



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de Diciembre de 2011

(Junto con el Informe de Auditoría)

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de
Dogi International Fabrics, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de **DOGI International Fabrics, S.A.** que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **DOGI International Fabrics, S.A.** al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 1.e) de la memoria adjunta, en la que se indica que, la negativa evolución de los mercados en los que opera la Sociedad en ejercicios anteriores produjo un deterioro de su situación económico-financiera y patrimonial, conllevando que la misma presentara con fecha 26 de mayo de 2009, la declaración voluntaria de concurso de acreedores, que fue admitida a trámite por el Juzgado de lo Mercantil nº 5 de Barcelona, el 3 de junio de 2009. Posteriormente, en los primeros meses de 2010 fue aprobado el Convenio de Acreedores, emitiéndose el correspondiente auto judicial en fecha 25 de junio de 2010 y; el 19 de julio de 2010, el Juzgado de lo Mercantil, aprobó judicialmente el cese de intervención de la Sociedad con la consecuente salida de la situación concursal de la misma.

Adicionalmente, y según se indica en la Nota 2.e) bajo el título "Principio de empresa en funcionamiento y aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre", la Sociedad elaboró un Plan de Negocio, con el que los Administradores esperan que se generen beneficios en el futuro y, en consecuencia, estiman que se van a recuperar todos los activos registrados en el balance de situación al 31 de diciembre de 2011 en el curso normal de las operaciones futuras. En este sentido, las cuentas anuales adjuntas han sido preparadas de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento, asumiendo la continuidad de dichas operaciones. En la mencionada Nota, se especifican los factores causantes y mitigantes de duda sobre la capacidad de la Sociedad para continuar con su actividad.

Considerando todo lo anterior, en las actuales circunstancias, desde nuestro punto de vista, existe una incertidumbre en cuanto a la capacidad de la Sociedad para realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en las cuentas anuales adjuntas. Dicha incertidumbre, está condicionada al éxito de sus operaciones futuras, fundamentalmente vinculado a la recuperación del mercado en el que opera la Sociedad y al éxito de las medidas de reestructuración y viabilidad previstas en el Plan de Viabilidad.

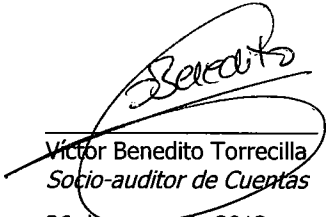
4. Sin que afecte a nuestra opinión y como se indica más ampliamente en las Notas 9.1.1, 17.1 y 23 de la Memoria adjunta, durante el ejercicio 2006, la Compañía Española de Financiación del Desarrollo, COFIDES, S.A. concedió un préstamo a la sociedad del grupo Dogi Fabrics (Jiangsu) Co. Ltd por un importe total de 6,9 millones de euros. Dicho préstamo estaba garantizado con fianza solidaria otorgada por DOGI International Fabrics, S.A. Durante la primera mitad del 2011, el Gobierno Regional de Nanjing (China) comunicó a DOGI International Fabrics, S.A. su intención de recalificar los terrenos donde se encuentra ubicada la fábrica de su filial china, y excluir de la zona cualquier tipo de actividad industrial. Tras un período de negociaciones, en el mes de septiembre de 2011 se alcanzó un acuerdo con las autoridades locales por el que se establecía una indemnización de 105 millones de RMB (12 millones de euros aproximadamente) por la expropiación de los derechos de uso de los terrenos, los edificios existentes y las instalaciones fijas. El resto de activos siguen siendo propiedad de la Compañía. El periodo de salida de la actual ubicación es el 30 de Noviembre del 2012, siendo extensible en 3 meses si las circunstancias así lo requirieran.

Si bien Dogi Fabrics (Jiangsu) está cumpliendo con el calendario de pagos de dicha deuda, al 31 de diciembre de 2011 COFIDES, S.A. se ha dirigido a DOGI International Fabrics, S.A. para exigir la satisfacción total del crédito pendiente, que asciende a un total de 2,7 millones de euros, al considerar que la expropiación de los activos de dicha sociedad en China es causa objetiva para la resolución del contrato de préstamo.

A la fecha de formulación de las cuentas anuales, ambas entidades están llevando a cabo una negociación al respecto del calendario y forma de devolución de dicho préstamo, por lo que no podemos opinar sobre la necesidad del registro del pasivo por importe de 2,7 millones de euros, en las cuentas anuales individuales al 31 de diciembre de 2011 de DOGI International Fabrics, S.A. No obstante lo anterior, el registro de un eventual pasivo por dicho concepto sería compensado con una reducción de la provisión por riesgos y gastos que se encuentra registrada en el balance de la Sociedad por lo que consecuentemente, no tendría impacto algún en la cuenta de pérdidas y ganancias de DOGI International Fabrics, S.A. al 31 de diciembre de 2011.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

HISPANIA ALFA CAPITAL, S.L.P.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S2021)


Victor Benedito Torrecilla
Socio-auditor de Cuentas

26 de marzo de 2012

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

HISPANIA ALFA CAPITAL,
S.L.P.

Any 2012 Núm. 20/12/03001
CÒPIA GRATUÏTA

.....
Informe subjecte a la taxa establerta
a l'article 44 del text refós de la
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.
.....

IDENTIFICACIÓN DE LA EMPRESA

Forma jurídica SA: 01011 SL: 01012

NIF: 01010 A08276651 Otras: 01013

Denominación social: 01020 DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Domicilio social: 01022 CAMÍ DEL MIG s/n, POLÍGONO INDUSTRIAL PP12

Municipio: 01023 EL MASNOU Provincia: 01025 BARCELONA

Código postal: 01024 08320 Teléfono: 01031 0034 93 462 8000

Pertenencia a un grupo de sociedades:

	DENOMINACIÓN SOCIAL	NIF
Sociedad dominante directa:	01041	01040
Sociedad dominante última del grupo:	01061	01060

ACTIVIDAD

Actividad principal: 02009 FABRICACIÓN DE OTROS TEJIDOS TEXTILES (1)

Código CNAE: 02001 1725 (1)

PERSONAL ASALARIADO

a) Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por tipo de contrato y empleo con discapacidad:

	EJERCICIO 2011 (2)	EJERCICIO 2010 (3)
FIJO (4):	04001 229	241
NO FIJO (5):	04002 -	-

Del cual: Personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33% (o calificación equivalente local):

04010	-
-------	---

b) Personal asalariado al término del ejercicio, por tipo de contrato y por sexo:

	EJERCICIO 2011 (2)		EJERCICIO 2010 (3)	
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES
FIJO:	04120 179	04121 50	186	51
NO FIJO:	04122	04123	-	-

PRESENTACIÓN DE CUENTAS

	EJERCICIO 2011 (2)			EJERCICIO 2010 (3)		
	AÑO	MES	DÍA	AÑO	MES	DÍA
Fecha de inicio a la que van referidas las cuentas:	01102			2010	01	01
Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas:	01101			2010	12	31
Número de páginas presentadas al depósito:	01901	140				
En caso de no figurar consignadas cifras en alguno de los ejercicios, indique la causa:	01903					

UNIDADES

Marque con una X la unidad en la que ha elaborado todos los documentos que integran sus cuentas anuales:

Euros: 09001

Miles de euros: 09002

Millones de euros: 09003

(1) Según las clases (cuatro dígitos) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas 2009 (CNAE 2009), aprobada por el Real Decreto 475/2007, de 13 de abril (BOE de 28.4.2007).
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (3) Ejercicio anterior.
 (4) Para calcular el número medio de personal fijo, tenga en cuenta los siguientes criterios:
 a) Si en el año no ha habido importantes movimientos de la plantilla, indique aquí la semisuma de los fijos a principio y a fin de ejercicio.
 b) Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce.
 c) Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada, el personal afectado por la misma debe incluirse como personal fijo, pero solo en la proporción que corresponda a la fracción del año o jornada del año efectivamente trabajada.
 (5) Puede calcular el personal no fijo medio sumando el total de semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividiendo por 52 semanas. También puede hacer esta operación (equivalente a la anterior):
 n.º de personas contratadas x $\frac{n.º \text{ medio de semanas trabajadas}}{52}$

BALANCE DE SITUACION NORMAL

B1.1

NIF: A08276651		UNIDAD (1): Euros: <table border="1" style="display: inline-table; border-collapse: collapse;"><tr><td style="width: 40px;">09001</td><td style="width: 20px; text-align: center;"><input checked="" type="checkbox"/></td></tr><tr><td>09002</td><td style="text-align: center;"><input type="checkbox"/></td></tr><tr><td>09003</td><td style="text-align: center;"><input type="checkbox"/></td></tr></table> Miles: Millones:	09001	<input checked="" type="checkbox"/>	09002	<input type="checkbox"/>	09003	<input type="checkbox"/>
09001	<input checked="" type="checkbox"/>							
09002	<input type="checkbox"/>							
09003	<input type="checkbox"/>							
DENOMINACIÓN SOCIAL: DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.		Espacio destinado para las firmas de los administradores						

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (2)	EJERCICIO 2010 (3)
A) ACTIVO NO CORRIENTE	11000			47.358.895,00
I. Inmovilizado intangible	11100	5	1.299.419,00	1.563.099,00
1. Desarrollo	11110		966.538,00	1.189.328,00
2. Concesiones	11120			
3. Patentes, licencias, marcas y similares	11130			
4. Fondo de comercio	11140			
5. Aplicaciones informáticas	11150		332.881,00	393.771,00
6. Investigación	11160			
7. Otro inmovilizado intangible	11170			
II. Inmovilizado material	11200	6	13.580.714,00	15.179.864,00
1. Terrenos y construcciones	11210		46.153,00	48.149,00
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11220		13.491.779,00	15.092.933,00
3. Inmovilizado en curso y anticipos	11230		42.782,00	38.782,00
III. Inversiones inmobiliarias	11300			
1. Terrenos	11310			
2. Construcciones	11320			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11400		24.461.781,00	29.714.541,00
1. Instrumentos de patrimonio	11410	9.1.1-9.1.2	7.002.235,00	12.599.295,00
2. Créditos a empresas	11420	6.2-20.1	17.459.546,00	17.115.246,00
3. Valores representativos de deuda	11430			
4. Derivados	11440			
5. Otros activos financieros	11450			
6. Otras inversiones	11460			
V. Inversiones financieras a largo plazo	11500	6.1.1	317.828,00	331.209,00
1. Instrumentos de patrimonio	11510		10	10,00
2. Créditos a terceros	11520		0,00	13.411,00
3. Valores representativos de deuda	11530		13.185,00	13.185,00
4. Derivados	11540			
5. Otros activos financieros	11550		304.633,00	304.603,00
6. Otras inversiones	11560			
VI. Activos por impuesto diferido	11600	15.1	0,00	570.182,00
VII. Deudas comerciales no corrientes	11700			0,00

(1) Marque la casilla correspondiente según exprese las cifras en unidades, miles o millones de euros. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (3) Ejercicio anterior.

NIF: A08276651

DENOMINACIÓN SOCIAL:
 DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

ACTIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
B) ACTIVO CORRIENTE	12000		13.481.949,00	16.002.159,00
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta	12100		0,00	0,00
II. Existencias	12200	12	3.697.551,00	3.733.687,00
1. Comerciales	12210			
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	12220		890.533,00	853.991,00
3. Productos en curso	12230		744.681,00	756.559,00
a) De ciclo largo de producción	12231			
b) De ciclo corto de producción	12232		744.681,00	756.559,00
4. Productos terminados	12240		2.062.337,00	2.123.137,00
a) De ciclo largo de producción	12241			
b) De ciclo corto de producción	12242		2.062.337,00	2.123.137,00
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	12250			
6. Anticipos a proveedores	12260			
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12300		9.181.593	10.876.081,00
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	12310	6.2	3.008.230,00	3.204.938,00
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo	12311			
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo	12312		3.008.230,00	3.204.938,00
2. Clientes empresas del grupo y asociadas	12320	8.2	5.233.655,00	7.191.302,00
3. Deudores varios	12330	8.2	12,00	50,00
4. Personal	12340	8.2	52.240,00	65.564,00
5. Activos por impuesto corriente	12350	15.1	29.846,00	17.164,00
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	12360	15.1	857.605,00	397.063,00
7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	12370			
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12400			
1. Instrumentos de patrimonio	12410			
2. Créditos a empresas	12420			
3. Valores representativos de deuda	12430			
4. Derivados	12440			
5. Otros activos financieros	12450			
6. Otras inversiones	12460			

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
 (2) Ejercicio anterior.

NIF: A08276651

DENOMINACIÓN SOCIAL:

DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

ACTIVO

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
V. Inversiones financieras a corto plazo	12500	8.3	55.000,00	559.842
1. Instrumentos de patrimonio	12510			
2. Créditos a empresas	12520			0,00
3. Valores representativos de deuda	12530			
4. Derivados	12540			
5. Otros activos financieros	12550	8.3	55.000,00	559.842,00
6. Otras inversiones	12560			
VI. Periodificaciones a corto plazo	12600		34.350,00	63.714,00
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12700	8.1.1-8.1.2	513.450,00	768.835,00
1. Tesorería	12710		513.450,00	768.835,00
2. Otros activos líquidos equivalentes	12720			
TOTAL ACTIVO (A + B)	10000		53.141.691,00	63.361.054,00

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

NIF: A08276651

DENOMINACIÓN SOCIAL:

DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
A) PATRIMONIO NETO	20000		5.712.749,00	18.227.452,00
A-1) Fondos propios	21000	13	5.712.749,00	18.227.452,00
I. Capital	21100		26.295.063,00	26.295.063,00
1. Capital escriturado	21110		26.295.063,00	26.295.063,00
2. (Capital no exigido)	21120			
II. Prima de emisión	21200		0,00	0,00
III. Reservas	21300		0,00	0,00
1. Legal y estatutarias	21310		0,00	0,00
2. Otras reservas	21320		0,00	0,00
IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	21400			
V. Resultados de ejercicios anteriores	21500		(8.067.611,00)	(24.461.078,00)
1. Remanente	21510			
2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)	21520		(8.067.611,00)	(24.461.078,00)
VI. Otras aportaciones de socios	21600			
VII. Resultado del ejercicio	21700		(12.514.703,00)	16.393.467,00
VIII. (Dividendo a cuenta)	21800			
IX. Otros instrumentos de patrimonio neto	21900			
A-2) Ajustes por cambios de valor	22000			
I. Activos financieros disponibles para la venta	22100			
II. Operaciones de cobertura	22200			
III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	22300			
IV. Diferencia de conversión	22400			
V. Otros	22500			
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	23000			
B) PASIVO NO CORRIENTE	31000		34.781.549,00	33.408.407,00
I. Provisiones a largo plazo	31100	17.2	13.431.777,00	12.879.007,00
1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	31110			
2. Actuaciones medioambientales	31120			
3. Provisiones por reestructuración	31130			
4. Otras provisiones	31140		13.431.777,00	12.879.007,00

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

NIF: A08276651

DENOMINACIÓN SOCIAL:

DOGI INTERNACIONAL FABRICS, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
II. Deudas a largo plazo	31200	10	21.294.243,00	19.899.359,00
1. Obligaciones y otros valores negociables	31210		0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito	31220		0,00	0,00
3. Acreedores por arrendamiento financiero	31230		0,00	0,00
4. Derivados	31240			
5. Otros pasivos financieros	31250		21.294.243,00	19.899.359,00
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	31300	20.1	40.487,00	103.486,00
IV. Pasivos por impuesto diferido	31400	15.1	15.042,00	526.555,00
V. Periodificaciones a largo plazo	31500			
VI. Acreedores comerciales no corrientes	31600			
VII. Deuda con características especiales a largo plazo	31700			
C) PASIVO CORRIENTE	32000		12.647.393,00	11.725.195,00
I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta	32100			
II. Provisiones a corto plazo	32200			
III. Deudas a corto plazo	32300	10	6.605.263,00	7.649.984,00
1. Obligaciones y otros valores negociables	32310		0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito	32320		3.652.979,00	4.629.828,00
3. Acreedores por arrendamiento financiero	32330		0,00	7.801,00
4. Derivados	32340			
5. Otros pasivos financieros	32350		2.952.284,00	3.012.355,00
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	32400	20.1	10.858,00	10.858,00
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	32500		6.031.272,00	4.064.353,00
1. Proveedores	32510		244.056,00	16.415,00
a) Proveedores a largo plazo	32511			
b) Proveedores a corto plazo	32512	10	244.056,00	16.415,00
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	32520	10-20.1	47.792,00	865,00
3. Acreedores varios	32530	10	905.138,00	725.129,00
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	32540	10	2.649.083,00	1.922.893,00
5. Pasivos por impuesto corriente	32550			
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	32560	15.1	2.185.203,00	1.399.051,00
7. Anticipos de clientes	32570			
VI. Periodificaciones a corto plazo	32600			
VII. Deuda con características especiales a corto plazo	32700			
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)	30000		53.141.691,00	63.361.054,00

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

NIF: A08276651

DENOMINACIÓN SOCIAL:

DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

(DEBE) / HABER

NOTAS DE
LA MEMORIA

EJERCICIO

2011

(1)

EJERCICIO

2010

(2)

A) OPERACIONES CONTINUADAS

1. Importe neto de la cifra de negocios	40100	22	18.098.188,00	18.924.640,00
a) Ventas	40110		18.049.128,00	18.921.710,00
b) Prestaciones de servicios	40120		49.060,00	2.930,00
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	40200		(128.115,00)	(551.283,00)
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	40300		253.564,00	261.887,00
4. Aprovisionamientos	40400	16.1	(7.050.965,00)	(6.310.526,00)
a) Consumo de mercaderías	40410		(307.004,00)	(115.625,00)
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	40420		(6.702.246,00)	(6.154.688,00)
c) Trabajos realizados por otras empresas	40430		(109.660,00)	(30.582,00)
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	40440		67.945,00	(9.631,00)
5. Otros ingresos de explotación	40500		979.578,00	941.551,00
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	40510		962.324,00	917.747,00
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	40520		17.254,00	23.804,00
6. Gastos de personal	40600	16.2	(9.397.013,00)	(9.007.723,00)
a) Sueldos, salarios y asimilados	40610		(7.263.018,00)	(6.673.609,00)
b) Cargas sociales	40620		(2.133.995,00)	(2.134.114,00)
c) Provisiones	40630			
7. Otros gastos de explotación	40700		(5.499.214,00)	(6.403.197,00)
a) Servicios exteriores	40710		(5.392.350,00)	(5.793.180,00)
b) Tributos	40720		(188.561,00)	(8.843,00)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	40730		81.697,00	(601.024,00)
d) Otros gastos de gestión corriente	40740		0,00	(150,00)
8. Amortización del inmovilizado	40800		(2.278.277,00)	(2.423.642,00)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	40900			
10. Excesos de provisiones	41000			
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	41100		(19.000,00)	92.914,00
a) Deterioro y pérdidas	41110		(20.000,00)	106.787,00
b) Resultados por enajenaciones y otras	41120		1.000,00	(13.873,00)
12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio	41200			
13. Otros resultados	41300			
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13)	49100		(5.041.254,00)	(4.475.379,00)

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.2

NIF: A08276651

DENOMINACIÓN SOCIAL:

DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

(DEBE) / HABER

		NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
14. Ingresos financieros	41400		259.295,00	21.915.044,00
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	41410			
a 1) En empresas del grupo y asociadas	41411			
a 2) En terceros	41412			
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	41420		259.295,00	21.915.044,00
b 1) De empresas del grupo y asociadas	41421		214.619,00	210.139,00
b 2) De terceros	41422		44.683,00	21.704.905,00
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	41430			
15. Gastos financieros	41500	16.3	(1.859.380,00)	(422.870,00)
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	41510		(2.984,00)	0,00
b) Por deudas con terceros	41520		(1.856.396,00)	(422.870,00)
c) Por actualización de provisiones	41530			
16. Variación de valor razonable en instrumentos financieros	41600		0,00	0,00
a) Cartera de negociación y otros	41610			
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	41620			
17. Diferencias de cambio	41700		334.195,00	1.221.965,00
18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	41800		(6.098.730,00)	(1.671.013,00)
i) Deterioros y pérdidas	41810		(6.098.730,00)	183.764,00
j) Resultados por enajenaciones y otras	41820		0,00	(2.034.777,00)
19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero	42100			
) Incorporación al activo de gastos financieros	42110			
) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores	42120			
c) Resto de ingresos y gastos	42130			
A.2) RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19)	49200		(7.364.620,00)	20.643.146,00
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)	49300		(12.465.034,00)	16.367.767,00
20. Impuestos sobre beneficios	41900		(58.669,00)	25.700,00
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 20)	49400		(12.464.543,00)	16.393.467,00
OPERACIONES INTERRUMPIDAS				
21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	42000		(50.160,00)	0,00
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 21)	49500		(12.514.703,00)	16.393.467,00

Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.
Ejercicio anterior.

