolidación a partir del 2007.

De conformidad con la autorización otorgada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el día 29 de enero de 2007, la Sociedad Dominante ha procedido a realizar una ampliación de capital por importe de 9.081.295,80 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 15.135.493 acciones ordinarias de valor nominal 0,60 euros cada una, con una prima de emisión de 2 euros por acción, lo que supone una prima global de 30.270.986 euros. Los fondos obtenidos con dicha ampliación se utilizarán para financiar las nuevas inversiones del Grupo en España y en Asia (traslado a la nueva fábrica en El Masnou, "Proyecto Dogi II", puesta en marcha de la Joint Venture en Sri Lanka, "DogiEFA", etc.), así como para financiar una parte de la adquisición de los activos y algunos pasivos de Elastic Fabrics of America (EFA), una sociedad de nacionalidad norteamericana dedicada a la fabricación de tejido elástico.

Esta adquisición ha sido estructurada mediante la constitución por parte de Dogi International Fabrics, S.A. de una sociedad nueva en el estado de Carolina del Norte (EEUU) denominada EFA, Inc., quién adquirirá la totalidad de los activos y algunos pasivos de EFA. El coste total de adquisición es de 34 millones de USD (26 millones de euros aproximadamente). Del total precio de adquisición, una parte se pagará en efectivo (24 millones de euros), otra parte en acciones de Dogi International Fabrics, S.A. (1,1 millones de euros y otra parte es un pago aplazado hasta el año 2.010 y cuyo importe está ligado al cumplimiento de un determinado EBITDA (Pago contingente o "Earn-out"). A fecha de hoy se estima que dicho pago será de 0,5 millones de euros. La operación se financiará parcialmente por un banco local en EEUU que concederá un préstamo hipotecario a EFA, Inc. por importe equivalente a 8 millones de euros. Dicho préstamo tendrá como garantía los activos de EFA, Inc., sin recurso alguna a Dogi. El resto de los fondos necesarios para la compra provienen de la ampliación de capital anteriormente mencionada.

El valor razonable de los activos y pasivos de EFA adquiridos en la fecha de la firma del contrato se estima en 19 millones de USD, con lo que se generará un Fondo de Comercio en EFA, Inc. De 15 millones de USD (equivalente a 11 millones de euros). Los gastos relacionados a la adquisición hasta la fecha de la firma del contrato se han estimado en 720 miles de euros, que se registrarán como Fondo de Comercio. EFA Inc. será incorporada en el perímetro de consolidación a partir de 2007.

Con fecha 10 de enero de 2007 finalizó el Periodo Ordinario de Conversión de las Obligaciones Convertibles emitidas el 31 de enero de 2006 (vease nota 13). Durante este Período Ordinario de Conversión se han solicitado la conversión de 287.345 obligaciones por lo que será necesario emitir, para atender a la conversión 281.653 nuevas acciones. El importe del aumento de capital será de 168.991,80 euros y la prima de emisión de 692.866,38 euros.

Por lo tanto, a la fecha de la formulación de las cuentas anuales adjuntas el capital social de la Sociedad Dominante asciende a 36.197.527,20 euros representado por 60.329.212 acciones al portador de 0,60 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Con fecha 30 de marzo de 2007, la Sociedad Dominante ha recibido comunicación de inicio de actuaciones de comprobación del Impuesto sobre Sociedades de los períodos 01/2002 a 12/2005, del Impuesto sobre el Valor Añadido de los períodos 03/2003 a 02/2007 y de Retención/ingreso a cuenta rendimientos del trabajo/profesional de los períodos 03/2003 a 02/200. Se estima que dichas actuaciones no ocasionarán pasivos adicionales.