NIF: A08276651

DENOMINACIÓN SOCIAL:

DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

NOTAS DE LA MEMORIA EJERCICIO 2011 (1) EJERCICIO 2010 (2)

A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	61100	(12.456.034,00)	16.367.767,00
2. Ajustes del resultado	61200	9.549.252,00	(19.789.108,00)
a) Amortización del inmovilizado (+)	61201	2.278.277,00	2.423.642,00
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	61202	20.000,00	(270.551,00)
c) Variación de provisiones (+/-)	61203	6.149.830,00	(1.252.886,00)
d) Imputación de subvenciones (-)	61204	0,00	(23.804,00)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	61205	(1.000,00)	2.048.650,00
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	61206	0,00	0,00
g) Ingresos financieros (-)	61207	(259.295,00)	(21.574.847,00)
h) Gastos financieros (+)	61208	1.859.380,00	82.673,00
i) Diferencias de cambio (+/-)	61209	(334.195)	(1.221.985,00)
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	61210	0,00	0,00
k) Otros ingresos y gastos (-/+).	61211	(163.745)	0,00
3. Cambios en el capital corriente	61300	2.648.448,00	(20.040.357,00)
a) Existencias (+/-).	61301	36.136,00	629.010,00
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)	61302	1.694.521,00	1.188.556,00
c) Otros activos corrientes (+/-).	61303	29.365,00	(351.438,00)
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-).	61304	1.891.409,00	(13.332.596,00)
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	61305	(1.002.983)	(8.173.889,00)
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	61306		
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	61400	54.243,00	(9.123,00)
a) Pagos de intereses (-)	61401	(208.320,00)	(96.588,00)
b) Cobros de dividendos (+).	61402		
c) Cobros de intereses (+)	61403	0,00	0,00
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	61404	259.295,00	87.436,00
e) Otros pagos (cobros) (-/+).	61405	3.268,00	0,00
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4)	61500	(204.091)	(23.470.830,00)

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

NIF: A08276651

DENOMINACIÓN SOCIAL:

DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

NOTAS DE
LA MEMORIA

EJERCICIO 2011 (1)

EJERCICIO 2010 (2)

B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

6. Pagos por inversiones (-)	62100	(190.463,00)	(412.074,00)
a) Empresas del grupo y asociadas	62101	0,00	0,00
b) Inmovilizado intangible	62102	(3.945,00)	(265.114,00)
c) Inmovilizado material	62103	(186.488,00)	(144.742,00)
d) Inversiones inmobiliarias	62104		
e) Otros activos financieros	62105	(30,00)	(2.218,00)
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62106		
g) Unidad de negocio	62107		
h) Otros activos	62108		
7. Cobros por desinversiones (+)	62200	497.514,00	3.281.578,00
a) Empresas del grupo y asociadas	62201	0,00	3.247.668,00
b) Inmovilizado intangible	62202	0,00	11.212,00
c) Inmovilizado material	62203	1.749,00	22.698,00
d) Inversiones inmobiliarias	62204		
e) Otros activos financieros	62205	495.765,00	0,00
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	62206		
g) Unidad de negocio	62207		
h) Otros activos	62208		
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)	62300	307.051,00	2.869.504,00

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

NIF: A08276651

DENOMINACIÓN SOCIAL:

DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

NOTAS DE
LA MEMORIA

EJERCICIO

2011

(1)

EJERCICIO

2010

(2)

C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN**9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio**

- a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)
- b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)
- c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)
- d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)
- e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)

10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero

- a) Emisión
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)
 2. Deudas con entidades de crédito (+)
 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)
 4. Deudas con características especiales (+)
 5. Otras deudas (+)
- b) Devolución y amortización de
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)
 2. Deudas con entidades de crédito (-)
 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)
 4. Deudas con características especiales (-)
 5. Otras deudas (-)

11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio

- a) Dividendos (-)
- b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)

12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)

	63100		
63100			
63101			
63102			
63103			
63104			
63105			
63200		(358.345,00)	20.634.697,00
63201		1.600.000,00	0,00
63202			
63203		0,00	0,00
63204			
63205			
63206		1.600.000,00	20.634.697,00
63207		(1.958.345,00)	0,00
63208			
63209		(1.958.345,00)	0,00
63210			
63211			
63212		0,00	0,00
63300			
63301			
63302			
63400		358.345,00	20.634.697,00

D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio**E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)**

Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio

Efectivo o equivalentes al final del ejercicio

	64000		
64000			
65000		(255.385,00)	33.371,00
65100		768.835,00	735.464,00
65200		513.450,00	768.835,00

(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

(Euros)

	Referencia en las Notas explicativas	Ejercicio 31/12/2011	Ejercicio 31/12/2010	PASIVO	Referencia en las Notas explicativas	Ejercicio 31/12/2011	Ejercicio 31/12/2010
ACTIVO							
ACTIVO NO CORRIENTE:				PATRIMONIO NETO:			
Inmovilizado intangible-	Nota 5	1.299.419	1.563.099	FONDOS PROPIOS-		5.712.749	18.227.452
Desarrollo		966.538	1.169.328	Capital-		26.295.063	26.295.063
Concesiones		-	-	Capital escrutado		-	-
Patentes		-	-	Capital no exigido		-	-
Aplicaciones informáticas		332.881	393.771	Prima de emisión		-	-
Otro inmovilizado intangible		-	-	Reservas-		-	-
Inmovilizado material-	Nota 6	13.590.714	15.179.864	Legal y estatutarias		-	-
Terrenos y construcciones		46.153	48.149	Otras reservas		-	-
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		13.491.779	15.092.933	Acciones y participaciones en patrimonio propias		(8.067.611)	(24.461.078)
Inmovilizado en curso y anticipos		42.782	38.782	Resultados de ejercicios anteriores-		(8.067.611)	(24.461.078)
Inversiones inmobiliarias-		-	-	Remanente		-	-
Terrenos		-	-	Resultados negativos de ejercicios anteriores		-	-
Construcciones		-	-	Otras aportaciones de socios		(12.514.703)	16.393.467
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo-		24.461.781	29.714.541	Resultado del período		-	-
Instrumentos de patrimonio		7.002.235	12.599.295	Dividendo a cuenta		-	-
Créditos a empresas		17.459.546	17.115.246	Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Ajustes por cambios de valor-		-	-
Derivados		-	-	Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros activos financieros		-	-	Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros activos financieros		317.828	331.209	Operaciones de cobertura		-	-
Activos por impuesto diferido		10	10	Subvenciones, donaciones y legados recibidos-		-	-
Deudas comerciales no corrientes		13.185	13.185	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Total activo no corriente		39.659.742	47.358.895	Total patrimonio neto		5.712.749	18.227.452
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO NO CORRIENTE:			
Activos no corrientes mantenidos para la venta:	Nota 12	3.697.551	3.733.687	Provisiones a largo plazo-		13.431.777	12.879.007
Existencias-		890.533	853.991	Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal		21.294.243	19.899.359
Comerciales		744.681	756.559	Actuaciones medioambientales		-	-
Materias primas y otros aprovisionamientos		2.062.337	2.123.137	Provisión por reestructuración		-	-
Productos en curso		-	-	Otras provisiones		-	-
Productos terminados		-	-	Deudas a largo plazo-		1.400.000	-
Subproductos, residuos y materiales recuperados		-	-	Obligaciones y otros valores negociables		-	-
Anticipos a proveedores		-	-	Deudas con entidades de crédito		19.894.243	19.899.359
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar-		9.181.598	10.876.081	Acreedores por arrendamiento financiero		40.487	103.486
Clientes, por ventas y prestaciones de servicios		3.008.220	3.204.938	Derivados		15.042	526.595
Clientes, empresas del grupo y asociadas		5.233.665	7.191.302	Otros pasivos financieros		-	-
Deudores varios		12	50	Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		-	-
Personal		52.240	65.584	Pasivos por impuesto diferido		-	-
Activos por impuesto corriente		29.846	17.164	Periodificaciones a largo plazo		34.781.549	33.408.407
Otros créditos con las Administraciones Públicas		857.605	397.063	Total pasivo no corriente		-	-
Accionistas por desembolsos no exigidos		-	-	PASIVO CORRIENTE:			
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo-		-	-	Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta		6.605.263	7.648.984
Instrumentos de patrimonio		-	-	Provisiones a corto plazo		3.652.979	4.629.828
Créditos a empresas		-	-	Deudas a corto plazo-		7.801	7.801
Valores representativos de deuda		-	-	Obligaciones y otros valores negociables		2.952.284	3.012.355
Derivados		-	-	Deudas con entidades de crédito		10.858	10.858
Otros activos financieros		55.000	559.842	Acreedores por arrendamiento financiero		6.034.272	4.064.353
Inversiones financieras a corto plazo-		34.350	63.714	Otros pasivos financieros		244.056	16.415
Instrumentos de patrimonio		-	-	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		47.792	665
Créditos a empresas		513.450	768.835	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar-		905.138	725.129
Valores representativos de deuda		513.450	768.835	Proveedores, empresas del grupo y asociadas		2.649.083	1.922.893
Derivados		-	-	Acreedores varios		2.185.203	1.399.051
Otros activos financieros		-	-	Personal		-	-
Periodificaciones a corto plazo		-	-	Pasivos por impuesto corriente		-	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes-		-	-	Otros deudas con las Administraciones Públicas		-	-
Tesorería		-	-	Anticipos de clientes		-	-
Otros activos líquidos equivalentes		-	-	Periodificaciones a corto plazo		-	-
Total activo corriente		13.481.949	16.002.159	Total pasivo corriente		12.647.393	11.725.195
TOTAL ACTIVO		53.141.691	63.361.054	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		53.141.691	63.361.054

Las notas 1 a 23 forman parte integrante del Balance de Situación adjunto.

DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010

(en euros)

	Referencia en las Notas explicativas	2011	2010
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	Nota 22	18.098.188	18.924.640
a) Ventas		18.049.128	18.921.710
b) Prestaciones de servicios		49.060	2.930
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		(128.115)	(551.283)
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	Nota 5	253.564	261.887
4. Aprovisionamientos	Nota 16.1	(7.050.965)	(6.310.526)
a) Consumo de mercaderías		(307.004)	(115.625)
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(6.702.246)	(6.154.688)
c) Trabajos realizados por otras empresas		(109.660)	(30.582)
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		67.945	(9.631)
5. Otros ingresos de explotación		979.578	941.551
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		962.324	917.747
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		17.254	23.804
6. Gastos de personal	Nota 16.2	(9.397.013)	(9.007.723)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(7.263.018)	(6.873.609)
b) Cargas sociales		(2.133.995)	(2.134.114)
c) Provisiones		-	-
7. Otros gastos de explotación		(5.499.214)	(6.403.197)
a) Servicios exteriores		(5.392.350)	(5.793.180)
b) Tributos		(188.561)	(8.843)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		81.697	(601.024)
d) Otros gastos de gestión corriente		-	(150)
8. Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(2.278.277)	(2.423.642)
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		-	-
10. Excesos de provisiones		-	-
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	Notas 6.1.1 y 6.1.2	(19.000)	92.914
a) Deterioros y pérdidas		(20.000)	106.787
b) Resultados por enajenaciones y otras		1.000	(13.873)
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)		(5.041.254)	(4.475.379)
12. Ingresos financieros	Nota 16.3	259.295	21.915.044
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio		-	-
a1) En empresas del Grupo y asociadas		-	-
a2) En terceros		-	-
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		214.612	210.139
b1) De empresas del Grupo y asociadas		44.683	21.704.905
b2) De terceros		-	-
13. Gastos financieros	Nota 16.3	(1.859.380)	(422.870)
a) Por deudas con empresas del Grupo y asociadas		(2.984)	0
b) Por deudas con terceros		(1.856.396)	(422.870)
c) Por actualización de provisiones		-	-
14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros		-	-
a) Cartera de negociación y otros		-	-
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta		-	-
15. Diferencias de cambio	Nota 16.3	334.195	1.221.985
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(6.098.730)	(1.871.013)
a) Deterioros y pérdidas		(6.098.730)	163.764
b) Resultados por enajenaciones y otras		-	(2.034.777)
A.2) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16)		(7.364.620)	20.843.146
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)		(12.405.874)	16.367.767
17. Impuesto sobre beneficios	Nota 15.2	(58.669)	25.700
18. Otros impuestos		-	-
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+17)		(12.464.543)	16.393.467
B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS		(50.160)	-
18. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		(50.160)	-
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+18)		(12.514.703)	16.393.467

Las notas 1 a 23 forman parte integrante de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2010.

DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

	Notas de la Memoria	31/12/2011	31/12/2010
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)	Nota 13	(12.514.703)	16.393.467
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (II)		0	0
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)		0	0
Total ingresos y gastos reconocidos (I+II+III)	Nota 13	(12.514.703)	16.393.467

Las Notas 1 a 23 descritas en las Notas explicativas de la memoria adjunta son parte integrante de este estado de ingresos y gastos del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2010

DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Euros)

	Capital escriturado	Prima de Emisión	Reservas	Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultado del Ejercicio	Ajustes por Cambios de Valor	Total
Saldo al cierre del ejercicio 2009	39.442.595	130.584.667	5.663.533	(139.641.354)	(34.215.456)	-	1.833.985
Ajustes por cambios de criterio 2009 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2009 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2010	39.442.595	130.584.667	5.663.533	(139.641.354)	(34.215.456)	-	1.833.985
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	16.393.467	-	16.393.467
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(34.215.456)	34.215.456	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	(13.147.532)	(130.584.667)	(5.663.533)	149.395.732	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final del ejercicio 2010	26.295.063	-	-	(24.461.078)	16.393.467	-	18.227.452
Ajustes por cambios de criterio 2010	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2010	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al inicio del ejercicio 2011	26.295.063	-	-	(24.461.078)	16.393.467	-	18.227.452
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(12.514.703)	-	(12.514.703)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	16.393.467	(16.393.467)	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones	-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2011	26.295.063	-	-	(8.067.611)	(12.514.703)	-	5.712.749

Las notas 1 a 23 forman parte integrante del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto adjunto.

DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2011 Y 2010

(en euros)

	2011	2010
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	(12.405.874)	(34.244.252)
2. Ajustes del resultado	9.499.092	(19.789.108)
a) Amortización del inmovilizado (+)	2.278.277	2.423.642
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	20.000	(270.551)
c) Variación de provisiones (+/-)	6.099.670	(1.252.886)
d) Imputación de subvenciones (-)	-	(23.804)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	(1.000)	2.048.650
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	-	-
g) Ingresos financieros (-)	(259.295)	(21.574.847)
h) Gastos financieros (+)	1.859.380	82.673
i) Diferencias de cambio (+/-)	(334.195)	(1.221.985)
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	-	-
k) Otros ingresos y gastos (-/+).	(163.745)	-
3. Cambios en el capital corriente	2.648.448	(20.040.357)
a) Existencias (+/-)	36.136	629.010
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	1.694.521	1.188.556
c) Otros activos corrientes (+/-)	29.365	(351.438)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	1.891.409	(13.332.596)
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	(1.002.983)	(8.173.889)
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	-	-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	54.243	(9.132)
a) Pagos de intereses (-)	(208.320)	(96.568)
b) Cobros de dividendos (+)	-	-
c) Cobros de intereses (+)	259.295	87.436
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	3.268	-
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	(204.091)	(23.470.830)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
5. Pagos por inversiones (-)	(190.463)	(412.074)
a) Empresas del grupo y asociadas	-	-
b) Inmovilizado intangible	(3.945)	(265.114)
c) Inmovilizado material	(186.488)	(144.742)
d) Inversiones inmobiliarias	-	-
e) Otros activos financieros	(30)	(2.218)
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	-	-
g) Otros activos	-	-
6. Cobros por desinversiones (+)	497.514	3.281.578
a) Empresas del grupo y asociadas	-	3.247.668
b) Inmovilizado intangible	-	11.212
c) Inmovilizado material	1.749	22.698
d) Inversiones inmobiliarias	-	-
e) Otros activos financieros	495.765	-
f) Activos no corrientes mantenidos para venta	-	-
g) Otros activos	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	307.051	2.869.504
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
7. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	-	-
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	-	-
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	-	-
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)	-	-
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	-	-
8. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(358.345)	20.634.697
a) Emisión	1.600.000	20.634.697
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	-	-
2. Deudas con entidades de crédito (+)	-	-
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	-	-
4. Otras deudas (+)	1.600.000	20.634.697
b) Devolución y amortización de	(1.958.345)	-
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	-	-
2. Deudas con entidades de crédito (-)	-	-
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	-	-
4. Otras deudas (-)	(1.958.345)	-
9. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
a) Dividendos (-)	-	-
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(358.345)	20.634.697
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	(255.385)	33.371
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	768.835	735.464
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	513.450	768.835

33.371



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

1. Constitución, Actividad y Régimen legal de la Sociedad

a) Constitución y domicilio social

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

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

b) Actividad

La actividad desarrollada por la Sociedad, que coincide con el objeto social recogido en el artículo 2 de sus estatutos sociales, corresponde con la fabricación y venta de toda clase de tejidos de punto de fibras naturales, artificiales o sintéticas. La Sociedad está realizando las gestiones necesarias para obtener la licencia definitiva de actividad. A este respecto, el Consejo de Administración estima que no habrá problemas para su concesión.

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

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

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año.

La información financiera se presenta en euros, al ser ésta la moneda del entorno económico principal en el que opera la Sociedad.

c) Régimen legal

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

d) Grupo de Sociedades

La Sociedad es cabecera de un grupo de entidades dependientes, las cuales no cotizan en ningún mercado organizado. Por ello, de acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada a formular y presentar cuentas anuales consolidadas, aunque dicha obligación no le exime de formular y presentar cuentas anuales individuales.

La información financiera contenida en el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias al que se acompañan la presente memoria corresponde exclusivamente a Dogi International Fabrics, S.A.

Continúa



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

De acuerdo con las cuentas anuales consolidadas preparadas conforme a las NIIF-UE, el volumen total de activos y de ventas consolidadas del ejercicio 2011 asciende a 54.277.947 euros y 39.394.737 euros, respectivamente, y los resultados consolidados del ejercicio y el patrimonio neto atribuibles a los accionistas de la Sociedad dominante ascienden a unas pérdidas de 15.157.669 euros y a un importe de 6.146.330 euros, respectivamente.

Las cifras comparativas del ejercicio 2010 presentaban, un volumen total de activos y ventas consolidadas de 64.275.061 euros y 42.868.009 euros, respectivamente, y los resultados consolidados del ejercicio 2010 y el patrimonio neto atribuibles a los accionistas de la Sociedad dominante ascienden a unos beneficios de 12.872.719 euros y a un importe de 20.745.551 euros, respectivamente.

e) Información relacionada con la situación de insolvencia en la que se vio inmersa la Sociedad durante el ejercicio 2009

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

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

Los motivos que propiciaron el estado de insolvencia de la Sociedad, fueron los siguientes:

- Reducción significativa de las ventas en los últimos ejercicios y, por ende, de la generación de flujos de caja obtenidos en el ciclo normal de explotación de la Sociedad.
- Ausencia de financiación suficiente para poder hacer frente a los compromisos de pago.
- Retraso en el traslado de las instalaciones de la Sociedad a su nueva ubicación. Este traslado finalizó en el mes de abril de 2009, cuando debería haber sido completado a finales del ejercicio 2008. Como consecuencia de dicho hecho, la Sociedad debió soportar unos costes adicionales, además de duplicidades de costes a los inicialmente previstos.
- Exceso de capacidad y unos elevados costes salariales en consonancia con la demanda de productos de la Sociedad.

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

Tal y como establece el artículo 27 de la Ley Concursal, en el caso de las sociedades cuyos valores estén admitidos a cotización en mercados organizados, adicionalmente al abogado y al acreedor que sea titular de un crédito ordinario debe ser nombrado administrador concursal en lugar del economista, auditor o titulado mercantil, el personal técnico de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, CNMV) u otra persona propuesta por ésta de similar cualificación, a cuyo efecto la CNMV comunicará al Juez la identidad de aquella.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

En base al cumplimiento de este artículo, se procedió a nombrar como Administradores Concursales de Dogi, a:

- D. Agustí Bou Maqueda, en su condición de abogado.
- Agencia Catalana de l'Aigua como administrador acreedor, quién designó a D. Modest Sala Sebastià, en su condición de economista-auditor, para representarla en el cargo.
- Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), como organismo regulador de los mercados organizados, quien designó a D. Josep Sabaté Galofré, en su condición de economista auditor, para representarla en el cargo.

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

Con fecha 28 de octubre de 2009 los Administradores Concursales emitieron su Informe provisional sobre el que se plantearon cinco incidentes concursales; los cuales, no afectaban de modo significativo a los importes de los pasivos determinados por los Administradores Concursales en su Informe.

Posteriormente, en fecha 3 de mayo de 2010, fue presentado el informe definitivo de la Administración Concursal en el que se reflejaba, sin tener en consideración el importe de los créditos contingentes, un superávit patrimonial de 2.179.537,49 euros.

El desglose de la situación patrimonial de la Sociedad era el siguiente:

	<u>Importe</u>
<u>Masa Activa</u>	
Total Masa Activa	<u><u>53.152.297,54</u></u>
<u>Masa Pasiva</u>	
Créditos concursales	
Créditos con privilegio especial	587.881,14
Créditos con privilegio general	1.203.583,61
Créditos ordinarios	32.904.814,60
Créditos subordinados	9.792.034,58
Créditos contra la masa	<u>6.484.446,12</u>
Total Masa Pasiva	<u><u>50.972.760,05</u></u>
Créditos contingentes	4.130.443,04

Continúa



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

Según lo establecido en el artículo 89 de la Ley Concursal, se consideraron créditos con privilegio especial aquellos que afectan a determinados bienes o derechos y créditos; asimismo se consideraron créditos de privilegio general aquellos que afectaban a la totalidad del patrimonio.

Del mismo modo, según lo establecido en el artículo 92 de la Ley Concursal, tuvieron la consideración de créditos subordinados aquellos créditos que, habiendo sido comunicados tardíamente, fueron incluidos por la administración concursal en la lista de acreedores o que, no habiendo sido comunicado oportunamente, fueron incluidos en dicha lista por el Juez.

Tuvieron consideración de créditos ordinarios todos aquéllos que no se encontraban calificados como privilegiados ni subordinados.

Se consideraron créditos contingentes, según lo establecido en el artículo 87 de la Ley Concursal, los créditos sometidos a condición suspensiva y los litigiosos. Estos créditos, incluían un importe de 3.475.946 euros correspondientes a un requerimiento de pago realizado por la Compañía Española de Financiación del Desarrollo (en adelante, Cofides, S.A.) a Dogi International Fabrics, S.A. como entidad fiadora de Dogi Fabrics (Jiangsu), sociedad filial de Dogi que no había hecho frente a sus compromisos de pago con dicho organismo.

En relación con el crédito contingente anterior, en fecha 7 de septiembre de 2010, la filial china de la Sociedad, Dogi Fabrics (Jiangsu), formalizó un acuerdo de novación modificativa del préstamo con Cofides, por el cual se procedió a una refinanciación, entre otros aspectos, del calendario de pagos a realizar por la filial de la Sociedad, Dogi Fabrics (Jiangsu).

Por otra parte, mencionar que en el transcurso del Concurso voluntario de Acreedores de la Sociedad, concretamente en fecha 1 de septiembre de 2009, el Consejo de Administración de Dogi culminó el trabajo de elaboración de una Propuesta de Convenio de Acreedores, al que se adjuntaba una propuesta de Plan de Viabilidad revisado por un experto independiente.

Dicho Plan de Viabilidad se fundamentaba en diversas medidas organizativas y productivas, contemplando las medidas e hipótesis siguientes:

- Ajuste de los costes salariales para adaptarlos al volumen de actividad actual de la Sociedad. Para ello, las acciones previstas en dicho Plan de Viabilidad comprendían la ejecución de un Expediente de Regulación de Empleo (en adelante, ERE) y una reducción de sueldos a directivos y mandos intermedios. Dicha medida debía suponer aproximadamente una reducción de los costes laborales de 4,3 millones de euros anuales.
- Reducción de gastos generales en aproximadamente 1,5 millones de euros anuales.
- Mantenimiento de la cifra de ventas en los primeros ejercicios y consecución de un incremento paulatino de las ventas en los ejercicios siguientes.
- Obtención de unos Resultados antes de intereses, impuestos y cargos por amortizaciones y provisiones (en adelante, EBITDA) que ascendían a 3 millones de euros en el 2010 y que superan los 5,5 millones de euros en 2014 y siguientes.
- Ingresos adicionales procedentes de participaciones no estratégicas. Para ello se debería proceder a la venta de algunas de las filiales de la Sociedad con el objetivo de lograr los ingresos adicionales a los generados por el propio negocio que permitieran la cancelación de los pasivos en los plazos e importes previstos en la Propuesta Anticipada de Convenio.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

Las alternativas y el calendario de devolución de deuda que fueron planteados en dicha Propuesta de Convenio de Acreedores, fueron las siguientes:

1.- Alternativa A. Pago del 80% de la deuda en un plazo de 7 años. El calendario de pago es:

- El primer año de carencia.
- El 10% del referido 80% deberá ser abonado al término del segundo año siguiente a la fecha de eficacia de convenio.
- El 10% del referido 80% deberá ser abonado al término del tercer año siguiente a la fecha de eficacia de convenio.
- El 15% del referido 80% deberá ser abonado al término del cuarto año siguiente a la fecha de eficacia de convenio.
- El 15% del referido 80% deberá ser abonado al término del quinto año siguiente a la fecha de eficacia de convenio.
- El 20% del referido 80% deberá ser abonado al término del sexto año siguiente a la fecha de eficacia de convenio.
- El 30% del referido 80% deberá ser abonado al término del séptimo año siguiente a la fecha de eficacia de convenio.

2.- Alternativa B. Pago del 40% de la deuda en un plazo de 4 años. El calendario de pago es:

- El primer año de carencia.
- El 25% del referido 40% deberá ser abonado al término del segundo año siguiente a la fecha de eficacia de convenio.
- El 35% del referido 40% deberá ser abonado al término del tercer año siguiente a la fecha de eficacia de convenio.
- El 40% del referido 40% deberá ser abonado al término del cuarto año siguiente a la fecha de eficacia de convenio.

3.- Alternativa C. Pago del 20% de la deuda en un plazo de 1 año. El calendario de pago es:

- Deberá ser abonado al término del primer año siguiente a la fecha de eficacia de convenio en un único pago.

En el caso de los acreedores vinculados por el Convenio que no ejercitaran la opción entre las diferentes alternativas de pago en el plazo señalado, se establecía que dichas deudas serían asignadas automáticamente a la alternativa C, correspondiente a la opción consistente en el pago de la deuda en el plazo de un año con una quita del 80% de dichas deudas.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

La Sociedad entiende que los objetivos marcados en el Plan de Viabilidad son plenamente alcanzables puesto que para el año 2016 estima una cifra de ventas que sería inferior a la obtenida en 2008, habiéndose alcanzado hasta la fecha varios de los hitos enmarcados en el citado documento; entre ellos:

- Se han reducido costes (incluso en mayor medida de lo establecido en el Plan de Viabilidad).
- Se materializó la venta de la participación en Dogi Sri Lanka, al socio local, tal y como se aprobó con fecha 8 de junio de 2010, hecho que fue comunicado debidamente a los accionistas (véase nota 8.1.1.).
- En fecha 5 de octubre de 2010, se materializó la venta de la participación en Tailandia de la sociedad Penn Asia, al socio local, hecho que fue comunicado debidamente a los accionistas (véase nota 8.1.1.).

Como es preceptivo, los Administradores Concursales emitieron el pasado 6 de octubre de 2009 un informe sobre la Propuesta Anticipada de Convenio en el que efectuaron una evaluación favorable con ciertas reservas.

Entre dichas reservas, figuraba la mención a la necesidad de obtener en el menor plazo de tiempo posible ingresos procedentes de la venta de participaciones de filiales o de otras fuentes para poder superar las tensiones de tesorería que la situación concursal estaba provocando a corto plazo y la necesidad de acomodar los costes a la estructura que figura en su plan de viabilidad para poder generar los recursos financieros previstos.

Con fecha 25 de junio de 2010, el Juzgado de lo Mercantil nº 5 de Barcelona, comunicó a las partes implicadas en el proceso concursal de Dogi:

- La finalización del plazo para la revocación de adhesiones.
- Confirmación del pasivo ordinario en 32.904.814,60 euros.
- Cuantificación de las adhesiones de acreedores ordinarios por valor de 25.451.194,34 euros, alcanzando la mayoría exigible legalmente.

Debido a que las nuevas condiciones de la deuda de la Sociedad a raíz de la aprobación del convenio eran sustancialmente diferentes y de acuerdo con la posición mantenida por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (en adelante, ICAC) en relación con el tratamiento contable de la aprobación de un Convenio de Acreedores en un procedimiento concursal; la Sociedad procedió a dar de baja el pasivo financiero original reconociendo un nuevo pasivo por su valor razonable.

Así, la diferencia entre el pasivo concursal a la fecha de solicitud del Concurso y el valor razonable del pasivo de la Sociedad una vez descontadas las correspondientes quitas a las que se adhirieron los acreedores de la Sociedad, fue contabilizada como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2010 por importe de 21.528.150,64 euros.

El cálculo del valor razonable de la Deuda Concursal fue obtenido por la Sociedad mediante el método del valor actual de los flujos de efectivo futuros descontados (técnica prevista para calcular el valor razonable en el punto 6º. 2 del Marco Conceptual del Plan General Contable que fue aprobado en el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre).

La Tasa Interna de Rentabilidad (en adelante, TIR) aplicada para la obtención del valor razonable de los créditos concursales en el momento del reconocimiento de las quitas fue del 4,92%, habiendo sido obtenida mediante la obtención de la curva cupón 0 (vector de tasas de interés o de rendimientos de bonos sin cupones a diferentes plazos de vencimiento) a la fecha concreta de la valoración realizada.

Continúa



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

De acuerdo con las premisas establecidas en el Convenio de Acreedores, los resultados de la aplicación del Convenio de Acreedores presentaban el siguiente calendario de pagos, en valores nominales:

	Importe
<u>Créditos concursales</u>	
Importe créditos concursales (*)	<u>45.142.811,21</u>
<u>Quitas y regularizaciones a la aprobación del Convenio</u>	
Importe quita	13.833.948,80
Regularizaciones de saldos	599.460,28
<u>Pagos aplazados</u>	
2011	3.110.174,57
2012	2.071.462,04
2013	2.076.926,11
2014	3.108.559,07
2015	3.086.702,78
2016	4.115.603,71
2017	6.173.405,57
2018	257.274,54
2019	671.543,56
2020	671.543,56
2021	1.007.315,33
2022	1.007.137,31
2023	1.340.701,43
	<u>2.011.052,55</u>
Total Pagos aplazados	<u>30.709.402,13</u>

(*) *El importe de los créditos concursales a los que ha sido de aplicación la quita y el calendario de pagos anterior, no incluye el crédito contingente existente con Cofides S.A., al desaparecer en el 2010 dicho compromiso de pago por parte de la Sociedad, tal y como se expondrá en las nota 17 siguiente.*

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

Continúa



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

En base a los comentarios anteriores y otros hitos acaecidos en el ejercicio 2011, a continuación presentamos la evolución del valor nominal de la Deuda Concursal en el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2009 y el 31 de diciembre de 2011, expresada en euros:

	Saldos al 31/12/2009	Quita	Regularización	Saldo al 31/12/2010
Empleados	1.072.747,00	(174.416,51)	(255.884,91)	642.445,58
Entidades financieras	30.760.548,09	(7.093.614,98)	(317.761,37)	23.349.171,74
Proveedores	8.232.917,59	(3.876.012,60)	(25.814,00)	4.331.090,99
Organismos públicos y Seguridad Social	3.939.433,87	(1.878.083,99)	-	2.061.349,88
Otros	1.137.164,66	(811.820,72)	-	325.343,94
	<u>45.142.811,21</u>	<u>(13.833.948,80)</u>	<u>(599.460,28)</u>	<u>30.709.402,13</u>

Desde fecha 3 de mayo de 2010, fecha de presentación del informe definitivo de la Administración concursal de Dogi y hasta el 31 de diciembre de 2010, se produjeron diferentes acontecimientos favorables a la Sociedad que motivaron la disminución del saldo de la Deuda Concursal en 599.460,28 euros. Entre ellos, el más relevante hacía referencia a la resolución a favor de Dogi de un procedimiento judicial interpuesto por un ex-empleado de la misma.

	Saldo al 31/12/2010	Pagos	Regularización	Saldo al 31/12/2011
Empleados	642.445,58	(53.448,40)	2.581,64	591.578,82
Entidades financieras	23.349.171,74	(193.093,99)	133.054,89	23.289.132,64
Proveedores	4.331.090,99	(643.044,32)	208.299,46	3.896.346,13
Organismos públicos y Seguridad Social	2.061.349,88	(949.026,33)	358.159,35	1.470.482,90
Otros	325.343,94	(119.732,30)	(24.008,09)	181.603,55
	<u>30.709.402,13</u>	<u>(1.958.345,34)</u>	<u>678.087,25</u>	<u>29.429.144,04</u>

En relación con las regularizaciones de saldos efectuadas en el ejercicio 2011, las mismas atienden a rectificaciones efectuadas en las fechas del primer pago del calendario de pagos de la Deuda Concursal, sobre el valor nominal de ciertos créditos concursales, que habían sido clasificados en una opción equivocada del Convenio de Acreedores.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2011 existe un importe de 877 miles de euros, correspondiente a saldos vencidos y exigibles del primer vencimiento de pagos del calendario de devolución de la Deuda Concursal de los que:

- Un importe de 659 miles de euros corresponden a deudas privilegiadas con entidades públicas con las que se ha llegado a un acuerdo para el fraccionamiento de dichos pagos.
- Los 218 miles de euros restantes son deudas con proveedores a los que no se les ha podido satisfacer el pago debido a que no se ha obtenido respuesta a las comunicaciones de la Dirección de la Sociedad para conseguir la cuenta bancaria en la que realizar el pago.

Continúa



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

En relación con el valor razonable de los pagos aplazados de la Deuda Concursal, desglosado por tipo de deuda y calendario de devolución al 31 de diciembre de 2010 y 2011, a continuación procedemos a presentar su detalle, expresado en euros:

Ejercicio 2010

Ejercicio	Empleados	Entidades financieras	Proveedores	Organismos Públicos y Seguridad social	Otros	Total deudas a valor razonable	Total Deudas a valor nominal
2011	115.730,38	186.177,62	769.518,75	1.762.078,02	178.850,50	3.012.355,27	3.110.174,57
2012	42.696,63	1.513.993,33	315.981,45	13.932,64	12.054,82	1.898.658,87	2.071.462,04
2013	40.647,50	1.437.847,47	305.841,70	13.295,88	11.505,79	1.809.138,34	2.076.926,11
2014	58.045,08	2.048.297,00	431.375,74	19.032,34	16.472,65	2.573.222,81	3.108.559,07
2015	55.259,34	1.945.278,50	393.589,99	18.162,50	15.722,41	2.428.012,74	3.086.702,78
2016	70.133,61	2.462.906,80	499.920,85	23.106,95	20.005,90	3.076.074,11	4.115.603,71
2017	100.151,57	3.508.553,41	714.444,64	33.076,35	28.642,12	4.384.868,09	6.173.405,57
2018	7.832,89	-	102.189,60	63.220,95	6.671,02	179.914,46	257.274,54
2019	3.046,11	422.271,21	2.754,81	457,74	-	428.529,87	671.543,56
2020	2.899,53	400.976,51	2.624,28	436,76	-	406.937,08	671.543,56
2021	4.140,56	571.214,27	3.750,40	625,19	-	579.730,42	1.007.315,33
2022	3.941,84	542.485,21	3.472,44	596,62	-	550.496,11	1.007.137,31
2023	5.003,55	686.934,76	3.249,98	759,14	-	695.947,43	1.340.701,43
2024	7.144,18	978.440,01	4.643,98	1.086,51	-	991.314,68	2.011.052,45
Total C.P	115.730,38	186.177,62	769.518,75	1.762.078,02	178.850,50	3.012.355,27	3.110.174,57
Total L.P	400.942,39	16.519.198,48	2.783.839,86	187.789,57	111.074,72	20.002.845,02	27.599.227,56
Total	516.672,77	16.705.376,10	3.553.358,62	1.949.867,59	289.925,22	23.015.200,28	30.709.402,13

Así, la diferencia por importe de 340.197,04 euros, existente entre el valor razonable de la Deuda Concursal a 31 de diciembre de 2010 y el valor razonable de la Deuda Concursal en el momento de reconocimiento de la aprobación del Convenio de Acreedores fue registrado como gasto financiero en la cuenta de resultados del ejercicio 2010.

	Importe
Ingresos financieros reconocidos en la valoración de los Créditos Concuriales a la fecha de aprobación del Convenio de Acreedores	8.034.398,89
Gastos financieros devengados en el ejercicio 2010	(340.197,04)
Impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2010 de los resultados financieros reconocidos como consecuencia del Convenio de Acreedores	7.694.201,85
Valor Razonable de la Deuda Concursal al 31 de diciembre de 2010	23.015.200,28
Deuda Concursal al 31 de diciembre de 2010 (Valor nominal)	30.709.402,13

Continúa



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

Ejercicio 2011

Ejercicio	Empleados	Entidades financieras	Proveedores	Organismos Públicos y Seguridad social	Otros	Total deudas a valor razonable	Total Deudas a valor nominal
2012	111.381,05	1.594.158,40	452.805,15	716.108,87	77.830,25	2.952.283,72	3.004.589,12
2013	42.597,05	1.513.962,79	351.984,33	55.839,58	12.054,82	1.976.438,57	2.155.942,58
2014	60.824,98	2.156.702,26	474.261,39	79.883,60	17.258,69	2.788.930,92	3.201.129,44
2015	57.901,95	2.048.207,37	451.838,21	76.187,17	16.472,65	2.650.607,35	3.201.129,44
2016	73.482,61	2.593.193,82	573.890,77	96.869,81	20.960,54	3.358.397,55	4.268.172,59
2017	104.926,95	3.694.111,23	820.135,64	138.581,07	30.008,85	4.787.763,74	6.402.258,89
2018	8.224,07	94.094,77	67.878,30	41.468,48	7.017,75	218.683,36	305.314,21
2019	3.427,44	444.593,50	4.837,06	10.438,24	-	463.296,27	689.060,78
2020	3.262,29	422.168,11	4.607,75	9.953,94	-	439.992,09	689.060,78
2021	4.658,28	601.395,83	6.584,84	14.240,02	-	626.878,97	1.033.591,17
2022	4.434,42	571.142,06	6.273,51	13.581,10	-	595.431,09	1.033.591,17
2023	5.628,43	723.213,64	7.969,20	17.270,23	-	754.081,48	1.378.121,56
2024	8.035,83	1.030.101,88	11.387,12	24.703,41	-	1.074.228,24	2.067.182,31
Total C.P	111.381,05	1.594.158,40	452.805,15	716.108,87	77.830,25	2.952.283,72	3.004.589,12
Total L.P	377.404,30	15.892.887,26	2.781.648,12	579.016,65	103.773,30	19.734.729,63	26.424.554,92
Total	488.785,35	17.487.045,66	3.234.453,27	1.295.125,52	181.603,55	22.687.013,35	29.429.144,04

Así, la diferencia por importe de 328.186,93 euros, existente entre el valor razonable de la Deuda Concursal a 31 de diciembre de 2011 y el valor razonable de la Deuda Concursal al 31 de diciembre de 2010, puede desglosarse en los siguientes movimientos:

	Importe
Valor Razonable de la Deuda Concursal al 31 de diciembre de 2010	23.015.200,28
Pagos realizados en el ejercicio	(1.958.345,34)
Regularizaciones de saldos (*)	678.087,25
Gasto financiero como consecuencia de la actualización de la deuda concursal al 31 de diciembre de 2011 (*)	952.071,16
Valor Razonable de la Deuda Concursal al 31 de diciembre de 2011	<u>22.687.013,35</u>

(*) De acuerdo con la evolución del anterior, la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta a la memoria incluye un importe de 1.630.158,41 euros, en concepto de gastos financieros del ejercicio 2011.

Continúa



Por último mencionar que, en fecha 3 de diciembre de 2010, la Administración Concursal de Dogi emitió un informe dirigido al Juzgado Mercantil nº 5 de Barcelona en el cual se propuso que el Concurso Voluntario de Acreedores de la Sociedad fuera calificado como fortuito. Con fecha 11 de marzo de 2011, el Juzgado Mercantil nº 5 de Barcelona dictó auto calificando el concurso como fortuito, ordenando el archivo definitivo de las actuaciones. Dicho archivo, se basa en el informe presentado por la Administración Concursal proponiendo la calificación del concurso como fortuito y en la calificación emitida por el Ministerio Fiscal en el mismo sentido.

Sin embargo y pese a mantener intacta la expectativa de llegar a las ventas previstas para 2016, la recuperación del mercado está siendo más lenta de lo previsto lo cual ha hecho que los resultados operativos de la Sociedad en los ejercicios 2010 y 2011 hayan continuado siendo negativos, lo que motiva que los Administradores de la Sociedad estén analizando la necesidad de plantear medidas adicionales para lograr que los resultados y la generación de tesorería no difieran de las previstas en el Plan de Viabilidad (véase nota 2.e).

2. Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

a) Imagen fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, las Cuentas anuales juntas, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011, han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, y se presentan de acuerdo con el Código de Comercio, el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y el Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad.

Igualmente se han incorporado la totalidad de principios y normas contables contenidos en las modificaciones normativas del Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre, así como las normas de obligado cumplimiento, resoluciones y recomendaciones del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (en adelante, ICAC) que son de aplicación, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.

Estas Cuentas Anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad se someterán a la aprobación por la Junta General de Accionistas estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2010 fueron aprobadas en fecha 27 de junio de 2011.

b) Principios contables

Los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria (véase nota 4) que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

c) Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

El contenido de las Cuentas Anuales adjuntas es responsabilidad del Consejo de Administración de la Sociedad.

Para la elaboración de las presentes Cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas por el Consejo de Administración de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos y compromisos que figuran registrados en ella.



Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La valoración de los activos para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos.
- La vida útil de los activos materiales e intangibles.
- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros.
- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos indeterminados o contingentes.
- El cálculo de provisiones.

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

d) Importancia relativa y prudencia valorativa

La Sociedad aplica todas las normas contables en función del principio de importancia relativa y toma en consideración el principio de prudencia valorativa el cual, no teniendo carácter preferencial sobre los demás principios contables, se utiliza para formar criterio en relación con las estimaciones contables.

e) Principio de empresa en funcionamiento y aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

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

Como se ha enunciado anteriormente, a efectos de superar dicha situación la Dirección de la Sociedad elaboró un plan de negocio para los próximos ejercicios que conlleva importantes cambios en diversos aspectos, y que ha supuesto una importante reestructuración a lo largo de los ejercicios 2009, 2010 y 2011.

Por otra parte, al objeto de restituir el equilibrio de la Sociedad a la salida del Concurso Voluntario de Acreedores, el 29 de octubre de 2010 se hizo efectiva una reducción de capital mediante la reducción del valor nominal de todas y cada una de las acciones en 0,2 euros por acción, dejando establecido su capital social en la suma de 26.295.063,20 euros, fijando el nuevo valor nominal de las acciones, en 0,4 euros por acción. Previo a dicha reducción se acordó la aplicación de Reservas Voluntarias, Reserva de Transición y Prima de Emisión a pérdidas acumuladas por la Sociedad en ejercicios anteriores, por importe de 173.856.810 euros (véase nota 13).

A 31 de diciembre de 2011 el patrimonio neto de la sociedad asciende a un importe de 5.712.747 euros y el capital social es de 26.295.063 euros, por lo que el patrimonio neto es inferior a la mitad del capital social. De acuerdo a la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad se encuentra en causa de disolución. Sin embargo, la Sociedad tiene previsto realizar en el ejercicio 2012 una reducción de capital a fin de restablecer el equilibrio patrimonial.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

Dicha restitución de la situación patrimonial de la Sociedad, unido a las medidas de reestructuración y viabilidad previstas y a la implantación del Plan de Negocio permitirá, en opinión de los Administradores de Dogi, la continuidad de las operaciones; motivo por el cual han formulado las Cuentas Anuales adjuntas de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento. Es decir, se considera que la gestión de la empresa continuará en un futuro y en consecuencia, la aplicación de los principios contables no irá encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su enajenación global o parcial ni el importe resultante en caso de liquidación.

No obstante, existen algunas circunstancias que dificultan la capacidad de la Sociedad para seguir como empresa en funcionamiento, siendo compensadas por otras circunstancias que mitigan las dificultades originadas por aquéllas.