Sociedades que componen el Grupo Consolidado

Dogi international fabrics, s.A. Y sociedades filiales

Principales Sociedades que Componen el Grupo Consolidado

Sociedad	Porcentaje de Participación	Método de Consolidación Aplicado
Société Nouvelle Elastelle	100	Integración global
Dogi Hong-Kong, Ltd.	100	Integración global
Textiles ATA, S.A. de C.V.	100	Integración global
Dogi UK Ltd. [actualmente en proceso de disolución]	100	Integración global
Dogi USA Inc.	100	Integración global
Penn Elastic GmbH	100	Integración global
Penn Italia, S.R.L.	75	Integración global
Dogi Fabrics (Jiangsu) Co. Ltd	100	Integración global
Laguna Realty Corporation	100	Integración global
Penn Philippines Inc.	100	Integración global
Penn Philippines Export Inc.	100	Integración global
Penn Asia Co. Ltd	50	Integración proporcional
Jareeporn Pranita Co. Ltd	50	Integración proporcional
Textiles Hispano Americanos, S.A. de C.V.	100	Integración global

Los domicilios sociales, así como las actividades de las principales sociedades que componen el Grupo, son los siguientes:

Sociedad	Domicilio Social	Actividad Principal
Société Nouvelle Elastelle	17 Rue des Petis Hotels 75010 Paris France	Producción y/o comercialización de tejidos
Dogi Hong-Kong, Ltd.	Units A-C 11th Floor, Por Yen Bldg, 478 Castle Peak Road, Hong-Kong	Comercialización de tejidos
Dogi USA Inc.	1 West 34th Street, Suite 702, New York 10001 Estados Unidos	Comercialización de tejidos
Dogi UK Ltd. [actualmente en proceso de disolución]	10 Portman Mansions, Chiltern St. Londres, Gran Bretaña	Comercialización de tejidos
Textiles ATA, S.A. de C.V.	c/ Río Marne, n° 19, despacho 206 Colonia Cuauhtemoc, 06500 México	Actualmente inactiva
Penn Elastic GmbH	An Der Talle 20. 33102 Paderborn, Alemania	Comercialización de tejidos
Penn Italia, S.R.L.	Via Resgone 1. 22070 Bregnano (Como), Italia	Comercialización de tejidos
Dogi Fabrics (Jiangsu) Co. Ltd	3 Tianpu Road, Pukou Economic & Technological Development Zone, Jiangpu Country, Nanjing, Jiangsu, China	Producción y/o comercialización de tejidos
Penn Philippines Inc.	FTI Avenue, corner Electronics Ave. FTI Complex. Taguig Metro Manila, Filipinas	Producción y/o comercialización de tejidos
Penn Philippines Export Inc.	Laguna International Industrial Park, Star Ave. Barangay Mamplasan, Biñan, Laguna, Filipinas	Producción y/o comercialización de tejidos
Laguna Realty Corporation	FTI Avenue, corner Electronics Ave. FTI Complex. Taguig Metro Manila, Filipinas	Explotación de patrimonios inmobiliarios
Penn Asia Co. Ltd	468 Soiklongkae, Moo 2 Setthakij Road, Omnoi, Kratuban, Samutprakan 74130, Tailandia	Producción y/o comercialización de tejidos
Jareeporn Pranita Co. Ltd	302 Moo2 Sokhapiban, Omnoi, Kratuban, Samutsakorn 74130, Tailandia	Explotación de patrimonios inmobiliarios
Textiles Hispano Americanos, S.A. de C.V.	c/ Río Marne, n° 19, despacho 206 Colonia Cuauhtemoc, 06500 México	Actualmente inactiva



Informe de Gestión Consolidado correspondiente al ejercicio 2006

Marco económico mundial y del sector textil en general

Durante el ejercicio 2006 se ha iniciado el reequilibrio de las economías mundiales situándose el crecimiento mundial en el 3,6%. La expansión norteamericana (3,3%) se ha ralentizado mientras se ha confirmado la recuperación europea (2,6%) y el crecimiento en la mayor parte de Asia ha sido marcado al tiempo que controlado, destacando el crecimiento de China (10,7%), Japón (2,8%) e India (8,5%). El precio del petróleo ha continuado volátil pero ha cerrado el año a niveles inferiores a los alcanzados durante el 2006.