A continuación se enumeran ambos tipos de circunstancias o factores:

Factores causantes de duda sobre la capacidad de la Sociedad para continuar con su actividad:

- Se han obtenido pérdidas significativas en los últimos ejercicios.
- La situación actual del mercado en que opera la Sociedad, que ha implicado reducción de pedidos de clientes y pérdida de alguno de ellos.
- La existencia de un fondo de maniobra negativo persistente y de cuantía significativa implicó que la Sociedad no pudiera hacer frente al cumplimiento de sus obligaciones exigibles en el ejercicio 2009 y, por tanto, conllevó que la misma se encontrara en situación de insolvencia.
- En esta situación, de acuerdo a lo establecido en la ley concursal del 10 de julio de 2003, con fecha 28 de mayo de 2009, la Sociedad procedió a presentar la declaración de concurso voluntario de acreedores. Dicha solicitud fue admitida a trámite con fecha 3 de junio de 2009.

A efectos de aclarar al máximo los efectos derivados de dicho concurso, toda la información relevante se ha detallado en la nota 1.e) anterior.

Factores que mitigan la duda sobre la capacidad de la Sociedad para continuar con su actividad:

- Una parte de las pérdidas acumuladas se deben a situaciones atípicas y extraordinarias, principalmente a la reestructuración del Grupo Dogi que se ha realizado en los últimos ejercicios y, por tanto, no se prevé que se vuelvan a producir en un futuro.
- Durante el ejercicio 2009 y con objeto de la aprobación del Convenio con los Acreedores, la Sociedad elaboró un plan de viabilidad con la colaboración de un experto independiente, que deberá permitir fortalecer la situación patrimonial, reequilibrar la situación de resultados y, a su vez, una adecuada gestión del endeudamiento y que conlleve finalmente a un saneamiento de la Sociedad. Al respecto de los diferentes ejes en los que se sustentaba dicho plan de viabilidad, desde el ejercicio 2009, se han alcanzado varios de los hitos enmarcados en el citado documento; entre ellos, se han reducido costes y se ha materializado la venta de activos no estratégicos (véase nota 1.e) anterior).
- Como ha sido enunciado anteriormente, en fecha 29 de diciembre de 2010 se realizó una reducción de capital y en el ejercicio 2012 está previsto la realización de una nueva reducción de capital con el objeto de obtener una restitución de la situación patrimonial de la Sociedad.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

- En relación con las deudas, a la fecha actual la Sociedad sigue cumpliendo sus compromisos de pago con sus acreedores.
- Para garantizar la solvencia económica y financiera en el largo plazo, durante el ejercicio 2011, la Sociedad ha obtenido una financiación de terceros por un importe de 1.600.000 euros y adicionalmente, en el ejercicio 2012 se ha presentado un Expediente de Regulación de Empleo por el que se pretende extinguir un total de 25 puestos de trabajo del centro fabril del Masnou.

f) Comparación de la información

Las Cuentas Anuales adjuntas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 se presentan con las cifras comparativas a 31 de diciembre de 2010.

g) Agrupación de partidas

En el supuesto de existir partidas que han sido objeto de agrupación en el balance y en el estado de cambios en el patrimonio neto, para facilitar su comprensión en la medida en que sea significativa, se ha incluido información desagregada en las correspondientes notas de esta memoria.

h) Elementos recogidos en varias partidas

Los elementos del patrimonio que están registrados en dos o más partidas del balance, se explican, en el caso de existir, en los correspondientes apartados de la memoria.

i) Corrección de errores

En la elaboración de estas cuentas anuales no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la modificación de los importes incluidos en las cuentas anuales del ejercicio anterior.

j) Presentación de las Cuentas Anuales

De acuerdo con la normativa legal vigente en materia contable, las cuentas anuales se presentan expresadas en euros.



3. Distribución de resultado

La propuesta de distribución del resultado obtenido en el ejercicio 2011, formulada por el Consejo de Administración para ser sometida a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la de destinar la pérdida del ejercicio a resultados negativos de ejercicios anteriores.

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las Cuentas Anuales adjuntas, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

4.1 Inmovilizado Intangible

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

Los activos intangibles con vida útil indefinida no se amortizan, pero se someten, al menos una vez al año, al test de deterioro.

La Sociedad, a 31 de diciembre de 2011, no tiene registrado ningún activo intangible cuya vida útil sea indefinida, así como tampoco lo tenía a 31 de diciembre de 2010.

La Sociedad utiliza los siguientes criterios para la contabilización de su inmovilizado intangible:

a) Gastos de Investigación y Desarrollo

Los gastos de investigación son gastos del ejercicio en que se realizan.

Por su parte, la Sociedad procede a activar en sus estados financieros el importe de aquellos gastos de desarrollo que cumplen las siguientes condiciones:

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste se encuentra claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Existen por parte de la Dirección de la Sociedad, motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de proyecto o proyectos de que se trate.

En el caso de que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, la Dirección de la Sociedad imputa los importes registrados en el activo directamente a pérdidas del ejercicio.

Los gastos de desarrollo que figuran en el activo se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 20% anual.

b) Patentes, licencias, marcas y similares (Propiedad Industrial)

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

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



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

c) Aplicaciones Informáticas

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

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

4.2 Inmovilizado Material

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

- El efecto de la actualización de balances efectuada en el ejercicio 1996 según lo dispuesto en el Real Decreto Ley 7/1997 y desarrollado en el Real Decreto 2.607/1996, en base al que, la Sociedad procedió a actualizar sus inmovilizados materiales, habiendo registrado una revalorización neta por un importe de 1.258.548 euros, con el consiguiente incremento de su patrimonio neto por dicho importe (véase nota 6.5).
- Los gastos financieros correspondientes a financiación externa devengados durante el período de construcción o fabricación hasta la puesta en condiciones de funcionamiento.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material, que representan un aumento de la capacidad, productividad o un alargamiento de la vida útil, se capitalizan como mayor valor de los correspondientes bienes, una vez dados de baja los valores contables de los elementos que hayan sido sustituidos.

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 la Sociedad espera utilizarlos, según el siguiente cuadro:

	Años de vida útil
Construcciones	33,33
Instalaciones técnicas	12,50
Maquinaria	15,15 - 8,33
Utilaje	5
Otras instalaciones	12,50
Mobiliario	10
Equipos para procesos de información	4
Elementos de transporte	6,67
Otro inmovilizado material	8,33

Las inversiones realizadas por la Sociedad en locales arrendados, que no son separables del activo arrendado, se amortizan en función de su vida útil que se corresponde con la menor entre la duración del contrato de arrendamiento incluido el período de renovación cuando existen evidencias que soportan que la misma se va a producir, y la vida económica del activo.

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, en su caso, de los costes de venta obtenido por su enajenación o disposición por otra vía, si existe, y el importe en libros del elemento, y se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que ésta se produce.

Continúa



4.3 Deterioro de valor de activos intangibles y activos materiales

Siempre que existan indicios de pérdida de valor de los activos de vida útil definida, correspondiendo a tal calificación la totalidad de los activos intangibles y los activos materiales en poder de la Sociedad, la misma procede a estimar mediante el denominado "test de deterioro" la posible existencia de pérdidas que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

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

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

A 31 de diciembre de 2011 no se han identificado indicios de pérdidas de valor de ninguno de los bienes de inmovilizado material de la Sociedad adicionales a las estimadas en ejercicios anteriores, estimando los Administradores de la Sociedad que el valor recuperable de los activos es mayor al valor en libros, por lo que no se ha registrado pérdida alguna por deterioro de valor.

4.4 Arrendamientos y Otras Operaciones de Carácter Similar

La Sociedad clasifica un arrendamiento como financiero cuando de las condiciones económicas del acuerdo de arrendamiento se deduce que se le han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso de que no se cumplan las condiciones del contrato de arrendamiento para ser considerado como financiero, éste se considerará como un arrendamiento operativo.

Los gastos de arrendamientos operativos incurridos durante el ejercicio se cargan a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

4.5 Instrumentos Financieros

La Sociedad únicamente reconoce un instrumento financiero en su balance cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico en cuestión, conforme a las disposiciones del mismo.

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se revalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en el que se originan.

Por el contrario, cuando los dividendos recibidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición se registran minorando el valor contable de la inversión.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

Los intereses, se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

En relación con la baja de activos financieros, o parte de los mismos, éstos son dados de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

La diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido, menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o la pérdida surgida al dar de baja dicho activo, y forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.

Por su parte, en relación con la baja de pasivos financieros éstos son dados de baja cuando se extingue la obligación correspondiente.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se ha dado de baja y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, así como cualquier activo cedido diferente del efectivo, o pasivo asumido, se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el ejercicio en que tiene lugar.

Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

- Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.
- Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, Multigrupo y asociadas.
- Instrumentos de Patrimonio Propio.
- Fianzas entregadas.

En el balance de situación adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican en función de sus vencimientos; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o anterior a doce meses y como no corrientes los de vencimiento posterior a dicho período.

a) Préstamos y Partidas a Cobrar y Débitos y Partidas a Pagar

- Préstamos y partidas a cobrar

Bajo este epígrafe, la Sociedad engloba aquellos activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se pueden negociar en un mercado activo.

- Débitos y partidas a pagar

Por su parte, bajo esta categoría, la Sociedad clasifica aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, se valoran por su valor razonable, entendido éste como el precio acordado en la contraprestación más los costes de la transacción que le son directamente atribuibles.

Continúa



No obstante a lo señalado en el párrafo anterior, los créditos y débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como en su caso, los anticipos y créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, y los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulta significativo.

Al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias si existe evidencia objetiva de que el valor de un crédito, se ha deteriorado, es decir, si existe evidencia de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros correspondientes a dicho activo.

La corrección valorativa por deterioro de deudores al 31 de diciembre de 2011, se ha estimado en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

b) Inversiones en el Patrimonio de Empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas.

Se consideran empresas del Grupo aquellas vinculadas a la Sociedad por una relación de control y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría Multigrupo se incluyen aquellas sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios. Todas estas participaciones, se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

Posteriormente, se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se efectúan cuando existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable.

El importe de la corrección valorativa se determina como la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable, salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración la parte proporcional del patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, que corresponden a elementos identificables en el balance de la participada.

En la determinación del patrimonio neto de una empresa participada cuya moneda funcional es distinta del euro, se aplica el tipo de cambio de cierre, tanto al patrimonio neto como a las plusvalías tácitas existentes a esa fecha.

c) Instrumentos de Patrimonio Propio

Figuran registrados en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, no reconociéndose en ningún caso como activos financieros ni registrándose resultado alguno en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias como consecuencia de las operaciones realizadas con los mismos. Los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, se registran directamente contra el Patrimonio Neto como menores Reservas.

d) Fianzas Entregadas

Las fianzas constituidas figuran contabilizadas por el importe entregado. En caso de fianzas entregadas a corto plazo se valoran por el importe desembolsado.



4.6 Coberturas contables

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

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

Por su parte las coberturas de Flujos de Efectivo comprenden aquellas coberturas sobre la exposición a la variación de los flujos de efectivo que se atribuye a un riesgo concreto asociado a activos o pasivos reconocidos o a una transacción prevista altamente probable, siempre que pueda afectar a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

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

4.7 Existencias

La Sociedad utiliza los siguientes criterios para valorar sus existencias:

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

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

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

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

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

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



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

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

4.8 Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran contablemente por su contravalor en euros, utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas en que se realizan.

Al cierre de cada ejercicio, los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valoran aplicando el tipo de cambio medio de contado, existente en dicha fecha. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originan en este proceso, así como las que se generadas al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en el que surgen.

4.9 Provisiones y Contingencias

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

- a) Provisiones. Entendidas como aquellos pasivos que cubren obligaciones presentes a la fecha del balance surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales de probable materialización para la Sociedad, cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados. Dichos saldos se registran por el valor actual del importe más probable que se estima que la Sociedad tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.
- b) Pasivos contingentes. Bajo este concepto, se incluyen aquellas obligaciones posibles, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

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

Las provisiones que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las origina y son restimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron originalmente reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen. Al 31 de diciembre de 2011, las provisiones por riesgos registradas en el balance de la Sociedad corresponden a:

- Provisión por riesgos y gastos cartera de valores. Cuando para una determinada participación, la provisión por depreciación de cartera calculada de acuerdo con lo indicado en la nota 4.5 sea superior al valor de coste de adquisición de dicha participación, la Sociedad procede a provisionar la diferencia en este epígrafe del balance de situación (véase nota 17.2).



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

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

4.10 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la reglamentación del trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales.

La sociedad ha presentado en el ejercicio 2012 un Expediente de Regulación de extinción de contratos de trabajo por el cual la sociedad ha efectuado una provisión por un importe de 880.000 euros (véase nota 23).

4.11 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

4.12 Subvenciones

Las subvenciones concedidas a la sociedad con el objeto financiar gastos específicos, se imputan a resultados a medida que se devenguen los gastos financiados.

4.13 Operaciones interrumpidas

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

Al 31 de diciembre de 2010 se incluye un importe de 50.160 euros correspondiente a gastos soportados por la Sociedad en el proceso de disolución de la filial francesa Societe Nouvelle Elastelle, que se encontraba sin actividad desde hacía varios años.

4.14 Impuesto sobre Beneficios

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

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

Continúa



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

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

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

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

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

4.15 Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental

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

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

4.16 Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registrará atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

4.17 Estado de Flujos de Efectivo

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

- **Efectivo o Equivalentes:** El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería de la Sociedad, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.
- **Flujos de efectivo:** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- **Actividades de explotación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, 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.

5. Inmovilizado Intangible

La composición y movimiento habido en las diferentes cuentas de este epígrafe, durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2011 y asimismo durante el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2010, ha sido el siguiente:

5.1. Composición y movimiento en el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2011

	Saldos al 31/12/2010	Adiciones	Bajas / Regularizaciones	Traspasos	Saldos al 31/12/2011
Coste					
Desarrollo	5.970.855	253.565	(1.182.185)	-	5.042.235
Propiedad industrial	62.971	-	-	-	62.971
Aplicaciones informáticas	4.486.750	3.945	-	-	4.490.695
	<u>10.520.576</u>	<u>257.510</u>	<u>(1.182.185)</u>	<u>-</u>	<u>9.595.901</u>
Amortización acumulada					
Desarrollo	(4.801.527)	(456.355)	1.182.185	-	(4.075.697)
Propiedad industrial	(62.971)	-	-	-	(62.971)
Aplicaciones informáticas	(4.092.979)	(65.270)	435	-	(4.157.814)
	<u>(8.957.477)</u>	<u>(521.625)</u>	<u>1.182.620</u>	<u>-</u>	<u>(8.296.482)</u>
Valor neto contable	<u>1.563.099</u>	<u>(264.115)</u>	<u>435</u>	<u>-</u>	<u>1.299.419</u>

Continúa



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

El consejo de Administración de la Sociedad, estima que con el cumplimiento del Plan de Viabilidad mencionado en el apartado 1 e) anterior, no es necesario realizar deterioros de inmovilizados intangibles al 31 de diciembre de 2011 y; que el desarrollo futuro de los negocios de la Sociedad permitirá como mínimo recuperar el valor de los inmovilizados intangibles al 31 de diciembre de 2011.

5.2. Composición y movimiento durante el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2010

	Saldos al 31/12/2009	Adiciones	Bajas / Regularizaciones	Trasposos	Saldos al 31/12/2010
<u>Coste</u>					
Desarrollo	7.078.133	261.219	(1.368.497)	-	5.970.855
Propiedad industrial	62.971	-	-	-	62.971
Aplicaciones informáticas	4.482.855	3.895	-	-	4.486.750
	<u>11.623.959</u>	<u>265.114</u>	<u>(1.368.497)</u>	<u>-</u>	<u>10.520.576</u>
<u>Amortización acumulada</u>					
Desarrollo	(5.633.604)	(536.420)	1.368.497	-	(4.801.527)
Propiedad industrial	(62.971)	-	-	-	(62.971)
Aplicaciones informáticas	(4.013.552)	(79.862)	-	435	(4.092.979)
	<u>(9.710.127)</u>	<u>(616.282)</u>	<u>1.368.497</u>	<u>435</u>	<u>(8.957.477)</u>
Valor neto contable	<u>1.913.832</u>	<u>(351.168)</u>	<u>-</u>	<u>435</u>	<u>1.563.099</u>

5.3. Elementos totalmente amortizados y en uso

El valor bruto de los elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que, al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, seguían en uso, se desglosa a continuación:

	2011	2010
<u>Coste</u>		
Desarrollo	3.137.495	3.448.422
Propiedad industrial	62.971	62.971
Aplicaciones informáticas	4.149.858	4.059.070
	<u>7.350.324</u>	<u>7.570.463</u>



6. Inmovilizado Material

6.1. Composición y movimiento en el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2011 y del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2010

La composición y movimiento habido en las diferentes cuentas de este epígrafe, durante los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, ha sido el siguiente:

6.1.1 Período finalizado al 31 de diciembre de 2011

	Saldos al 31/12/2010	Adiciones	Bajas	Trasposos	Saldos al 31/12/2011
<u>Coste</u>					
Terrenos	21.349	-	-	-	21.349
Construcciones	66.528	-	-	-	66.528
Instalaciones técnicas y maquinaria	35.309.290	16.785	(26.631)	-	35.299.444
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	17.835.805	157.902	-	-	17.993.707
Equipos para procesos de información	2.449.770	-	-	-	2.449.770
Elementos de transporte	103.798	-	(103.798)	-	-
Otro inmovilizado material	920.067	-	-	-	920.067
Anticipos e inmovilizado en curso	38.782	4.000	-	-	42.782
	<u>56.745.389</u>	<u>178.687</u>	<u>(130.429)</u>	<u>-</u>	<u>56.793.647</u>
<u>Amortización acumulada</u>					
Construcciones	(39.728)	(1.996)	-	-	(41.724)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(27.842.763)	(851.754)	26.631	(136)	(28.668.022)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(10.288.538)	(874.530)	(297)	-	(11.163.365)
Equipos para procesos de información	(2.342.915)	(19.758)	-	-	(2.362.673)
Elementos de transporte	(94.432)	(8.614)	102.910	136	-
Otro inmovilizado material	(918.367)	-	-	-	(918.367)
	<u>(41.526.743)</u>	<u>(1.756.652)</u>	<u>129.244</u>	<u>-</u>	<u>(43.154.151)</u>
<u>Deterioro</u>					
Instalaciones técnicas y maquinaria	(38.782)	(20.000)	-	-	(58.782)
Valor neto contable	<u>15.179.864</u>	<u>(1.597.965)</u>	<u>(1.185)</u>	<u>-</u>	<u>13.580.714</u>

El Consejo de Administración de la Sociedad, estima que con el cumplimiento del Plan de Viabilidad mencionado en el apartado 1 e) anterior, no es necesario realizar deterioros de inmovilizados materiales al 31 de diciembre de 2011 y que el desarrollo futuro de los negocios de la Sociedad, permitirá como mínimo recuperar el valor de los inmovilizados materiales al 31 de diciembre de 2011.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

6.1.2. Período finalizado al 31 de diciembre de 2010

	Saldos al 31/12/2009	Adiciones	Bajas	Trasposos	Saldos al 31/12/2010
<u>Coste</u>					
Terrenos	36.373	-	(15.024)	-	21.349
Construcciones	66.528	-	-	-	66.528
Instalaciones técnicas y maquinaria	35.502.688	110.200	(328.598)	25.000	35.309.290
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	17.851.300	34.542	(50.037)	-	17.835.805
Equipos para procesos de información	2.449.770	-	-	-	2.449.770
Elementos de transporte	103.798	-	-	-	103.798
Otro inmovilizado material	920.067	-	-	-	920.067
Anticipos e inmovilizado en curso	145.568	-	(81.786)	(25.000)	38.782
	<u>57.076.092</u>	<u>144.742</u>	<u>(475.445)</u>	<u>-</u>	<u>56.745.389</u>
<u>Amortización acumulada</u>					
Construcciones	(37.731)	(1.997)	-	-	(39.728)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(27.265.750)	(861.726)	284.852	(139)	(27.842.763)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(9.424.271)	(912.068)	48.097	(296)	(10.288.538)
Equipos para procesos de información	(2.319.567)	(23.348)	-	-	(2.342.915)
Elementos de transporte	(86.211)	(8.221)	-	-	(94.432)
Otro inmovilizado material	(918.367)	-	-	-	(918.367)
	<u>(40.051.897)</u>	<u>(1.807.360)</u>	<u>332.949</u>	<u>(435)</u>	<u>(41.526.743)</u>
<u>Deterioro</u>					
Instalaciones técnicas y maquinaria	(145.568)	-	106.786	-	(38.782)
Valor neto contable	<u>16.878.627</u>	<u>(1.662.618)</u>	<u>(35.710)</u>	<u>(435)</u>	<u>15.179.864</u>

Continúa



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

6.2. Elementos totalmente amortizados y en uso

El valor bruto de los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que, al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, seguían en uso, se desglosa a continuación:

<u>Coste</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Instalaciones técnicas	1.431.231	1.318.960
Maquinaria	21.752.428	21.721.955
Utillaje	2.260.956	2.074.077
Otras instalaciones	5.625.559	5.186.875
Mobiliario	401.794	327.792
Equipos para procesos información	2.377.588	2.359.517
Elementos de transporte	-	71.471
Otro inmovilizado material	920.068	920.068
	<u>34.769.624</u>	<u>33.980.715</u>

6.3. Activos adquiridos a Sociedades del Grupo

Durante el ejercicio 2010 y el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no ha adquirido ni enajenado elementos del inmovilizado a sociedades del grupo y/o entidades relacionadas con éstas.

6.4. Arrendamientos financieros

A 31 de diciembre de 2010 la sociedad tenía registrado en el inmovilizado material, un activo adquirido mediante arrendamiento financiero con un valor neto contable de 8.622 euros contratos de arrendamiento financiero.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad no posee bienes en régimen de arrendamiento financiero.

6.5. Otras consideraciones sobre el inmovilizado material

Al 31 de diciembre de 2011, la totalidad de los elementos incluidos en el epígrafe del inmovilizado material se encuentran afectos a la explotación de la Sociedad.