En referencia a la economía americana, su crecimiento se ha visto fortalecido durante la última parte del año gracias a un mayor dinamismo del consumo privado, al incremento de los gastos de defensa nacional y de las exportaciones. Por otra parte el temor generado por la ralentización del mercado inmobiliario, los problemas de la industria automovilística y el déficit por cuenta corriente, han actuado como factores de freno a dicho crecimiento. El incremento de la confianza de los consumidores y el posible fin de la crisis del sector de construcción residencial han disipado las dudas sobre un frenazo brusco de la economía y las previsiones para 2007 son de un crecimiento del 2,9%.

En Europa, la tasa de crecimiento del 2006 ha sido la más alta desde el 2000, aún a pesar del encarecimiento del petróleo, la fortaleza de la demanda interna, y en especial de la inversión. Las perspectivas de cara al 2007 son positivas, principalmente basadas en la fortaleza de la demanda interna (consumo e inversión privada), y se estima el crecimiento del PIB en el 2,4%.

España ha registrado un crecimiento del 3,9%, un punto por encima de la UE, siendo la demanda nacional el principal motor de este crecimiento (inmigración, bajos tipos de interés y revalorización riqueza acumulada). El retorno del crudo a precios inferiores a los 60 \$/barril en los últimos meses del año ha repercutido positivamente en la expansión de la actividad económica, reduciendo las tensiones inflacionistas y favoreciendo la renta real de las familias. Los sectores que mejor han evolucionado son la construcción, la industria y los servicios.

Por otro lado, las economías de Asia oriental continúan liderando el crecimiento económico en el mundo en desarrollo, registrando un crecimiento promedio de 7,7 por ciento en el 2006. La economía China se sitúa en el 4º lugar a escala mundial, superando incluso los elevados registros de 2005 (9,8%), a pesar de la batería de medidas gubernamentales encaminadas a desacelerar el crecimiento y evitar el recalentamiento de ciertos sectores económicos, lo que ha permitido a China cerrar el ejercicio sin contratiempos. Los incrementos de tipos y regulaciones sobre los flujos de capitales han permitido frenar el brote inflacionario y disminuir las inversiones desmedidas en activos fijos. Las perspectivas gubernamentales chinas de cara al 2007 son de alcanzar un crecimiento del 8%, reduciendo el superávit comercial de cara a fortalecer un crecimiento sostenible que evite la inflación y las tensiones comerciales con el resto de países.

Japón ha registrado el séptimo año de crecimiento consecutivo favorecido por la demanda interna y las exportaciones, y las perspectivas de cara al 2007 son de un crecimiento del 2%, si bien debe mejorar la utilización de la mano de obra, reducir la elevada deuda pública y el déficit fiscal y afrontar el problema del envejecimiento de la población.

El crecimiento en Asia meridional, liderado por la India, también ha sido fuerte con una cifra de 6,7 por ciento en el 2006.

Las perspectivas para Asia son un fuerte crecimiento, con las economías de Asia oriental expandiéndose a una tasa promedio de 7,5 por ciento mientras las de Asia meridional experimentarán una leve desaceleración en el 2007.

Por lo que respecta al nivel de crecimiento económico mundial se prevé para el 2007 una cierta desaceleración tras tres años de alto crecimiento, situándose en el 3,2%. La desaceleración vendrá marcada por la ralentización estadounidense mientras que el crecimiento europeo y japonés no serán lo suficientemente fuertes como para compensar la ralentización estadounidense. Se prevé igualmente una reducción moderada de los desequilibrios globales, a medida que la desaceleración del crecimiento económico estadounidense y la moderación de los precios de petróleo generen una reducción en los costos de importación de EEUU. Al mismo tiempo, se espera que una mayor depreciación del dólar estimule la exportación y limite la demanda de importaciones americanas. No obstante, sigue existiendo el riesgo de un ajuste desordenado de los desequilibrios financieros mundiales.

Se espera que el petróleo deje de ser, en 2007, un foco de incertidumbre para los mercados, y a priori se descarta que su precio alcance los niveles alcistas conseguidos durante 2006.