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

Las revalorizaciones netas acumuladas al cierre del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2011, realizadas al amparo de leyes de actualización, ascienden a 5.100 euros (5.388 euros en el ejercicio 2010). Al igual que en el ejercicio anterior, el efecto de tales revalorizaciones sobre la dotación a la amortización del período es de 288 euros.

Al 31 de diciembre de 2011, una serie de bienes muebles propiedad de la Sociedad valoradas por un perito Independiente por importe de 4.190.760 euros, estaban hipotecados como garantía del aplazamiento de deuda concedido por la Tesorería General de la Seguridad Social (véase nota 10.1).

Continúa



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

Durante el ejercicio 2009 la Sociedad finalizó el traslado de la totalidad de sus instalaciones fabriles a un nuevo centro situado en el municipio de El Masnou. El inmueble donde la Sociedad está concentrando toda su actividad fabril y logística en régimen de arrendamiento es propiedad de Investholding, S.L., compañía participada por el accionista de referencia. La finca donde está ubicado el inmueble tiene una hipoteca como garantía del préstamo por valor de 14 millones de euros otorgado al accionista de referencia por el Institut Català de Finances (en adelante, ICF) en el año 2003 para que él pudiera acudir a la ampliación de capital que la Sociedad realizó en agosto de dicho año.

En los ejercicios 2008 y 2009, el ICF otorgó a la Sociedad un préstamo por valor total de 8,5 millones de euros para financiar las inversiones realizadas en el nuevo centro productivo (véase nota 10.1). En garantía de este préstamo, Investholding, S.L. constituyó segunda hipoteca a favor del ICF sobre la finca en que se ubica el inmueble y sobre sus instalaciones.

Asimismo, durante el ejercicio 2011 una entidad financiera ha concedido a la Sociedad un préstamo por un importe de 1,5 millones de euros y se ha constituido otra hipoteca como garantía del mismo, sobre la finca anteriormente mencionada propiedad de Investholding, S.L.

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

Por otra parte, Investholding, S.L., otorgó un derecho de opción de compra sobre la finca y el edificio a la empresa constructora del inmueble. Dicha opción de compra, tenía fecha de prescripción del 28 de noviembre de 2009, pero es prorrogable sin vencimiento, mientras no finalicen los trabajos de urbanización del polígono industrial, que actualmente aún se están tramitando. Esta finca donde se concentra la actividad de la Sociedad tiene la calificación urbanística de Zona Industrial Aislada y está incluida en el ámbito del Sector PP12-Camí del Mig del Plan General de El Masnou.

Dogi dispone de licencia ambiental municipal para el ejercicio de la actividad de fabricación de tejidos elásticos en el polígono industrial PP12 Camí del Mig, por resolución municipal de fecha 8 de noviembre de 2007 (nº S-2007/004805), condicionada al cumplimiento de ciertos requisitos. Atendiendo a la complejidad de la edificación, instalaciones y, consecuentemente del proyecto de legalización de la actividad, a la fecha de preparación de las presentes estados financieros se están gestionando las certificaciones necesarias y trámites de inspección para obtener la licencia definitiva. Actualmente se está desarrollando la fase final de las obras de urbanización del sector correspondiente a la parcela donde se encuentra el centro productivo de la Sociedad. Tras la finalización de las mismas, se requiere el informe correspondiente no estimándose que exista razón alguna para que no se obtenga una resolución favorable del mismo.

En el transcurso de los ejercicios 2010 y 2011, la Sociedad ha dado de baja elementos de su inmovilizado. Algunos de estos elementos se vendieron, obteniendo un beneficio total de 57.289 euros y 1.000 euros, respectivamente, que se han registrado en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en el que los elementos se han dado de baja o han sido enajenados.

Al 31 de diciembre de 2011 la provisión por deterioro de instalaciones técnicas y maquinaria asciende a 58.782 euros (38.782 euros en el ejercicio 2010). La citada provisión tiene por objeto cubrir el saldo del Inmovilizado en Curso que posee la Sociedad a fecha de cierre, que corresponde a una parte de las antiguas instalaciones y maquinaria que fueron trasladados a la nueva fábrica pero que todavía no se han instalado; puesto que se duda de que la Sociedad pueda recuperar el valor de estos inmovilizados, se ha constituido la provisión para cubrir la totalidad del valor de los mismos. Y adicionalmente, se realiza una provisión por las pérdidas previstas por la venta de determinada maquinaria.

Continúa



7. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

7.1. Arrendamientos financieros de la Sociedad (la Sociedad como arrendatario)

La sociedad a 31 de diciembre de 2010 disponía de un arrendamiento financiero que figuraba en contabilidad por un valor neto contable de 749 euros y durante el ejercicio 2011 ha vencido. El importe pagado durante el ejercicio 2011 por este arrendamiento asciende a 7.801 euros (véase nota 10.2.2).

7.2. Arrendamientos operativos (la Sociedad como arrendatario)

El cargo a los resultados del ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2011 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 1.531.523 euros (1.626.083 euros en el ejercicio anual 2010).

El importe total de los pagos futuros mínimos correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables, se desglosa a continuación:

	Pagos mínimos futuros (importe de las cuotas pendientes)	
	2011	2010
<u>Coste</u>		
Hasta 1 año	1.473.212	1.594.055
Entre uno y cinco años	5.677.303	5.576.220
Más de cinco años	3.568.478	5.100.000
	<u>10.718.993</u>	<u>12.270.275</u>

El principal arrendamiento soportado por la sociedad corresponde al de la nave industrial donde desarrolla su actividad. Esta nave industrial es propiedad de Investholding, S.L., sociedad vinculada al accionista de referencia (véase nota 6.5). El contrato suscrito entre las partes tiene una duración de 10 años y contempla dos prórrogas, la primera de 10 años y la segunda de 5 años adicionales. El precio y las condiciones establecidas son de mercado.



8. Activos Financieros

8.1.1. Categorías de Activos Financieros al 31 de diciembre de 2011

El detalle de los activos financieros, excepto las inversiones en empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas, las cuales se muestran en la nota 9.1.1, al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

	Instrumentos de patrimonio	Créditos, derivados y otros	Saldos al 31/12/2011
<u>Activos financieros a largo plazo</u>			
Préstamos y partidas a cobrar (nota 8.2)	-	17.764.179	17.764.179
Valores representativos de deuda	-	13.185	13.185
Otros activos financieros	10	-	10
	<u>10</u>	<u>17.777.364</u>	<u>17.777.374</u>
<u>Activos financieros a corto plazo</u>			
Préstamos y partidas a cobrar (nota 8.2)	-	8.349.145	8.349.145
Efectivo y otros activos líquidos	-	513.450	513.450
	-	<u>8.862.595</u>	<u>8.862.595</u>
Total Activos Financieros	<u>10</u>	<u>26.639.959</u>	<u>26.639.969</u>

8.1.2. Categorías de Activos Financieros al 31 de diciembre de 2010

El detalle de los activos financieros, excepto las inversiones en empresas del grupo, Multigrupo y asociadas, las cuales se muestran en la Nota 9.1.2, al 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

	Instrumentos de patrimonio	Créditos, derivados y otros	Saldos al 31/12/2010
<u>Activos financieros a largo plazo</u>			
Préstamos y partidas a cobrar (nota 8.2)	-	17.433.260	17.433.260
Valores representativos de deuda	-	13.185	13.185
Otros activos financieros	10	-	10
	<u>10</u>	<u>17.446.445</u>	<u>17.446.455</u>
<u>Activos financieros a corto plazo</u>			
Préstamos y partidas a cobrar (nota 8.2)	-	11.021.696	11.021.696
Efectivo y otros activos líquidos	-	768.835	768.835
	-	<u>11.790.531</u>	<u>11.790.531</u>
Total Activos Financieros	<u>10</u>	<u>29.236.976</u>	<u>29.236.986</u>



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

8.2. Composición de los préstamos y partidas a cobrar

La composición de este epígrafe, desglosado entre vencimientos a largo y corto plazo al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	Saldo al 31/12/2011		Saldo al 31/12/2010	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
<u>Créditos por operaciones comerciales</u>				
Cientes empresas del grupo (notas 14 y 20.1)	-	5.233.665	-	7.191.302
Cientes terceros	-	3.008.228	-	3.204.938
Deudores terceros	-	12	-	50
Total créditos por operaciones comerciales	-	8.241.905	-	10.396.290
<u>Créditos por operaciones no comerciales</u>				
Cientes empresas del grupo (notas 14 y 20.1)	17.459.546	-	17.115.246	-
A otras empresas	-	-	-	-
Al personal	-	52.240	13.411	65.564
Imposiciones	-	-	-	495.766
Fianzas y depósitos	304.633	55.000	304.603	64.076
Total créditos por operaciones no comerciales	17.764.179	107.240	17.433.260	625.406
Total préstamos y partidas a Cobrar (nota 8.1.1)	17.764.179	8.349.145	17.433.260	11.021.696

Los saldos de los créditos por operaciones comerciales incluyen los deterioros causados por riesgos de insolvencia, según el detalle adjunto:

	Saldo al 31/12/2010	Corrección valorativa por deterioro	Reversión deterioro	Saldo al 31/12/2011
Cientes	(3.100.920)	-	569.673	(2.531.247)
Cientes empresas del grupo	(526.054)	-	649	(525.405)
	(3.477.266)	-	570.322	(3.056.652)

Continúa



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

El saldo provisionado de clientes empresas del grupo, corresponde a la provisión de los saldos a cobrar que mantiene la Sociedad a 31 de diciembre de 2011 con Penn Elastics GmbH. Durante el ejercicio 2010, se procedió a dotar este saldo, ya que dicha empresa se encuentra en situación concursal (véase nota 9.2).

8.3 Otra información relativa a Activos Financieros

El vencimiento de los instrumentos financieros de activo a cierre del ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Ejercicio 2011	Vencimiento años						
	2012	2013	2014	2015	2016	Más de 5 años	Total
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	-	17.459.546	-	-	-	-	17.459.546
Créditos a empresas	-	17.459.546	-	-	-	-	17.459.546
Inversiones financieras	55.000	-	-	-	-	304.633	359.633
Créditos a terceros	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	55.000	-	-	-	-	304.633	359.633
Deudas comerciales no corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8.294.145	-	-	-	-	-	8.294.145
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	3.008.228	-	-	-	-	-	3.008.228
Clientes, empresas del grupo y asociadas	5.233.665	-	-	-	-	-	5.233.665
Deudores varios	12	-	-	-	-	-	12
Personal	52.240	-	-	-	-	-	52.240
Total (nota 8.2)	8.349.145	17.459.546	-	-	-	304.633	26.113.324

Continúa



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

Asimismo, el vencimiento de los instrumentos financieros de activo a cierre del ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

Ejercicio 2010	Vencimiento años						Total
	2011	2012	2013	2014	2015	Más de 5 años	
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	-	17.115.246	-	-	-	-	17.115.246
Créditos a empresas	-	17.115.246	-	-	-	-	17.115.246
Inversiones financieras	559.842	-	-	-	-	304.603	864.445
Créditos a terceros	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	559.842	-	-	-	-	304.603	864.445
Deudas comerciales no corrientes	-	-	-	-	-	-	-
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10.461.854	-	-	-	-	-	10.461.854
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	3.204.938	-	-	-	-	-	3.204.938
Clientes, empresas del grupo y asociadas	7.191.302	-	-	-	-	-	7.191.303
Deudores varios	50	-	-	-	-	-	50
Personal	65.564	13.411	-	-	-	-	78.975
Total (nota 8.2)	<u>11.021.696</u>	<u>17.128.657</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>304.603</u>	<u>28.454.956</u>



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

9. Inversiones en empresas del grupo y multigrupo**9.1.1 Detalle de las participaciones al 31 de diciembre de 2011**

El detalle de las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2011, en Empresas del Grupo, es el siguiente:

	31/12/2011					
	% Part. directa	% Part. Indirecta	Coste	Deterioro	Valor Neto	Fondos Propios
<u>Empresas del grupo</u>						
Penn Elastic, GmbH	100,00	-	16.832.368	(16.832.368)	-	-
Penn Italia, S.R.L.	-	75,00 (a)	-	-	-	-
Penn Philipines Inc.	100,00	-	23.681.236	(23.681.236)	-	(6.574.612)
Penn Philipines Export Inc.	-	100,00 (b)	-	-	-	-
Laguna Realty Corporation	80,00	-	795.696	(795.696)	-	46.886
Jareeporn Pranita Co. Ltd.	100,00	-	-	-	-	-
Dogi Fabrics (Jiangsu) Co.	100,00	-	6.475.703	(4.537.182)	1.938.521	1.938.520
Dogi Hong Kong Ltd.	100,00	-	13	(13)	-	(6.404.524)
Textiles ATA, S.A. de C.V.	100,00	-	19.900.677	(19.900.677)	-	(438.711)
Textiles Hispanoamericanos, S.A. de C.V.	58,49	41,51 (c)	3.808.904	(3.808.904)	-	-
EFA, Inc.	100,00	-	<u>14.341.143</u>	<u>(9.277.428)</u>	<u>5.063.715</u>	<u>5.063.714</u>
			<u>85.835.740</u>	<u>(78.833.504)</u>	<u>7.002.236</u>	<u>6.368.727</u>

(a) Participación indirecta a través de Penn Elastic, GMBH.

(b) Participación indirecta a través de Penn Philipines Export, Inc.

(c) Participación indirecta a través de Textiles ATA, S.A. de C.V.

Con fecha 15 de Diciembre de 2011 la sociedad Société Nouvelle Elastelle fue liquidada. Dicha sociedad se encontraba sin actividad desde hacía varios ejercicios. La Sociedad posea el 100% de las participaciones, estando registradas con un coste de 4.033.533 euros y con una provisión del mismo importe.

Asimismo, tal y como fue publicado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores mediante Hecho Relevante de fecha 19 de septiembre de 2011, durante la primera mitad del 2011 el Gobierno Regional de Nanjing (China) ha comunicado a Dogi su intención de recalificar los terrenos donde se encuentra ubicada la fábrica de su filial china, y excluir de la zona cualquier tipo de actividad industrial.

Confirmado este extremo, se inician las negociaciones para determinar el importe de la indemnización por la expropiación de los edificios y la anulación del derecho sobre el uso de los terrenos. Asimismo, se negocia el plazo en el que Dogi debe abandonar su actual ubicación.

Finalmente, este mes de septiembre de 2011 se alcanzó un acuerdo con las autoridades locales. La indemnización por la expropiación alcanza los 105 millones de RMB (12 millones de euros aproximadamente) y cubre los derechos de uso de los terrenos, los edificios existentes y las instalaciones fijas. El resto de activos siguen siendo propiedad de la Compa n a. El periodo de salida de la actual ubicación es el 30 de Noviembre del 2012, siendo extensible en 3 meses si las circunstancias así lo requirieran.

Continúa



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

9.1.2 Detalle de las participaciones al 31 de diciembre de 2010

El detalle de las participaciones mantenidas al 31 de diciembre de 2010, en Empresas del Grupo y Multigrupo, es el siguiente:

	31/12/2010					
	% Part. directa	% Part. Indirecta	Coste	Deterioro	Valor Neto	Fondos Propios
<u>Empresas del grupo</u>						
Penn Elastic, GmbH	100,00	-	16.832.368	(16.832.368)	-	-
Penn Italia, S.R.L	-	75,00 (a)	-	-	-	-
Penn Philipines Inc.	100,00	-	23.681.236	(23.681.236)	-	(7.806.624)
Penn Philippines Export Inc.	-	100,00 (b)	-	-	-	-
Laguna Realty Corporation	80,00	-	795.696	(795.696)	-	1.440.143
Jareeporn Pranita Co. Ltd.	100,00	-	-	-	-	-
Dogi Fabrics (Jiangsu) Co.	100,00	-	6.475.703	-	6.475.703	10.090.909
Dogi Hong Kong Ltd.	100,00	-	13	-	13	(5.738.204)
Textiles ATA, S.A. de C.V.	100,00	-	19.900.677	(19.900.677)	-	(478.577)
Textiles Hispanoamericanos, S.A. de C.V.	58,49	41,51 (c)	3.808.904	(3.808.904)	-	-
Société Nouvelle Elastelle	100,00	-	4.033.533	(4.033.533)	-	(49.691)
EFA, Inc.	100,00	-	<u>14.341.143</u>	<u>(8.217.564)</u>	<u>6.123.579</u>	<u>5.014.113</u>
			<u>89.869.273</u>	<u>(77.269.978)</u>	<u>12.599.295</u>	<u>2.472.069</u>

(a) Participación indirecta a través de Penn Elastic, GMBH.

(b) Participación indirecta a través de Penn Philippines Export, Inc.

(c) Participación indirecta a través de Textiles ATA, S.A. de C.V.

Con fecha 08 de junio de 2010, el juez del Juzgado de lo mercantil nº 5 de Barcelona, autorizó la venta de la participación de Dogi, en la sociedad de Sri Lanka, DogiEfa, al socio local, por el importe de 800.000 USD. En dicha operación se incluyó el pago de otras deudas por 56.000 USD adicionales.

Dicha operación se confirmó en fecha 17 de junio de 2010 con la firma de los preceptivos documentos tanto por parte de los socios MAS Holdings y Dogi International Fabrics como por los Administradores Concursales.

Continúa



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

Dentro del proceso de desinversiones del Plan de Viabilidad, la Compañía anticipó la ejecución de la opción de venta de su participación, que ya estaba contemplada en el acuerdo de Joint Venture firmado entre Dogi y Mas Holding. La decisión se tomó en el marco de las pérdidas continuadas de la filial, teniendo en cuenta que el presupuesto de 2010 también incluía pérdidas significativas.

Asimismo, con fecha 5 de octubre de 2010 se formalizó la venta de la participación de Dogi en la sociedad de Tailandia, Penn Asia, al socio local, por un importe de 2.600.000 euros.

Tras la venta de estas dos participaciones, se culminó el proceso de venta de inversiones no estratégicas.

9.2 Otra información relativa a las participaciones de la Sociedad

Un resumen del domicilio social y de las actividades desarrolladas por las sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2011, es el que a continuación se detalla:

Sociedad	Domicilio Social	Actividades desarrolladas
<u>Empresas del Grupo:</u>		
Penn Elastic, GmbH	An Der Talle 20, 33102 Padeborn. Alemania.	Producción y/o comercialización de tejidos elásticos.
Penn Italia, S.R.L.	Via Rosegone 1, 22070 Bregnano, Como. Italia.	Producción y/o comercialización de tejidos elásticos.
Penn Philipines Inc.	Avenue Corner Electronics Avenue FTI Complex. Taguig. Metro Manila. Filipinas.	Producción y/o comercialización de tejidos elásticos.
Penn Philippines Export Inc.	Laguna International Industrial Park. Star Avenue, Baragay Mamplasan. Biñan, Laguna. Filipinas.	Producción y/o comercialización de tejidos elásticos.
Laguna Realty Corporation	Avenue Corner Electronics Avenue FTI Complex. Taguig. Metro Manila. Filipinas.	Explotación de patrimonios inmobiliarios.
Jareeporn Pranita Co. Ltd.	302 Moo 2 Setthakij Road. Sokhapiban. Omnoi, Frutuban. Samutprakarn 74130. Tailandia.	Explotación de patrimonios inmobiliarios.
Dogi Fabrics (Jiangsu) Co.	3 Taipnu Road, Pukou Economic & Technological Development Zone Jiangpu Country. Nanjing. Jiangsu Providence. China.	Producción y/o comercialización de tejidos elásticos.
Dogi Hong Kong Ltd.	2503 Bank of America Tower, 12 Harcourt Road, Central, Hong Kong.	Producción y/o comercialización de tejidos elásticos.
Textiles ATA, S.A. de C.V.	Rio Marne nº19, despacho n206, Colonia Cuathemoc, 06500 México.	Producción y/o comercialización de tejidos elásticos.
Textiles Hispanoamericanos, S.A. de C.V.	Rio Marne nº19, despacho n206, Colonia Cuathemoc, 06500 México.	Producción y/o comercialización de tejidos elásticos.
EFA, Inc.	3112 Pleasant Garden Road (27406) Greensboro, North Carolina. 27420. USA	Producción y/o comercialización de tejidos elásticos.

Continúa



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

En el ejercicio 2001 la Sociedad adquirió en una operación conjunta, participaciones en el capital social de las sociedades Penn Elastic GmbH, Penn Italia, S.R.L., Dogi Fabrics (Jiangsu) Co. Ltd, (antes Penn Fabrics Jiangsu Co. Ltd), Penn Asia Co. Ltd, Jareeporn Pranita Co. Ltd, Laguna Realty Corporation, Penn Philippines Inc. y Penn Philippines Export Inc. en los porcentajes que se detallan anteriormente, pagándose un precio total por dichas adquisiciones de 52,9 millones de euros. Adicionalmente, la Sociedad registró como mayor valor de las participaciones los gastos derivados de dicha operación por un importe total de 5,1 millones de euros. La evaluación del valor razonable de cada una de las participaciones al cierre del ejercicio se realizó de forma individual atendiendo al valor teórico contable de cada una de las sociedades.

Durante el ejercicio 2007 se realizaron inversiones en dos sociedades, en Sri Lanka y en Estados Unidos. Por una parte se constituyó la Joint Venture mantenida en Sri Lanka (Dogi EFA Private Limited) con una aportación inicial de 1,6 millones de USD. Adicionalmente, se adquirieron parte de los activos y algunos pasivos de una sociedad en Estados Unidos (EFA, Inc.), por un importe de 36 millones de USD. Entre los activos adquiridos se encontraba una aportación en la constitución de la Joint Venture en Sri Lanka, que fue traspasada a Dogi International Fabrics, S.A. Del total del precio de adquisición a pagar, una parte quedó aplazada hasta el año 2010, ligada al cumplimiento de un determinado EBITDA (pago contingente o "Earn-out").

Ninguna de las sociedades participadas cotiza en Bolsa.

Durante el ejercicio 2008, la Sociedad, como cabecera del grupo que forma junto a sus participadas, implantó un Plan de Optimización de Recursos Asiáticos que conllevó el cese de la actividad en el centro productivo de Filipinas, trasladando la producción a las plantas de Tailandia y China.

El cierre del centro productivo de Filipinas implicó en el ejercicio 2008, por parte de la Sociedad, la condonación de los saldos corrientes que mantenía con ella por importe de 1,8 millones de euros, la provisión de la totalidad de la participación de cartera, 9 millones de euros, así como la provisión del importe del patrimonio negativo, por importe 7,6 millones de euros. Estos deterioros se registraron en el epígrafe de resultados de operaciones interrumpidas de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2008, teniendo en cuenta la recuperación de 800 miles de euros como consecuencia de la venta del terreno propiedad de Laguna Realty Corp. y la devolución del valor de los planes de pensiones que no se hicieron efectivos. Durante el ejercicio 2009 se realizó esta recuperación. A fecha de cierre del ejercicio 2011 estas sociedades se encuentran prácticamente inactivas y continúan con el proceso de liquidación.

Con fecha 29 de mayo de 2009, el órgano de administración de la sociedad alemana Penn Elastic GmbH presentó de forma unilateral solicitud de concurso de acreedores. Dada esta situación, la Sociedad no dispone de información financiera de esta sociedad ni de su filial Penn Italia S.R.L., por lo que se procedió a reconocer contablemente un deterioro del 100% de la inversión, así como de los saldos corrientes mantenidos, concretamente se dotó una provisión de cartera por importe de 15.762.137 euros, y adicionalmente se registraron unas pérdidas de 526.054 euros correspondientes a los saldos corrientes mantenidos.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

El resumen de los fondos propios de las sociedades participadas por Dogi, según sus estados financieros correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2011 y sus cuentas anuales auditadas al 31 de diciembre de 2010, es el que se muestra a continuación, expresado en euros:

Ejercicio 2011

	31/12/2011					
	Fecha de Balance	Capital Social	Reservas	Resultado Ejercicio	Resultado de Explotación	Total
<u>Empresas del grupo</u>						
Penn Elastic, GmbH	-	-	-	-	-	-
Penn Italia, S.R.L.	-	-	-	-	-	-
Penn Philipines Inc.	31/12/2011	10.415.500	(18.368.337)	1.378.225	-	(6.574.612)
Laguna Realty Corporation	31/12/2011	-	1.381.661	(1.334.775)	-	46.886
Dogi Fabrics (Jiangsu) Co.	31/12/2011	47.136.600	(37.058.100)	(8.139.979)	(2.020.330)	1.938.521
Dogi Hong Kong Ltd.	31/12/2011	11.071	(5.975.760)	(439.835)	(395.868)	(6.404.524)
Textiles ATA, S.A. de C.V.	31/12/2011	15.515.223	(15.953.934)	-	-	(438.711)
EFA, Inc.	31/12/2011	75	5.169.580	(105.941)	81.257	5.063.714

Ejercicio 2010

	31/12/2010					
	Fecha de Balance	Capital Social	Reservas	Resultado Ejercicio	Resultado de Explotación	Total
<u>Empresas del grupo</u>						
Penn Elastic, GmbH	-	-	-	-	-	-
Penn Italia, S.R.L.	-	-	-	-	-	-
Penn Philipines Inc.	31/12/2010	10.415.500	(18.138.846)	(83.278)	(83.278)	(7.806.624)
Laguna Realty Corporation	31/12/2010	-	1.440.143	-	-	1.440.143
Dogi Fabrics (Jiangsu) Co.	31/12/2010	47.136.600	(35.622.892)	(1.422.799)	(2.020.330)	10.090.909
Dogi Hong Kong Ltd.	31/12/2010	11.071	(5.849.108)	99.833	260.593	(5.738.204)
Textiles ATA, S.A. de C.V.	31/12/2010	15.515.223	(15.993.600)	-	-	(478.577)
Société Nouvelle Elastelle	31/12/2010	1.525.710	(1.361.520)	(213.881)	(208.639)	49.691
EFA, Inc.	31/12/2010	75	7.748.428	(2.734.390)	(2.554.276)	5.014.113



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

El detalle de las correcciones valorativas por deterioros, así como las dotaciones y reversiones efectuadas en el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2011 y 2010, expresado en euros, es el siguiente:

	31/12/2011					Valor neto a 31/12/2011
	Coste inversión	Correcciones por deterioro a 31/12/2010	Dotaciones	Aplicaciones	Correcciones por deterioro a 31/12/2011	
Empresas del grupo						
Penn Elastic, GmbH	16.832.368	(16.832.368)	-	-	(16.832.368)	-
Penn Italia, S.R.L.	-	-	-	-	-	-
Penn Philipines Inc.	23.681.236	(23.681.236)	-	-	(23.681.236)	-
Penn Philippines Export Inc.	-	-	-	-	-	-
Laguna Realty Corporation	795.696	(795.696)	-	-	(795.696)	-
Jareeporn Pranita Co. Ltd.	-	-	-	-	-	-
Dogi Fabrics (Jiangsu) Co.	6.475.703	-	(4.537.182)	-	(4.537.182)	1.938.521
Dogi Hong Kong Ltd.	13	-	(13)	-	(13)	-
Textiles ATA, S.A. de C.V.	19.900.677	(19.900.677)	-	-	(19.900.677)	-
Textiles Hispanoamericanos, S.A. de C.V.	3.808.904	(3.808.904)	-	-	(3.808.904)	-
Société Nouvelle Elastelle EFA, Inc.	-	(4.033.533)	-	4.033.533	-	-
	<u>14.341.143</u>	<u>(8.217.564)</u>	<u>(1.059.864)</u>	<u>-</u>	<u>(9.277.428)</u>	<u>5.063.715</u>
	<u>85.835.740</u>	<u>(77.269.978)</u>	<u>(5.597.060)</u>	<u>4.033.533</u>	<u>(78.833.504)</u>	<u>7.002.236</u>
31/12/2010						
	Coste inversión	Correcciones por deterioro a 31/12/2009	Dotaciones	Aplicaciones	Correcciones por deterioro a 31/12/2010	Valor neto a 31/12/2010
Empresas del grupo						
Penn Elastic, GmbH	16.832.368	(16.832.368)	-	-	(16.832.368)	-
Penn Italia, S.R.L.	-	-	-	-	-	-
Penn Philipines Inc.	23.681.236	(23.681.236)	-	-	(23.681.236)	-
Penn Philippines Export Inc.	-	-	-	-	-	-
Laguna Realty Corporation	795.696	(795.696)	-	-	(795.696)	-
Jareeporn Pranita Co. Ltd.	-	-	-	-	-	-
Dogi Fabrics (Jiangsu) Co.	6.475.703	-	-	-	-	6.475.703
Dogi Hong Kong Ltd.	13	-	-	-	-	13
Textiles ATA, S.A. de C.V.	19.900.677	(19.900.677)	-	-	(19.900.677)	-
Textiles Hispanoamericanos, S.A. de C.V.	3.808.904	(3.808.904)	-	-	(3.808.904)	-
Société Nouvelle Elastelle EFA, Inc.	4.033.533	(3.881.148)	(152.385)	-	(4.033.533)	-
	<u>14.341.143</u>	<u>(7.184.552)</u>	<u>(1.033.012)</u>	<u>-</u>	<u>(8.217.564)</u>	<u>6.123.579</u>
	<u>89.869.273</u>	<u>(76.084.581)</u>	<u>(1.185.397)</u>	<u>-</u>	<u>(77.269.978)</u>	<u>12.599.295</u>

Continúa



10 Pasivos financieros

El detalle de pasivos financieros a largo plazo, que parecen registrados al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Deudas con entidades de crédito	1.400.000	-
Obligaciones y otros valores negociables	-	-
Otros	200.000	-
Deudas Concursales, no Grupo (*)	19.694.243	19.899.359
Deudas Concursales (*)	<u>40.487</u>	<u>103.486</u>
Débitos y partidas a pagar	<u>21.334.730</u>	<u>20.002.845</u>

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

Por su parte, el detalle de pasivos financieros a corto plazo, que parecen registrados al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, es el siguiente:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Deudas con entidades de crédito	3.652.979	4.637.629
Obligaciones y otros valores negociables	-	-
Otros	3.856.927	2.676.160
Deudas Concursales (*)	<u>2.952.284</u>	<u>3.012.355</u>
Débitos y partidas a pagar	<u>10.462.190</u>	<u>10.326.144</u>

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



10.1 Débitos y Partidas a Pagar

Su detalle a 31 de diciembre de 2011 y 2010 se indica a continuación, en euros:

	Saldo a 31/12/2011		Saldo a 31/12/2010	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Por operaciones comerciales:				
Proveedores	-	244.056	-	16.415
Proveedores empresas del grupo	-	47.792	-	-
Proveedores partes vinculadas, deuda concursal (nota 20.1)	40.487	-	103.486	865
Acreedores y otros pasivos financieros	-	905.138	-	725.129
Deuda concursal por operaciones comerciales (*)	<u>2.741.161</u>	<u>452.805</u>	<u>2.680.354</u>	<u>769.519</u>
Total saldos por operaciones comerciales	<u>2.781.648</u>	<u>1.649.791</u>	<u>2.783.840</u>	<u>1.511.928</u>
Por operaciones no comerciales:				
Deudas con entidades de crédito	1.400.000	3.652.979	-	4.635.563
Deuda financiera con partes vinculadas (nota 20.1)	200.000	10.858	-	10.858
Deuda concursal por operaciones no comerciales (*)	<u>15.892.887</u>	<u>1.594.159</u>	<u>16.519.198</u>	<u>186.178</u>
Préstamos y otras deudas	<u>17.492.887</u>	<u>5.257.996</u>	<u>16.519.198</u>	<u>4.832.599</u>
Deudas por intereses explícitos con entidades de crédito	-	-	-	2.066
Remuneraciones pendientes de pago	-	2.649.083	-	1.922.893
Deuda concursal no contraída por operaciones de financiación (*)	<u>1.060.195</u>	<u>905.320</u>	<u>699.807</u>	<u>2.056.658</u>
Total saldos por operaciones no comerciales	<u>1.060.195</u>	<u>3.554.403</u>	<u>2.122.187</u>	<u>3.979.551</u>
Total Débitos y partidas a pagar	<u>21.334.730</u>	<u>10.462.190</u>	<u>20.002.845</u>	<u>10.326.144</u>

(*) Si bien, a efectos de este desglose se ha diferenciado la deuda entre operaciones comerciales y operaciones no comerciales, el lector de las Cuentas Anuales ha de tener en consideración que como consecuencia de la aprobación del Convenio de Acreedores estas deudas tienen la consideración de pasivos financieros (véase nota 1.e)).



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

En el transcurso del ejercicio 2011, la Sociedad ha formalizado un préstamo participativo con Investholding, S.L, por un importe de 200.000 euros, dicho préstamo se ha concedido como condición establecida por una entidad financiera para la obtención de un préstamo por importe de 1.400.000 euros. El valor razonable de las deudas con garantía real al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es de 10.372.700 euros, según el siguiente detalle:

Deuda	Importe pendiente			Tipo de garantía
	Importe Inicial	31/12/2011	31/12/2010	
Seguridad Social	3.000.000	2.117.599	408.098	Bienes Muebles (véase nota 6.5)
ICF	8.500.000	6.855.101	6.855.101	Finca e Inmueble (*)
Entidad financiera	1.400.000	1.400.000	-	Finca e Inmueble (*)
	<u>12.900.000</u>	<u>10.372.700</u>	<u>7.263.199</u>	

(*) *La finca y el inmueble que constituyen esta garantía son propiedad de la empresa vinculada Investholding, S.L (véase nota 6.5)*

Con fecha 28 de noviembre de 2008, el Institut Català de Finances (ICF) otorgó a la Sociedad un préstamo para financiar inversiones en las instalaciones en la nueva ubicación del centro productivo de la Sociedad. Dicho préstamo, por un importe total de 8,5 millones de euros, ha sido entregado a la Sociedad en función de las justificaciones de los importes incurridos. Durante el ejercicio 2008 la Sociedad percibió 6,6 millones, habiendo cobrado el importe restante, que asciende a 1,9 millones, durante el primer trimestre del ejercicio 2009.

Como garantía de este préstamo responde la finca y el inmueble donde la Sociedad está operando en régimen de arrendamiento, propiedad de Investholding, S.L. (véase nota 7.2).

Dicho préstamo se encuentra incluido dentro de las deudas concursales de la Sociedad (véase nota 1.e)).

En relación con las deudas existentes con la Seguridad Social, se puede efectuar el siguiente desglose:

- Un importe de 587.661 euros, corresponde a las deudas con privilegio especial enunciadas en la nota 1.e) anterior.
- El importe restante, por valor de 1.529.938 euros, corresponde a deudas contraídas con posterioridad a la declaración de Concurso Voluntario de Acreedores



10.2 Otra información referente a los pasivos financieros

10.2.1 Deudas con entidades de crédito

Préstamos

A raíz de la declaración de concurso voluntario de acreedores, con fecha 3 de junio de 2009, la Sociedad paralizó los pagos de las deudas que mantenía con diferentes entidades de crédito.

Aprobada la Propuesta de Convenio con los Acreedores de la Sociedad, las deudas por préstamos pasaron a tener la consideración de Deudas concursales (véase nota 1.e)).

Limite de pólizas de crédito

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad no tiene contratada ninguna póliza de crédito con entidades financieras adicional a la que se vio afectada por el Concurso de Acreedores.

Esta póliza será retornada en función de lo establecido en la nota 1.e) anterior en relación con las adhesiones realizadas y el calendario de pago establecidos.

Limite de pólizas por descuento de efectos

Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad tiene pólizas de descuento de efectos concedidas con un límite total que asciende a 6.000.000 de euros (11.000.000 de euros en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 3.640.819 euros (4.629.828 euros en el ejercicio anterior).

Deudas por Arrendamiento Financiero

Al 31 de diciembre de 2011, no existe ninguna deuda por arrendamientos financieros siendo la del ejercicio anterior de un importe de 7.801 euros (véase nota 7.1).



10.2.2 Clasificación por vencimientos

El detalle de los vencimientos de los instrumentos financieros de pasivo al cierre del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2011, es como sigue:

	Vencimiento años						Total
	2012	2013	2014	2015	2016	Más de 5 años	
Deudas financieras							
Deudas con entidades de crédito	3.652.979	-	1.400.000	-	-	-	5.052.979
Otros pasivos financieros	-	-	200.000	-	-	-	200.000
Deudas concursales	<u>1.594.158</u>	<u>1.513.963</u>	<u>2.156.702</u>	<u>2.048.207</u>	<u>2.593.194</u>	<u>7.580.822</u>	<u>17.487.046</u>
Total deudas financieras	<u>5.247.137</u>	<u>1.513.963</u>	<u>3.756.702</u>	<u>2.048.207</u>	<u>2.593.194</u>	<u>7.580.822</u>	<u>22.740.025</u>
Deudas con empresas del grupo y asociadas	<u>10.858</u>	-	-	-	-	-	<u>10.858</u>
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:							
Proveedores	244.056	-	-	-	-	-	244.056
Empresas del grupo y asociadas	47.792	-	-	-	-	-	47.792
Acreeedores varios	905.138	-	-	-	-	-	905.138
Personal	2.649.083	-	-	-	-	-	2.649.083
Deudas concursales	<u>1.358.126</u>	<u>462.476</u>	<u>632.229</u>	<u>602.400</u>	<u>765.204</u>	<u>1.379.532</u>	<u>5.199.968</u>
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	<u>5.204.195</u>	<u>462.476</u>	<u>632.229</u>	<u>602.400</u>	<u>765.204</u>	<u>1.379.532</u>	<u>9.046.037</u>
Total	<u>10.462.190</u>	<u>1.978.188</u>	<u>4.388.931</u>	<u>2.650.607</u>	<u>3.358.398</u>	<u>8.960.355</u>	<u>31.796.920</u>



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

Asimismo, la clasificación de los instrumentos financieros al cierre del ejercicio anterior, fue la siguiente:

	Vencimiento años						Total
	2011	2012	2013	2014	2015	Más de 5 años	
Deudas financieras							
Deudas con entidades de crédito	4.629.828	-	-	-	-	-	4.629.828
Arrendamiento financiero	7.801	-	-	-	-	-	7.801
Deudas concursales	186.178	1.513.994	1.437.847	2.048.297	1.945.279	9.573.781	16.705.376
Total deudas financieras	4.823.807	1.513.994	1.437.847	2.048.297	1.945.279	9.573.781	21.343.005
Deudas con empresas del grupo y asociadas	10.858	-	-	-	-	-	10.858
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar:							
Proveedores	16.415	-	-	-	-	-	16.415
Empresas del grupo y asociadas	865	-	-	-	-	-	865
Acreeedores varios	725.129	-	-	-	-	-	725.129
Personal	1.922.893	-	-	-	-	-	1.922.893
Deudas concursales	2.826.177	384.666	371.291	524.926	482.734	1.720.030	6.309.824
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	5.491.479	384.666	371.291	524.926	482.734	1.720.030	8.975.126
Total	10.326.144	1.898.660	1.809.138	2.573.223	2.428.013	11.293.811	30.328.989

10.3 Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

En cumplimiento de la disposición adicional tercera, "Deber de Información", de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, a continuación la Sociedad procede a informar sobre los siguientes aspectos:

- Importe total de pagos realizados a los proveedores en el ejercicio, distinguiendo los que hayan excedido los límites legales de aplazamiento.
- Plazo medio ponderado excedido de pagos.
- Importe del saldo pendiente de pago a proveedores, que al cierre del ejercicio acumule un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

Continúa



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

Un resumen de la información requerida por la Ley, es el siguiente:

	Pagos realizados y pagos pendientes a la fecha de cierre de ejercicio			
	Ejercicio 2011		Ejercicio 2010	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	13.382.536	100%	12.166.926,00	100%
Resto	-	-	-	-
Total pagos del ejercicio	13.382.536	100%	12.166.926,00	100%
Período medio de pago (días)	11,64		5	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	184.076,33		127.180,00	

11. Información sobre la naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera, la cual se encarga de hacer un seguimiento continuo para identificar, evaluar y priorizar en relación con los actuales y/o potenciales riesgos existentes; así como tomar las pertinentes medidas para mitigar en la medida de lo posible las amenazas surgidas de los riesgos identificados.

En este sentido, las actividades de la Sociedad están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

11.1. Riesgo de Crédito

La Sociedad tiene instaurada una política de crédito a nivel de Grupo y la exposición a este riesgo es gestionada en el curso normal de la actividad, encontrándose el riesgo de crédito debidamente controlado en el Grupo a través de diversas políticas y límites de riesgo en las que se establecen los requisitos relativos a: i) Adecuación del contrato a la operación realizada, ii) calidad crediticia interna o externa suficiente de la contraparte, iii) garantías adicionales en los casos necesarios (cartas de crédito, avales, etc...) y pero no menos importante iv) limitación de los costes de insolvencia y del coste financiero derivado de la morosidad.

Las garantías mantenidas por el Grupo para asegurar el cobro de los clientes se siguen basando principalmente en la contratación de pólizas de seguros de créditos.



11.2. Riesgo de Liquidez

Con el objetivo de mantener un equilibrio de las fuentes de financiación, la Sociedad gestiona su riesgo de liquidez mediante la utilización de técnicas de planificación financiera en las que se tienen en consideración los flujos de entrada y salida de efectivo de las actividades ordinarias, de inversión y de financiación.

No obstante lo anterior, la Sociedad ha sufrido tensiones de tesorería durante los últimos ejercicios; las cuales conllevaron, entre otros factores, la situación concursal descrita en la Nota 1.e) anterior.

11.3. Riesgo de Mercado

La situación general actual de la demanda del consumidor final ha sido particularmente desfavorable para los fabricantes y distribuidores de bienes de consumo. Este hecho tiene un impacto de forma directa sobre los Estados Financieros de la Sociedad.

11.4. Riesgo de Tipo de Cambio

Los riesgos de tipos de cambio se corresponden, fundamentalmente a deuda denominada en moneda extranjera contratada por la Sociedad. Asimismo, el riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales en divisas, principalmente el dólar americano.

11.5. 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 de la Sociedad y de los objetivos de la estructura de la deuda, se realizan en ocasiones operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen estos riesgos. Al cierre del ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2011, no existe ningún contrato vigente de este tipo.

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

11.6. Análisis de sensibilidad por tipos de riesgo

El principal riesgo que afronta el Dogi y el grupo de sociedades al que pertenece, es el riesgo de liquidez de Dogi en España. En este sentido si la sociedad española tuviera una desviación significativa a nivel de EBITDA, dada las tensiones de tesorería existentes, la misma debería ser compensada con un incremento de la financiación local o la aportación de fondos por parte de las filiales (pago de "management fee" y devolución de deuda).

A efectos de valoración de dicho riesgo la Sociedad estima que una caída de las ventas respecto a los presupuestos, implicaría que de no producirse una repatriación de fondos por parte de las filiales, no se pudiera atender a los compromisos de pago previstos para el año 2012.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

A fecha de formulación de las cuentas anuales, los fondos derivados de la liquidación de la filial china y la repatriación de fondos de EFA, mitigan el riesgo de no cumplimiento de los compromisos de pago por desviación en los resultados previstos. La política de contención del gasto y la inversión y el impulso de las medidas para incrementar la productividad y la eficiencia, son otros factores a gestionar para reducir los flujos de salida de caja.

A los efectos de calcular los riesgos de impago de la matriz se han establecido diversos escenarios con caídas de la cifra de negocios del 10%, 20% y 30% respectivamente vs el escenario base.

Análisis de la sensibilidad ante las variaciones de los tipos de cambio

A continuación, se detalla el análisis de sensibilidad realizado a 31 de diciembre de 2011 y 31 de diciembre de 2010, por exposición a posibles variaciones en los tipos de cambio de las divisas extranjeras con respecto a la moneda local de Dogi (el euro). A estos efectos se establecieron unas posibles variaciones del +/- 5% en el tipo de cambio.