Por lo que se refiere a la evolución del sector textil, y después del fuerte impacto de la liberalización de los intercambios internacionales en 2005, éste ha tendido hacia niveles de mayor estabilidad, aunque ha continuado en los países occidentales el ajuste productivo derivado del incremento de las importaciones asiáticas durante los últimos ejercicios. Esta rápida adaptación de la oferta de los productores occidentales se ha traducido en una fuerte reducción de la capacidad productiva y también en la intensificación de los procesos de deslocalización en las fases finales del proceso. En España, por ejemplo, la producción del sector textil en 2006 representa una disminución del 32% respecto al año 2000 y una caída del empleo del 28% (65.000 trabajadores) respecto el mismo período.

La necesidad de reorientación de estrategias y adaptación al nuevo entorno por parte de las compañías occidentales se está efectuando en un entorno económico-financiero desfavorable marcado por la caída de ventas y la imposibilidad de repercutir costes, como el energético, en los precios de venta, con el consiguiente deterioro de los márgenes operativos.

Así mismo se han incrementado las diferencias entre las situaciones individuales de las empresas derivadas de su especialidad, estructura y tipo de organización, solvencia económico-financiera, etc...

Las perspectivas indican una continuidad del proceso de ajuste y adaptación al nuevo entorno mundial por parte de las empresas occidentales, si bien parece que el sector evoluciona hacia un entorno más estable.

Resultados

Las ventas netas consolidadas del Grupo Dogi del año 2006 han alcanzado los 144 millones de euros (incluida el 100% de la cifra de negocios de Penn Asia, Ltd., nuestra sociedad mixta tailandesa), lo que significa una reducción del 4,8% respecto los 152 millones alcanzados en el ejercicio 2005.

En conjunto, las plantas asiáticas han incrementado su cifra de facturación en un 5,4%, destacando el incremento registrado por la sociedad china, cuya cifra de negocio se ha incrementado un 12%. La planta tailandesa ha visto incrementar sus ventas un 5%, mientras que las de la filial filipina han disminuido un 5%. La cifra de negocio de las plantas asiáticas representa el 33% de las ventas del Grupo (Tailandia 100%).

En Europa, tanto las ventas de la sociedad española como las de la sociedad alemana se han visto reducidas en un 8,7 y 8,5% respectivamente. Las ventas de la sociedad española se han visto penalizadas por la evolución de los mercados español y francés, en relación con la progresiva desaparición y deslocalización hacia Asia de los centros de confección. Por su parte, las ventas de la filial alemana Penn Elastic han disminuido básicamente en la gama de productos standard.



El beneficio operativo del Grupo ha disminuido desde los 3,5 millones de euros a unas pérdidas de 10,7 millones. En Asia, los problemas de producción y los elevados costes energéticos marcaron la evolución del resultado de todo el ejercicio. La sociedad china, tras un primer semestre marcado por desajustes en la puesta en marcha de capacidad y el incremento de los costes de suministros, ha mostrado una evolución muy positiva en el segundo semestre, por lo que las previsiones para 2007 son muy favorables. La evolución de la planta filipina se ha visto condicionada por cierta debilidad de la demanda, especialmente en productos tradicionales, a pesar de haber mejorado los procesos de producción e incrementado el nivel de servicio.

En Europa destaca especialmente la evolución de la sociedad española, que es la que ha marcado la evolución del resultado del Grupo en el 2006. El resultado de Dogi España se ha caracterizado por la disminución de ventas y por una menor rentabilidad. Los márgenes se han visto deteriorados ante la dificultad de trasladar incrementos de costes, especialmente el energético, a mayores precios de venta. A todo ello deben añadirse los gastos derivados del plan de ajuste que la sociedad española realizará durante el ejercicio 2007.

La evolución del resultado financiero, al contrario que en el ejercicio 2005, ha venido marcada por las diferencias negativas de cambio generadas por la apreciación del euro frente al dólar. La disminución de carga financiera por intereses habida con la cancelación del Crédito Sindicado ha quedado contrarrestada por los gastos de cancelación del mismo. Tras la cancelación del Crédito Sindicado, las previsiones para 2007 indican una disminución del gasto por deuda bancaria. Tampoco se repetirán los elevados intereses pagados a los tenedores de obligaciones, debido a los elevados ratios de conversión de obligaciones habidos en los dos primeros períodos de conversión.