Ejercicio 2011

Datos a 31/12/2011 (miles de Euros)					Análisis Sensibilidad			
Moneda Origen	Moneda Local	Saldos Netos en Moneda Origen	Tipo de Saldo	Tipo de Cambio	Apreciación Euro + 5 %	Impacto en Rdos (Euros)	Depreciación Euro - 5 %	Impacto en Rdos (Euros)
USD	EUR	436,00	Saldo Clientes	1,29	1,36	-16,05	1,23	17,74
USD	EUR	36,00	Saldo Bancos	1,29	1,36	-1,32	1,23	1,46
USD	EUR	-43,00	Saldo Proveedores	1,29	1,36	1,58	1,23	-1,75
USD	EUR	5.598,00	Saldo Clientes Grupo	1,29	1,36	-206,02	1,23	227,71
USD	EUR	14.072,00	Saldo Préstamos Grupo	1,29	1,36	-517,89	1,23	572,40
					Totales	-739,70		817,56
					Variación (*)	-5,9%		6,5%

(*) Impacto en resultados / BAT

Ejercicio 2010

Datos a 31/12/2010 (miles de Euros)					Análisis Sensibilidad			
Moneda Origen	Moneda Local	Saldos Netos en Moneda Origen	Tipo de Saldo	Tipo de Cambio	Apreciación Euro + 5 %	Impacto en Rdos (Euros)	Depreciación Euro - 5 %	Impacto en Rdos (Euros)
USD	EUR	429,00	Saldo Clientes	1,34	1,40	-15,29	1,27	16,90
GBP	EUR	9,00	Saldo Clientes	0,86	0,90	-0,50	0,82	0,55
USD	EUR	327,00	Saldo Bancos	1,34	1,40	-11,65	1,27	12,88
USD	EUR	0,00	Saldo Proveedores	1,34	1,40	0,00	1,27	0,00
USD	EUR	8.404,00	Saldo Clientes Grupo	1,34	1,40	-299,50	1,27	331,03
USD	EUR	13.630,00	Saldo Préstamos Grupo	1,34	1,40	-485,74	1,27	536,87
					Totales	-812,68		898,23
					Variación (*)	-6,5%		7,2%

(*) Impacto en resultados / BAT

Continúa



Análisis de la sensibilidad ante las variaciones de los tipos de interés

Siguiendo el análisis de sensibilidades anterior, a continuación se detalla el análisis de sensibilidad respecto a la evolución durante el 2011 y 2010 de los tipos de interés sobre la deuda financiera. A estos efectos se calculó el impacto en el resultado de variaciones en el tipo de interés efectivamente aplicado sobre la deuda de 0,5 puntos porcentuales.

Ejercicio 2011

Datos a 31/12/2011 (miles de Euros)			Análisis Sensibilidad			
Sociedad Grupo	Gtos / Ing Financieros	Tipo Interes Promedio	Inc.Tipo Interés 0,5 p.p	Impacto en Rdos (Euros)	Decr. Tipo Interés 0,5 p.p	Impacto en Rdos (Euros)
Dogi International Fabrics, SA	101	3,99%	4,49%	-13	0,0349	13
Dogi International Fabrics, SA	-214	2,03%	2,53%	53	0,0153	-53
Total Gtos Financ. Intereses Deuda	-113			40		-40
			Variación (*)	0,3%		-0,3%

(*) Impacto en resultados / BAT

Ejercicio 2010

Datos a 31/12/2010 (miles de Euros)			Análisis Sensibilidad			
Sociedad Grupo	Gtos / Ing Financieros	Tipo Interes Promedio	Inc.Tipo Interés 0,5 p.p	Impacto en Rdos (Euros)	Decr. Tipo Interés 0,5 p.p	Impacto en Rdos (Euros)
Dogi International Fabrics, SA	81	3,25%	3,75%	-12	0,0275	12
Dogi International Fabrics, SA	-210	2,24%	2,74%	47	0,0174	-47
Total Gtos Financ. Intereses Deuda	-129			34		-34
			Variación (*)	0,2%		-0,3%

(*) Impacto en resultados / BAT

Otros aspectos planteados.

Partiendo de la definición del riesgo de crédito, también llamado de insolvencia o de default, como aquel riesgo de una pérdida económica como consecuencia de que una de las partes contratantes deje de cumplir con sus obligaciones y produzca, en la otra parte, una pérdida financiera, el importe que mejor representa la exposición máxima al riesgo de crédito en Dogi se correspondería con el importe de aquellos saldos de clientes no cubiertos por las diferentes pólizas de seguros contratadas por la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2010 y 2011, el importe de este riesgo era residual ya que la práctica totalidad de la cartera comercial se encontraba asegurada.

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

En este sentido, al 31 de diciembre de 2010 y 2011, no existen clientes en mora no provisionados en los estados financieros del Grupo Dogi.



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

12. Existencias

La Sociedad provisiona sus existencias en función de la antigüedad y la calidad de las mismas, mediante la aplicación de un porcentaje de provisión basado en experiencias pasadas de recuperabilidad de costes. El detalle del movimiento de las correcciones valorativas por deterioro en el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2011 y en el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2010, ha sido el siguiente:

	Ejercicio anual 2011	Ejercicio anual 2010
Saldo inicial	3.834.667	5.221.985
Corrección del ejercicio	-	9.631
Reversión	<u>(1.659.888)</u>	<u>(1.396.949)</u>
Saldo al final del período	<u>2.174.779</u>	<u>3.834.667</u>

Siguiendo las acciones iniciadas en el ejercicio 2009, tras el cambio del centro productivo, desde el ejercicio 2010 la Sociedad ha continuado realizando las acciones de venta pertinentes para disminuir el valor de sus productos obsoletos. En este sentido, se ha cancelado parte de la provisión correspondiente constituida para el deterioro de existencias, en concreto por importe de 1.659.888 euros (1.396.949 euros en el ejercicio 2010).

Las existencias en poder de terceros ascendían, al cierre del ejercicio 2011, a un importe de 8.161 euros.

A 31 de diciembre de 2011 no existían compromisos firmes de compra y venta, ni contratos de futuro sobre las existencias, ni tampoco limitaciones a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas u otras razones análogas.

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

13. Fondos Propios

13.1. Capital Social

La Junta General Extraordinaria celebrada el 2 de octubre de 2010, acordó que previa la aplicación de Reservas Voluntarias, Reserva de Transición y Prima de Emisión a pérdidas; aprobar la Reducción de Capital Social de la Compañía, al haberse producido pérdidas acumuladas en la Sociedad, por importe de 173.856.810 Euros, que han dejado reducido su patrimonio neto a 18.536.265 Euros, y por consiguiente y al objeto de restituir el equilibrio de la Compañía, reducir su Capital Social en la suma de 13.147.531,60 Euros, mediante la reducción del valor nominal de todas y cada una de las acciones en 0,2 Euros, por acción.

En consecuencia, el capital social al 31 de diciembre de 2011 y 2010, está representado por 65.737.658 acciones al portador nominativas de 0,40 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Continúa



A 31 de diciembre de 2011 como resultado de las pérdidas de la sociedad, el patrimonio neto de la sociedad se ha visto reducido hasta un importe de 5.712.747 euros, por lo que supone una cantidad inferior a la mitad del capital social. La sociedad en el ejercicio 2012 tiene previsto realizar una reducción de capital para poder equilibrar su patrimonio neto.

Los accionistas con participación directa o indirecta igual o superior al 10% del capital social, tanto al cierre del ejercicio anual 2011, como para el ejercicio anual 2010, son los siguientes:

	% de Participación		
	Directa	Indirecta	Total
D. Josep Doménech Giménez	10,496%	19,035% (*)	29,531%

(*)La participación indirecta se mantiene a través de las siguientes sociedades patrimoniales:

	Participación indirecta (%)
Bolquet, S.L.	8,799%
Investholding, S.L.	8,524%
Inversora de Bienes Patrimoniales, S.L.	1,712%
Total % Participación indirecta	19,035%

13.2 Reserva Legal

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, y tras la restitución de la situación patrimonial acordada en la Junta General Extraordinaria de fecha 2010, no dispone de reservas por este concepto.

13.3. Acciones Propias

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, la Sociedad no poseía acciones propias en su poder. Sin embargo, con fecha 27 de Junio de 2011 en Junta General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas, se acuerda que la sociedad para que por sí, o a través de sus filiales, adquiera acciones propias. El número máximo de acciones a adquirir se establece en un 5% sobre el total del capital social de la sociedad y la duración de la autorización es de 18 meses a contar desde la fecha en la que se realiza el acuerdo.



14 Moneda Extranjera

El detalle de los saldos en moneda extranjera al cierre del ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2011 y al cierre del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2010, son los siguientes:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
<u>Activo no corriente</u>		
Créditos a empresas del grupo a largo plazo (notas 8.2 y 20.1)	17.459.546	17.115.246
Total Activo no corriente	<u>17.459.546</u>	<u>17.115.246</u>
<u>Activo corriente</u>		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	9.011.814	386.749
Clientes empresas del grupo y Multigrupo (notas 8.2 y 20.1)	5.233.665	7.191.302
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	27.062	46.364
Total Activo corriente	<u>14.272.541</u>	<u>7.624.415</u>
<u>Pasivo no corriente</u>		
Otras deudas a largo plazo	-	-
Total Pasivo no corriente	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Pasivo corriente</u>		
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.034	3.795
Proveedores empresas del grupo y Multigrupo (notas 8.2 y 20.1)	43.819	-
Total Pasivo corriente	<u>44.854</u>	<u>3.795</u>

El detalle de transacciones efectuadas en moneda extranjera durante el ejercicio 2011 es el que se detalla a continuación:

	<u>Total en euros</u>	<u>Dólares US</u>	<u>GBP</u>	<u>DMK</u>	<u>CAD</u>
Servicios recibidos	(134.706)	(142.056)	(28.125)	(175.601)	(2.388)
Servicios prestados	909.711	1.253.353	-	-	-
Compras	3.269	(4.768)	-	-	-
Ventas	1.309.998	1.819.806	4.341	-	-
Ingresos financieros	215.676	296.354	-	-	-
Gastos financieros	(368)	(421)	(35)	-	-



Asimismo, el detalle de transacciones efectuadas en moneda extranjera durante el ejercicio 2010, es el que se detalla a continuación:

	Total en euros	Dólares US	GBP
Servicios recibidos	(137.092)	(79.099)	(57.993)
Servicios prestados	917.400	917.400	-
Compras	(2.165)	(2.165)	-
Ventas	1.189.818	1.175.418	14.400
Ingresos financieros	309.487	309.487	-
Gastos financieros	605	605	-

15 Administraciones Públicas y Situación Fiscal

15.1. Saldos corrientes con Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, es la siguiente:

	31/12/2011		31/12/2010	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
<u>No corriente</u>				
Activos por impuestos diferidos	-	-	570.182	-
Pasivos por impuestos diferidos	-	15.042	-	526.555
Saldo al final del período (*)	-	15.042	570.182	526.555
 <u>Corriente</u>				
Impuesto sobre el valor añadido	715.032	-	254.489	-
Devolución y liquidación de impuestos	-	167.877	-	181.785
Retenciones y pagos a cuenta Impuesto sobre beneficios	29.846	-	17.164	-
Otros impuestos	142.574	-	142.574	-
Retenciones por IRPF	-	514.207	-	166.681
Seguridad Social	-	1.503.119	-	1.050.585
Saldo al final del período (*)	887.452	2.185.203	414.227	1.399.051

(*) Bajo este concepto no se incluyen al 31 de diciembre de 2010 y 2011, el importe de las deudas con administraciones públicas y otros organismos oficiales que tienen la consideración de deudas financieras por tratarse de créditos con dichos organismos incluidos en la deuda Concursal (véase Nota 1.e)



pagos correspondientes a la cuota obrera, constando toda la parte de la cuota empresarial como pendiente de pago.

15.2. Impuesto sobre beneficios

En el ejercicio anual del ejercicio 2011, el cálculo del impuesto sobre sociedades se ha realizado en base a la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que la Sociedad espera para el período anual. La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la que se muestra a continuación:

	Ejercicio 2011			Ejercicio 2010		
	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto	Aumentos	Disminuciones	Efecto neto
Resultado del ejercicio	-	(12.514.703)	(12.514.703)	16.393.467	-	16.393.467
Impuesto sobre beneficios	58.670	-	58.670	-	(25.700)	(25.700)
Diferencias permanentes	7.695.563	(1.901.769)	5.793.794	3.022.737	(5.066.260)	(2.043.523)
Diferencias Temporarias	66.897	-	66.897	85.668	-	85.668
Con origen en ejercicios anteriores	66.897	-	66.897	85.668	-	85.668
Compensación de bases imponibles de ejercicios anteriores	-	-	-	-	(13.127.944)	(13.127.944)
Base Imponible (resultado fiscal)			<u>6.595.342</u>			<u>1.281.968</u>



El detalle de las diferencias permanentes y temporarias, es el siguiente:

	Ejercicio 2011		Ejercicio 2010	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Provisión traslado	20.000	-	-	(246.790)
Donaciones	-	-	-	-
Primas de seguro	41.578	-	48.482	-
Gastos no deducibles	7.005	-	150	-
Provisión cartera	-	(1.500.714)	2.566.080	(4.188.077)
Provisión riesgos	-	-	-	-
Periodificación nómina agosto	418.428	(383.955)	383.955	(341.148)
Provisión indemnizaciones	880.000	(17.100)	17.100	(60.000)
Provisión stock	-	-	-	(203.725)
Ajuste insolvencias Grupo	6.328.552	-	-	(26.520)
Ajuste recargos	-	-	6.970	-
Total	7.695.563	(1.901.769)	3.022.737	(5.066.260)

Diferencias temporarias	Ejercicio 2011		Ejercicio 2010	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Libertad amortización I+D	43.845	-	43.845	-
Diferimiento reinversión 2007	23.051	-	41.823	-
Total	66.896	-	85.668	-

Los cálculos realizados en relación con el Impuesto sobre Beneficios a 31 de diciembre de 2011 y 2010, son los siguientes expresados en euros:

	2011		2010	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Aumentos
Cuota (30%) sobre base imponible	-	-	384.590	-
Deducciones	-	-	(384.590)	-
Cuota líquida	-	-	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	(15.950)	(3.269)	(13.895)	(3.269)
Cuota a devolver	(15.950)	(3.269)	(13.895)	(3.269)



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios del ejercicio 2011 se desglosa del siguiente modo, expresado en euros:

	Ejercicio 2011			Total
	Impuesto corriente	De activo	De pasivo	
Imputación a pérdidas y ganancias	-	-	(58.670)	(58.670)

Por su parte, el gasto (ingreso) sobre beneficios del ejercicio 2010 se desglosa del siguiente modo, expresado en euros:

	Ejercicio 2010			Total
	Impuesto corriente	De activo	De pasivo	
Imputación a pérdidas y ganancias	-	-	(25.700)	(25.700)

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados, se detalla a continuación, expresado en euros:

	Saldo 31/12/2010	Reversiones	Saldo 31/12/2011
Impuestos diferidos activos	570.182	(570.182)	-
Impuestos diferidos pasivos	(526.555)	(511.513)	15.042

En el ejercicio 2011 se han cancelado activos por impuesto diferidos, originados en ejercicios anteriores por diferimientos por reinversión, libertad de amortización y provisión en cartera, como consecuencia de que no se prevén recuperables. De la misma manera se han cancelado pasivos por impuesto diferidos originados por dotación de provisiones de riesgos y gastos y provisiones por deterioro de existencias como consecuencia de que no se prevén pagaderos.

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados del ejercicio anterior, se detalla a continuación, expresado en euros:

	Saldo 31/12/2009	Reversiones	Saldo 31/12/2010
Impuestos diferidos activos	570.182	-	570.182
Impuestos diferidos pasivos	552.255	(25.700)	(526.555)

Continúa



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

Memoria de las Cuentas anuales

31 de diciembre de 2011

El detalle de los impuestos anticipados y diferidos es el siguiente para el ejercicio 2011, expresado en euros:

	Impuestos diferidos pasivos		Impuestos diferidos activos	
	Importe	Efecto impositivo	Importe	Efecto impositivo
Por reinversión	-	-	-	-
Libertad amortiz. I+D	50.140	15.042	-	-
Provisión cartera	-	-	-	-
Provisión stock lenta rotación	-	-	-	-
Provisión riesgos y gastos	-	-	-	-
Total	50.140	15.042	-	-

Por su parte, el detalle de los impuestos anticipados y diferidos es el siguiente para el ejercicio 2010, expresado en euros:

	Impuestos diferidos pasivos		Impuestos diferidos activos	
	Importe	Efecto impositivo	Importe	Efecto impositivo
Por reinversión	23.051	6.916	-	-
Libertad amortiz. I+D	93.980	28.195	-	-
Provisión cartera	1.638.145	491.444	-	-
Provisión stock lenta rotación	-	-	932.070	302.923
Provisión riesgos y gastos	-	-	890.863	267.259
Total	1.755.176	526.555	1.822.933	570.182



15.3. Bases imponibles negativas pendientes de compensar

De acuerdo con la legislación vigente, las bases imponibles negativas pueden compensarse con las positivas obtenidas en los quince ejercicios inmediatos siguientes. Sin embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales pudiera ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron. Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad posee las siguientes bases imponibles negativas pendientes de compensar fiscalmente:

Año origen	Año límite para compensar	Importe (euros)
2002	2017	9.344.623
2003	2018	15.724.250
2004	2019	8.341.918
2005	2020	5.059.267
2006	2021	15.970.111
2007	2022	31.631.488
2008	2023	37.951.605
2009	2024	34.723.443
2011	2026	6.595.342
		<u>165.342.047</u>

15.4. Incentivos fiscales pendientes de aplicar

De acuerdo con la legislación vigente, los incentivos fiscales generados y no aplicados en el ejercicio pueden aplicarse en próximos ejercicios. La Sociedad posee los siguientes incentivos o deducciones pendientes de aplicar al 31 de diciembre de 2011, expresados en euros:

Año origen / año límite deducción	I+D+i	Exportación	Formación	Medio ambiente	Donaciones	Reinversión	Total
2001 – 2012	360.320	58.462	6.807	17.090	-	-	442.679
2001 – 2013	338.059	72.237	2.986	-	841	-	414.123
2001 – 2014	309.946	44.161	4.293	-	5.075	-	363.475
2001 – 2015	141.693	33.516	9.331	-	3.150	-	187.690
2001 – 2016	-	57.737	6.509	-	8.085	-	72.331
2007 – 2017	-	1.995.150	2.617	-	5.670	22.857	2.026.294
2008 – 2018	-	3.162	743	-	-	49.012	52.917
2009 – 2019	-	2.406	-	-	105	19.883	22.394
2010 – 2020	-	2.325	-	-	-	10.530	12.855
2011 – 2021	-	-	-	-	-	120	120
Total	<u>1.150.018</u>	<u>2.269.156</u>	<u>33.286</u>	<u>17.090</u>	<u>22.926</u>	<u>102.402</u>	<u>3.594.878</u>



15.5. Situación Fiscal

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011, La Sociedad mantiene abiertos a inspección todos los ejercicios no prescritos para todos los impuestos que le son aplicables por su actividad.

En opinión de la Dirección de la Sociedad, no existen contingencias significativas que pudieran derivarse de la revisión de los periodos abiertos a inspección no revisados.

16 Ingresos y Gastos

16.1. Aprovisionamientos

La composición de este epígrafe de la cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, expresada en euros, es la siguiente:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
<u>Consumo de mercaderías</u>		
Compras de mercaderías	307.004	115.625
	<u>307.004</u>	<u>115.625</u>
<u>Consumo de materias primas y otros consumibles</u>		
Compras de materias primas y otras materias consumibles, netas	6.726.279	6.086.591
Variación de existencias materias primas	(35.044)	(78.656)
Variación de existencias de otros aprovisionamientos	11.010	146.753
	<u>6.702.245</u>	<u>6.154.688</u>
<u>Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos</u>		
Dotación/aplicación deterioro materias primas	(67.945)	9.631
	<u>(67.945)</u>	<u>9.631</u>
<u>Trabajos realizados por otras empresas</u>		
Otros Gastos externos	109.661	30.582
	<u>109.661</u>	<u>30.582</u>
Total Aprovisionamientos	<u>7.050.965</u>	<u>6.310.526</u>

**16.2. Gastos de personal**

La composición de este epígrafe de la cuenta de Pérdidas y Ganancias adjuntas, expresada en euros, es la siguiente:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Sueldos y salarios	6.383.018	6.826.127
Indemnizaciones	880.000	47.482
Seguridad social a cargo de la empresa	2.085.684	2.074.710
Otros gastos sociales	<u>48.311</u>	<u>59.404</u>
Gastos de personal	<u><u>9.397.013</u></u>	<u><u>9.007.723</u></u>

Con fecha 28 de abril de 2010 la Sociedad presentó una propuesta de Suspensión Temporal de Contratos ante el Comité de empresa y la Generalitat de Catalunya. Como consecuencia de este acuerdo, se ha cesado la prestación de servicios de toda la plantilla de la empresa durante 50 días laborables del ejercicio 2010 y 2011.

Con fecha 4 de enero de 2012, la Sociedad ha presentado ante el la Generalitat de Catalunya solicitud para la extinción de 29 contratos de trabajo. Tras el periodo de consultas del Expediente de Regulación de Empleo se prevé finalmente la extinción de 25 contratos de trabajo y la aceptación de extinción voluntaria del contrato de trabajo de 6 trabajadores. La sociedad ha previsto unas indemnizaciones por un importe total de 880.000 euros.



16.3. Resultados financieros

El detalle de ingresos y gastos financieros por intereses es el siguiente:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
<u>Ingresos:</u>		
Ingresos de créditos a l/p de Empresas del Grupo	214.612	210.139
Otros ingresos financieros	44.683	176.754
Ingresos financieros Convenio de Acreedores	-	21.528.151
Total Ingresos financieros	<u>259.295</u>	<u>21.915.044</u>
<u>Gastos:</u>		
Intereses de deudas, empresas del partes vinculadas	2.984	-
Intereses de deudas con entidades de crédito	28.078	765
Intereses por descuento de efectos	73.906	81.480
Intereses financieros Convenio de Acreedores	1.630.158	340.197
Otros gastos financieros	124.254	428
Total Gastos Financieros	<u>1.859.380</u>	<u>422.870</u>

El efecto neto de las diferencias de cambio en la cuenta de resultados del ejercicio 2011 ha sido positivo (ingreso) por importe de 334.195 euros (un gasto de 1.221.985 euros en el ejercicio 2010).