Tras los ajustes impositivos de la sociedad española, como consecuencia de la modificación de tipos impositivos y la actualización de las bases negativas de ejercicios anteriores, el Grupo ha soportado un gasto impositivo por importe de 1,2 millones de euros y ha cerrado el ejercicio con una pérdida consolidada de 17,6 millones de euros.

Las previsiones de cara al 2007 son positivas, especialmente teniendo en cuenta la incorporación de la sociedad estadounidense EFA, Inc al perímetro de consolidación, y cuya aportación estimada al EBITDA del Grupo es de 5,2 millones de euros. La nueva capacidad de la planta china será operativa al 100% desde principios de año, mientras que los planes de ajuste y mejora productiva ya iniciados en la sociedad española y la filial filipina se espera contribuyan a mejorar los resultados del Grupo. Se prevé que los resultados de la planta alemana mejoren sensiblemente respecto a los del ejercicio 2006 gracias a la gama de productos Dreamshape.

Tras la emisión de obligaciones convertibles realizada en Enero de 2006 el 97% de los obligacionistas acudieron a la conversión durante el Primer Período de Conversión excepcional. Ello supuso ampliar capital por importe de 68 millones de euros. El movimiento del patrimonio neto recoge así mismo las diferencias de conversión habidas como consecuencias de la apreciación del euro frente al dólar (3,5 millones de euros), moneda a la cual están muy vinculadas las monedas asiáticas, y el resultado registrado en el ejercicio 2006.

En Febrero de 2007 la CNMV ha aprobado una nueva ampliación de capital por importe de 39 millones de euros que ha sido suscrita en su totalidad durante el Período de Suscripción Preferente transcurrido durante el mes de Febrero de 2007. El destino principal de los fondos es la adquisición de la sociedad estadounidense EFA, así como la financiación del proyecto de traslado "Dogi II" (traslado planta española) y de los proyectos de inversión en Asia, principalmente la constitución de la Joint Venture DogiEFA en Sri Lanka.

La participación del D. Josep Domènech, accionista de referencia, tras la conversión de obligaciones realizada en Marzo de 2006, se situó en el 29,304% y a cierre del ejercicio 2006 la misma se sitúa en el 29,395%. Tras la ampliación de capital realizada en Marzo 2007 la participación del Sr. Domènech se ha visto diluida al 25,002%.

El futuro

El principal acontecimiento esperado para el ejercicio 2007 es la adquisición, y posterior incorporación, de la sociedad estadounidense EFA, Inc. al perímetro de consolidación. Existe un compromiso firme sobre la operación y los fondos necesarios para la misma han sido obtenidos mediante una operación de ampliación de capital que ha sido totalmente suscrita durante el mes de Febrero de 2007. Se espera que la operación se complete en el primer trimestre de 2007.

Con esta adquisición, Dogi se convertirá en un fabricante de tejidos elásticos con capacidad de cobertura en los 5 continentes. Asimismo, con esta compra, el Grupo da un salto de dos años en la consecución de su plan estratégico, tanto en volumen de facturación como en generación de EBITDA. La compra de EFA no modifica el plan estratégico previsto para el Grupo Dogi, en especial sus proyectos de crecimiento en la zona asiática. Esta operación supone una gran oportunidad para ofrecer a los grandes clientes textiles, en especial los grandes clientes americanos que están iniciando procesos de deslocalización hacia Asia, plataformas de suministros globales que permitan satisfacer sus necesidades a la vez que se aporta valor a sus procesos.

De esta forma, la adquisición de EFA, uno de los mayores productores de tejido elástico en USA, supone un gran avance cualitativo y cuantitativo en la expansión internacional de Dogi, ya que garantiza el acceso al mercado americano. Para Dogi esta nueva adquisición supone acceder a nuevas regiones que cuentan con una estructura de confección competitiva y de gran interés para los clientes actuales del Grupo.

Por lo que se refiere a las sociedades europeas, en España se han iniciado ya las obras de construcción de la nueva planta, que se espera esté operativa a finales de año. El proceso de traslado (Proyecto Dogi II) irá acompañado de medidas de reestructuración de la capacidad productiva, redimensionamiento de la estructura y renovación de parte de la maquinaria. Con todo ello se espera mejorar la eficiencia y rentabilidad de la planta española.

En Alemania, y tras la puesta en marcha de las nuevas instalaciones y el centro logístico durante el 2006, se espera recuperar un mix de ventas en el que los artículos de alto valor añadido configuren una óptima rentabilidad de la filial. La sociedad alemana sigue especializada en productos de alto precio y margen, especialmente la gama técnica Dreamshape, sobre la cual se desarrollarán proyectos de ingeniería para usos deportivos y médicos.

Por otra parte, continúa la apuesta de crecimiento del Grupo Dogi en Asia. En este sentido, y tras la puesta en marcha de las ampliaciones realizadas en la planta china, se prevé que para 2007 el volumen alcanzado por la misma suponga un crecimiento cercano al 50% respecto al ejercicio 2004. No obstante, el esfuerzo inversor continuará en la filial asiática y se espera que en 2009 su capacidad se vea incrementada con respecto a la capacidad alcanzada a finales del ejercicio 2006.

Sigue activo el proyecto Penn Elastic Asia, con el objetivo de desarrollar en la planta filipina productos altamente técnicos que incorporen en un mismo tejido varios módulos de tensión. Está previsto que en los tres próximos años se siga invirtiendo en esta tecnología para mantener la innovación desarrollada hasta la fecha en este tipo de productos. Se prevé que los frutos de la reorientación de la estrategia de la planta filipina permitan ya en el 2007 alcanzar el "breakeven".

De igual forma sigue en marcha el proyecto DogiEFA en Sri Lanka. La Joint Venture, creada conjuntamente con el socio local MAS Holdings y la estadounidense EFA, se espera esté operativa en Septiembre 2007 y alcance ya en el 2008 unas ventas de 2,2 millones de euros y 11,2 millones de dólares.



Políticas de gestión del riesgo financiero

El marcado carácter internacional del Grupo Dogi International Fabrics, y su posición de liderazgo global del mercado mundial de tejido elástico supone que las sociedades que lo componen operen en mercados financieros de Europa, Asia y América, en un entorno de elevada volatilidad de los tipos de cambio e interés de las diferentes divisas en las que el Grupo está actualmente operando.

El Grupo cubre los riesgos de tipo de cambio ligados a las exportaciones y los riesgos de tipo de interés de parte de su deuda mediante forwards y SWAPS.

La política de liquidez contempla las medidas pertinentes con el fin de asegurar la disponibilidad de fondos necesarios para acometer las inversiones en activos fijos, manteniendo por otro lado la financiación adecuada del capital de trabajo.

Investigación y desarrollo

Cómo estaba previsto, el Grupo Dogi ha mantenido su política de investigación y desarrollo, destinando fuertes partidas de inversión a la investigación y desarrollo de nuevos productos, especialmente en las plantas europeas, en busca de alcanzar los objetivos marcados en términos de creación, innovación y mejora. Al 31 de diciembre de 2006, los proyectos de desarrollo realizadas internamente cuya futura viabilidad comercial se considera cierta asciende a 1 millón de euros aproximadamente.

Acciones propias

A 31 de Diciembre de 2006, las acciones propias en poder de la Sociedad dominante ascienden a 102.957, que representan el 0,23% del capital social.

Formulación de cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, los Administradores de dogi international fabrics, s.A. formulan las Cuentas Anuales Consolidadas e Informe de Gestión Consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2006.

Barcelona, 30 de marzo de 2007
El Consejo de Administración

D. Josep Domènech Giménez
Presidente

D. Antonio-Agustín Peñarroja Castell
Secretario-Consejero

D. Francesc Cunill Izquierdo
Consejero

D. Eduard Domènech Álvaro
Consejero

D. Sergi Domènech Álvaro
Consejero

D. Rafael Español Navarro
Consejero

FIACT Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija
Representante: D. Joan Castell Trius
Consejero

D. Carlos Franqués Ribera
Consejero

D. Carlos Jaime Miguel Schröder Quijano
Consejero

D. Jordi Torras Torras
Consejero

Creating sustainable value for stakeholders

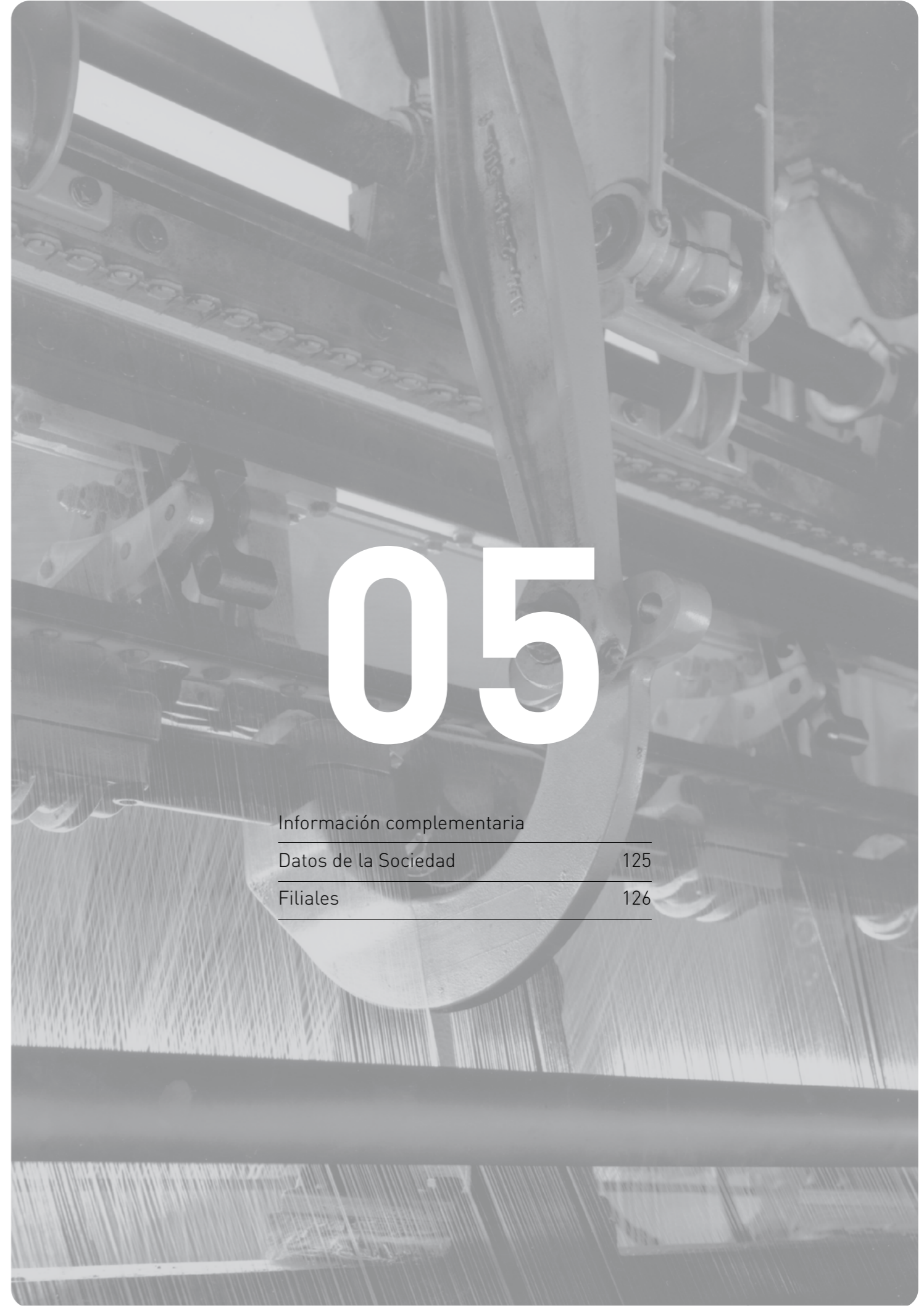


05

Información complementaria

Datos de la Sociedad 125

Filiales 126





Datos de la Sociedad

Razón y domicilio social

La Sociedad se denomina Dogi International Fabrics, S.A. y tiene su domicilio social en calle Pintor Domènech Farré, 13-15, 08320 El Masnou Barcelona

Fecha de constitución

La Sociedad fue constituida por tiempo indefinido el 31 de diciembre de 1971 y está inscrito en el Registro Mercantil de Barcelona en el libro 2.679, tomo 3.318, folio 130, hoja 19.766, inscripción 1ª.

Números CNAE y CIF

El sector de la actividad de la Sociedad, según la clasificación nacional de actividades económicas (CNAE) es el 17.25, Fabricación de otros tejidos textiles.

El CIF es el A-08 276651.

Otra información y consultas

Los estatutos sociales, las cuentas anuales auditadas, las demás información pública pueden ser consultados en el domicilio social de la Sociedad, donde los interesados podrán solicitar ejemplares del presente Informe Anual, así como en su página web, que e detallan a continuación:

Página web: www.dogi.com

Teléfono: ++34 93 462 8000

Fax: ++ 34 93 462 8034



Sociedad Dominante

Dogi International Fabrics, S.A.

Calle Pintor Domènech Farré 13-15
08320 El Masnou
Barcelona, España

Filiales

Société Nouvelle Elastelle

17 Rue des Petis Hotels
75010 Paris France

Dogi Hong-Kong, Ltd.

Units A-C 11th Floor, Por Yen Bldg,
478 Castle Peak Road, Hong-Kong

Dogi USA Inc.

1 West 34th Street, Suite 702,
New York 10001 Estados Unidos

Dogi UK Ltd. (en disolución)

10 Portman Mansions, Chiltern St.
Londres, Gran Bretaña

Textiles ATA, S.A. de C.V.

c/ Río Marne, nº 19, despacho 206
Colonia Cuauhtemoc, 06500 México

Penn Elastic GmbH

An Der Talle 20.
33102 Paderborn, Alemania

Penn Italia, S.R.L.

Via Resgone 1.
22070 Bregnano (Como), Italia

Dogi Fabrics (Jiangsu) Co. Ltd

3 Tianpu Road, Pukou Economic &
Technological Development Zone,
Jiangpu Country, Nanjing, Jiangsu, China

Penn Philippines Inc.

FTI Avenue, corner Electronics Ave.
FTI Complex. Taguig Metro Manila, Filipinas

Penn Philippines Export Inc.

Laguna International Industrial Park,
Star Ave. Barangay Mamplasan, Biñan,
Laguna, Filipinas

Laguna Realty Corporation

FTI Avenue, corner Electronics Ave.
FTI Complex. Taguig Metro Manila, Filipinas

Penn Asia Co. Ltd

468 Soiklongkae, Moo 2 Setthakij Road,
Omnoi, Kratuban, Samutprakarn 74130,
Tailandia

Jareeporn Pranita Co. Ltd

302 Moo2 Sokhapiban, Omnoi, Kratumban,
Samutsakorn 74130, Tailandia

Textiles Hispano Americanos, S.A. de C.V.

c/ Río Marne, nº 19, despacho 206
Colonia Cuauhtemoc, 06500 México



● Sede del Grupo

Dogi International Fabrics, S.A.
Calle Pintor Domènech Farré, 13-15
08320 - El Masnou (Barcelona) Spain

● Fábricas

Dogi International Fabrics, S.A.
Dogi Fabrics Jiangsu Co. Ltd.
Penn Elastic GmbH
Penn Philippines Inc. y Penn Philippines
Export, Inc.
Penn Asia Co. Ltd.

● Oficinas

Alemania
Bangkok
Barcelona
Guangzhou
Hong Kong
Italia
Londres
Manila
México
Nueva York
París

Shaping the fabrics of wellbeing





www.dogi.com