Durante el ejercicio 2011 y 2010, no se han producido variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros.

Tal y como ha sido expuesto en la nota 1.e) anterior, como consecuencia del Convenio de Acreedores, la Sociedad ha procedido a reconocer como resultado financiero negativo del ejercicio 1.630.158 euros debido a la actualización de la deuda concursal y de las regularizaciones de saldos. En el ejercicio 2010 se imputó un resultado financiero positivo por un importe de 21.528.150,64 euros, en concepto de quitas y registro a fecha de cierre de dicho ejercicio de la deuda concursal por su valor razonable.

Los Administradores de la Sociedad no han incluido en las presentes Cuentas Anuales, importe alguno por el préstamo de COFIDES a Dogi Fabrics Jiangsu, que Dogi International Fabrics S.A. garantiza de forma solidaria y que con fecha 30 de Diciembre de 2011 COFIDES solicitó su amortización anticipada.

Dicha deuda se encuentra registrada en los estados financieros de la filial China, pues se considera que, en atención a los flujos monetarios que serán obtenidos en concepto de justiprecio por la expropiación de los terrenos y la factoría de la filial china, no será necesario que puedan ser efectuadas aportaciones adicionales para cubrir defecto alguno por parte de Dogi.



17 Provisiones y Contingencias

17.1. Contingencias

Durante el ejercicio 2006, 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. Dicho préstamo devengaba un interés anual de 4,38%, tenía un vencimiento de 5 años y estaba garantizado con fianza solidaria otorgada por Dogi International Fabrics, S.A. Asimismo, preveía algunas obligaciones financieras y limitaciones a la disponibilidad de bienes y derechos ("covenants"). Al 31 de diciembre de 2009 no se cumplía los covenants.

Durante el ejercicio 2009 se produjo el incumplimiento del pago uno de los plazos de amortización de crédito por parte de la filial China. Dado que la Sociedad afianza dicho préstamo, Cofides se dirigió a Dogi, como fiadora solidaria, para exigir la satisfacción total del crédito, que ascendía a un total de 3,4 millones de euros. Dicho importe fue incluido como deuda contingente dentro del total de deuda concursal de la Sociedad (véase nota 1.e).

Con fecha 7 de septiembre de 2010, Dogi Fabrics Jiangsu, filial china de Dogi, formalizó ante notario la novación modificativa del préstamo con Cofides y consecuentemente al 31 de diciembre de 2010 desapareció la contingencia que tenía la Sociedad por dicho concepto.

No obstante lo anterior y como consecuencia del anuncio de expropiación forzosa de los terrenos y la factoría que la filial china de la Sociedad tiene en la localidad de Nanjing (véase nota 9.1.1), en el mes de diciembre de 2011, Cofides ha comunicado a la Sociedad su voluntad de resolver el Contrato de préstamo exigiendo a Dogi la satisfacción total del crédito que al 31 de diciembre de 2011 ascendía a 2,7 millones de euros.

A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, la Sociedad y Cofides están llevando a cabo una negociación al respecto del calendario y forma de devolución de dicho préstamo; si bien, la filial de la Sociedad sigue cumpliendo con el calendario de pagos acordado en septiembre de 2010 cuando se efectuó la novación del préstamo con Cofides.



17.2. Provisiones

El detalle y movimiento de las provisiones a lo largo del ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2011, es el siguiente:

Tipo de provisión	Saldo a 31/12/2010	Dotaciones	Reversiones / Trasposos	Saldo a 31/12/2011
Provisión Dogi Hong Kong	6.231.746	172.778	-	6.404.524
Provisión Textiles ATA, S.A. de C.V.	478.519	-	(39.807)	438.712
Provisión Penn Philippines Export Inc.	6.110.478	417.248	-	6.527.726
Provisión Dogi EFA Private Limited	-	-	-	-
Provisión Societé Nouvelle Elastelle	48.548	1.612	(50.160)	-
Otros	9.716	51.099	-	60.815
	<u>12.879.007</u>	<u>642.737</u>	<u>(89.967)</u>	<u>13.431.777</u>

El detalle y movimiento de las provisiones a lo largo del ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2010, fue el siguiente:

Tipo de provisión	Saldo a 31/12/2009	Dotaciones	Reversiones / Trasposos	Saldo a 31/12/2010
Provisión Dogi Hong Kong	5.426.604	805.142	-	6.231.746
Provisión Textiles ATA, S.A. de C.V.	418.514	60.005	-	478.519
Provisión Penn Philippines Export Inc.	7.700.592	-	(1.590.114)	6.110.478
Provisión Dogi EFA Private Limited	760.575	-	(760.575)	-
Provisión Societé Nouvelle Elastelle	-	48.548	-	48.548
Indeminización directivo	150.65	-	(150.000)	-
Otros	-	9.716	-	9.716
	<u>14.456.285</u>	<u>923.411</u>	<u>(2.500.689)</u>	<u>12.879.007</u>

La provisión referente a las empresas del grupo corresponde a la diferencia entre la depreciación contabilizada a través de las sociedades filiales y el valor en libros de dichas sociedades (véase nota 4.9).

18 Subvenciones, Donaciones y Legados

La Sociedad ha ingresado durante el ejercicio 2011 subvenciones de explotación por importe de 17.254 euros (23.804 euros en el ejercicio 2010) en concepto de su actividad exportadora, la asistencia a ferias y la realización de proyectos de inversión.



19 Información sobre medio ambiente

El inmovilizado material cuyo fin es la minimización del impacto medioambiental y la protección del medio ambiente, presenta los siguientes datos al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010:

	2011	2010
Valor contable	692.154	692.154
Amortización Acumulada	(170.330)	(92.487)
	<u>521.824</u>	<u>599.667</u>

Dentro del epígrafe de "Otros Gastos de explotación" se encuentran contabilizados gastos de naturaleza ordinaria por un valor de 67 miles de euros que han sido incurridos en el ejercicio 2011 (175 miles de euros en el ejercicio 2010), os cuales corresponden básicamente a la recogida y destrucción de residuos originados por la actividad industrial de Dogi.

20 Información referente a Entidades y Partes relacionadas

20.1 Saldos entre Partes relacionadas

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010 se indica a continuación:

	<u>31/12/2011</u>		<u>31/12/2010</u>	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
<u>Empresas del grupo:</u>				
<u>A Largo Plazo:</u>				
Textiles ATA, S.A. de C.V.	397.949	-	397.949	-
Dogi Hong Kong Limited	7.186.833	-	6.964.864	-
Penn Philipines Inc. Y Penn	6.010.478	-	6.010.478	-
EFA, Inc	3.864.286	-	3.741.955	-
Deudas Concurales (nota 10.1)	-	40.487	-	103.486
Total Largo Plazo (nota 8.2)	<u>17.459.546</u>	<u>40.487</u>	<u>17.115.246</u>	<u>103.486</u>
<u>A Corto Plazo:</u>				
Dogi Hong Kong Limited	1.460.839	-	2.520.901	-
Penn Elastics GMBH	-	10.858	-	10.858
Dogi Fabrics (Jiansu) Co, Ltd.	2.723.054	47.792	3.283.236	-
EFA, Inc	1.049.772	-	1.387.165	-
Total Corto Plazo (nota 8.2)	<u>5.233.665</u>	<u>58.650</u>	<u>7.191.302</u>	<u>10.858</u>
<u>Empresas multigrupo:</u>				
<u>A Corto Plazo:</u>				
DogiEFA Private Limited	-	-	-	865
Total Corto Plazo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>865</u>
<u>Empresas relacionadas</u>				
<u>A corto plazo:</u>				
Modaline, S.A.	199.761	-	199.761	-
Grupo Moda Estilmar, S.A.	236.067	8.667	290.411	-
Investholding, S.L.	-	448.817	-	150.467
Total Corto Plazo	<u>435.828</u>	<u>457.684</u>	<u>490.172</u>	<u>150.467</u>
Total saldos entre partes relacionadas	<u>23.129.039</u>	<u>556.821</u>	<u>24.796.720</u>	<u>265.676</u>

Continúa



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

El saldo a cobrar de Modaline, S.A. responde a ventas de producto acabado de los ejercicios 2007 y 2008. A efectos de cubrir dicha deuda la empresa facilitó pagarés a Dogi con vencimientos para los años 2010 y 2011. Estos pagarés no se atendieron a su vencimiento, procediendo la Sociedad al reconocimiento de un gasto en el ejercicio 2010 en concepto de dotación por insolvencias por la totalidad de dichos importes e; iniciando las actuaciones judiciales pertinentes para materializar el cobro de estos importes.

20.2 Transacciones entre Partes relacionadas

El detalle de las transacciones con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2011, expresado en euros, se indica a continuación:

	Compras netas	Ventas netas	Servicios recibidos	Servicios prestados	Intereses cargados
<u>Empresas del grupo:</u>					
Dogi Hong Kong Limited	-	57	1.475	600.000	139.657
Dogi Fabrics (Jiangsu) Co, Ltd.	105.795	-	-	9.711	-
EFA Inc.	-	-	1.891	300.000	74.955
Total	105.795	57	3.366	909.711	214.612
<u>Empresas relacionadas</u>					
Moda Estilmar, S.A.	8.676	398.364	-	-	-
Investholding, S.L.	-	-	1.404.000	-	-
Total	8.676	398.364	1.404.000	-	-
Total saldos entre partes relacionadas	114.471	398.421	1.407.366	909.711	214.612

El detalle de las transacciones con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2010, expresado en euros, se indica a continuación:

	Compras netas	Ventas netas	Servicios recibidos	Servicios prestados	Intereses cargados
<u>Empresas del grupo:</u>					
Société Nouvelle Elastelle	-	-	18.011	-	-
Dogi Hong Kong Limited	-	-	-	600.000	162.700
Dogi Fabrics (Jiangsu) Co, Ltd.	2.730	-	-	26.328	-
EFA Inc.	-	-	8.901	300.062	87.436
Total	2.730	-	26.912	926.390	250.136
<u>Empresas relacionadas</u>					
Moda Estilmar, S.A.	2.607	716.881	-	-	-
Investholding, S.L.	-	-	1.404.000	-	-
Total	2.607	716.881	1.404.000	-	-
Total saldos entre partes relacionadas	5.337	716.881	1.430.912	926.390	250.136



20.3 Accionistas significativos

Las operaciones relevantes realizadas durante el ejercicio 2011 con los accionistas significativos, todas ellas cerradas en condiciones de mercado han sido las siguientes:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Tipo de operación	Importe
Investholding, S.L.	Accionista	Contratos de arrendamiento operativo	1.404.000
Total			1.404.000

Las operaciones relevantes realizadas durante el ejercicio 2010 con los accionistas significativos, todas ellas cerradas en condiciones de mercado fueron las siguientes:

Sociedad	Naturaleza de la relación	Tipo de operación	Importe
Investholding, S.L.	Accionista	Contratos de arrendamiento operativo	1.404.000
Total			1.404.000

20.4 Saldos y transacciones con Administradores y Alta Dirección

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 1/2006, de 17 de marzo, de este Organismo.

Los importes recibidos por el Consejo de Administración durante los ejercicios 2011 y 2010, expresados en miles de euros, se detallan a continuación:

Tipo de retribución	2011	2010
Retribución fija	158	264
Dietas	36	33
Prestación de servicios	99	19
Total	293	316

La remuneración total recibida por los altos directivos de la Sociedad ha ascendido a 252 miles de euros en el ejercicio 2011 (294 miles de euros en el ejercicio 2010).



20.5 Información relevante de los miembros del Consejo de Administración

En aplicación al Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, 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, es el siguiente:

Titular	Sociedad Participada	% Part. Directa	% Part. Indirecta	Actividad	Cargo
D. Josep Domènech Giménez	Grupo Moda Estilmar, S.A.	-	75,00	Comercializadora de tejidos	-
D. Sergi Domènech Álvaro	Grupo Moda Estilmar, S.A.	-	-	Comercializadora de tejidos	Administrador Solidario
D. Josep Domènech Giménez	Inversora en Bienes Patrimoniales, S.L.	7,17	91,02	Arrendamiento de inmuebles	-
D. Sergi Domènech Álvaro	Inversora en Bienes Patrimoniales, S.L.	-	-	Arrendamiento de inmuebles	Administrador Mancomunado
D. Eduard Domènech Álvaro	Inversora en Bienes Patrimoniales, S.L.	-	-	Arrendamiento de inmuebles	Apoderado Mancomunado
D. Josep Domènech Giménez	Investholding JD, S.L.	82,24	-	Arrendamiento de inmuebles	-
D. Sergi Domènech Álvaro	Investholding JD, S.L.	-	0,01	Arrendamiento de inmuebles	Consejero Delegado Mancomunado
D. Eduard Domènech Álvaro	Investholding JD, S.L.	-	0,01	Arrendamiento de inmuebles	Consejero Delegado Mancomunado
D. Josep Domènech Giménez	Bolquet, S.L.	-	100	Arrendamiento de inmuebles	-
D. Sergi Domènech Álvaro	Bolquet, S.L.	-	-	Arrendamiento de inmuebles	Apoderado Mancomunado
D. Eduard Domènech Álvaro	Bolquet, S.L.	-	-	Arrendamiento de inmuebles	Apoderado Mancomunado

Asimismo, y de acuerdo con el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, mencionada anteriormente, el detalle de los miembros del Órgano de Administración que han realizado alguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario o que no se haya realizado en condiciones normales de mercado, es el siguiente:

Titular	Sociedad	Vinculación actividad realizada	Actividad	Cargo
D. Eduard Domènech Álvaro	Inversora en Bienes Patrimoniales, S.L.	Cuenta ajena	Arrendamiento de inmuebles	Apoderado Mancomunado
D. Eduard Domènech Álvaro	Bolquet, S.L.	Cuenta ajena	Arrendamiento de inmuebles	Apoderado Mancomunado
D. Sergi Domènech Álvaro	Inversora en Bienes Patrimoniales, S.L.	Cuenta ajena	Arrendamiento de inmuebles.	Administrador Mancomunado
D. Sergi Domènech Álvaro	Bolquet, S.L.	Cuenta ajena	Arrendamiento de inmuebles	Apoderado Mancomunado
D. Sergi Domènech Álvaro	Grupo Moda Estilmar, S.A.	Cuenta ajena	Converter y comercialización de tejidos	Administrador Mancomunado
D. Antonio Peñarroja	Investholding JD, S.L.	Cuenta ajena	Arrendamiento de inmuebles	Secretario no Consejero



21 Otra información

21.1 Personal

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2011 y el ejercicio anual 2010, distribuido por categorías y sexos, es el siguiente:

	2011			2010		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	5	1	6	4	2	6
Administración	6	13	19	10	10	20
Comercial	4	4	8	12	4	16
Producción	166	35	201	157	42	199
	<u>181</u>	<u>53</u>	<u>234</u>	<u>183</u>	<u>58</u>	<u>241</u>

La distribución del personal de la Sociedad al término de cada período, por categorías y sexos, es la siguiente:

	2011			2010		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	5	-	5	5	-	5
Administración	4	8	12	5	9	14
Comercial	6	8	14	6	8	14
Producción	164	34	198	170	34	204
	<u>179</u>	<u>50</u>	<u>229</u>	<u>186</u>	<u>51</u>	<u>237</u>

21.2 Remuneraciones de los auditores

En el epígrafe de "Servicios Exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, se recogen los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas de la Sociedad por importe de 45 miles (50 miles de euros en el ejercicio anterior).

En el ejercicio 2011 y 2010, los auditores de cuentas de la Sociedad, no han prestado otros servicios diferentes al de auditoría de cuentas.



21.3 Sistema de control interno sobre la información financiera (SCIIF)

Como consecuencia de la previsible trasposición a la legislación española en 2011 de la 4ª Directiva de la UE, las entidades cotizadas tendrán una nueva obligación de desglose de información relativa a la descripción de su sistema de control interno sobre la información financiera regulada (en adelante, SCIIF). Asimismo, tras la modificación en 2010 del apartado 4 de la Disposición adicional decimoctava de la Ley del Mercado de Valores para trasponer la 8ª Directiva UE, los Comités de Auditoría de las entidades cotizadas cuentan con nuevas responsabilidades relativas al control interno de su organización.

Con el fin de ayudar a estas entidades a cumplir con algunas de sus nuevas responsabilidades, la CNMV encargó a un Grupo de Trabajo de Expertos la elaboración de un informe que pudiera servirles de marco de referencia y guía sobre el control interno de la fiabilidad de la información financiera.

En este sentido, Dogi International Fabrics, S.A., inició en el ejercicio 2010, un proyecto para evaluar el grado actual de desarrollo de su SCIIF en relación con las buenas prácticas propuestas en el informe publicado por la CNMV y poner en marcha las líneas de actuación que pudieran ser necesarias.

A la fecha actual y debido a las limitaciones de recursos humanos y monetarios existentes en la Sociedad no ha podido ser finalizado dicho proyecto si bien se espera que el mismo pueda estar finalizado durante el ejercicio 2012.

22 Información segmentada

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad, por categorías y/o segmentos de actividades, se muestra a continuación:

Actividades	Ejercicio 2011		Ejercicio 2010	
	Importe (Miles de euros)	%	Importe (Miles de euros)	%
Moda íntima	14.412	78,69%	14.194	75,00%
Baño y línea deportiva	3.804	20,77%	4.542	24,00%
Punto Exterior	98	0,54%	189	1,00%
Totales	18.314	100,00%	18.925	100,00%

Asimismo, la distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad, por mercados geográficos, se muestra a continuación:

Actividades	Ejercicio 2011		Ejercicio 2010	
	Importe (Miles de euros)	%	Importe (Miles de euros)	%
Mercado interior	3.583	19,80%	5.117	27,04%
Unión Europea	8.951	49,46%	10.187	53,83%
Países O.C.D.E.	2.774	15,33%	1.193	6,30%
Resto de países	2.789	15,41%	2.428	12,83%
Totales	18.097	100,00%	18.925	100,00%



23 Hechos posteriores

En el transcurso de tiempo transcurrido desde la fecha de cierre de ejercicio y hasta la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, podemos enunciar los siguientes hechos posteriores:

Expediente de Regulación de Empleo

En fecha 3 de febrero de 2012, la Dirección de la Sociedad Dominante y el comité de empresa de la misma acordaron la realización de un Expediente de Regulación de Empleo mediante la extinción de los contratos laborales de 25 trabajadores de Dogi. En atención a lo anterior, el Grupo Dogi ha reconocido en la cuenta de resultados consolidada a 31 de diciembre de 2011 un importe de 880.000 miles de euros en concepto de indemnizaciones.

Negociación del préstamo a pagar con Cofides

Tal y como ha sido expuesto en la nota 17 anterior, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad y Cofides se encuentran en negociaciones en relación con el calendario y forma de devolución del préstamo que en su día fue contraído por la filial china de la Sociedad, Dogi Fabrics (Jiangsu).

Adicionalmente a los aspectos anteriores, en el período de formulación de la presentes Cuentas Anuales no se han producido acontecimientos posteriores al cierre de carácter significativo para el adecuado entendimiento de la citada información financiera por un eventual lector de la misma.

* * *



DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2011

La cifra de negocios de Dogi España durante el 2011 ha sido de 18.098 miles de euros lo que significa un descenso en las ventas del 4,36% respecto al 2010. Esta leve caída supone la menor producida en los últimos ejercicios por parte de la compañía. De hecho, puede considerarse un resultado de ventas acorde con la situación económica general y con el descenso en el consumo que se experimentó durante el ejercicio. El incremento en la actividad exportadora a Reino Unido, Alemania, Escandinavia, Latinoamérica y Asia ha permitido compensar el descenso del consumo en el mercado nacional y la pérdida de un volumen considerable en el cliente Groupe DBApparel (Francia).

Los resultados operativos de la Sociedad presentan mejoras respecto a los registrados en el ejercicio anterior. En concreto, el Ebitda mejora un 8.3% y el Ebit un 7.0%. Esta mejora es el fruto de las políticas de reducción de costes, mejoras en la eficiencia y gestión del gasto. Asimismo, recogen el incremento en los márgenes derivadas de la apuesta estratégica por el desarrollo de productos de mayor valor añadido y precio de venta unitario. A efectos comparativos no se ha considerado la provisión registrada en el ejercicio 2011 por importe de 880 miles de euros, por las indemnizaciones a satisfacer a los empleados afectados por el Expediente de Regulación de Empleo que se ha concretado durante el primer trimestre de 2012.

La sociedad española debe continuar el camino iniciado. Necesita incrementar las ventas y, para ello, seguir apostando por productos diferenciales en su composición técnica y su diseño innovador. Focalizar el esfuerzo en clientes y segmentos claros, desarrollando tejidos básicos de alto valor añadido y detectando áreas de crecimiento y valor en la Moda Intima y el Baño. En el área operativa se seguirá profundizando en áreas de mejora que nos permitan ofrecer índices óptimos de costes, servicio y calidad. Con este objetivo, están implantados equipos de mejora continua que trabajan en proyectos específicos que nos permitirán mejorar en las áreas mencionadas.

Finalmente, junto al esfuerzo realizado para incrementar los ingresos, se seguirán impulsando medidas destinadas a la reducción de costes e incremento de la productividad. En este sentido, durante el mes de Enero de 2012 se ha aprobado un ERE que ha afectado a 25 personas y ha significado la amortización de un 11 % de los puestos de trabajo, lo que significará unos ahorros anuales de aproximadamente 1 millón de euros. Asimismo, se mantienen las medidas destinadas a flexibilizar las necesidades productivas. El coste del Expediente de Regulación de Empleo ha sido provisionado en las cuentas de 2011 por importe de 880 miles de euros

Respecto a la evolución de sus filiales, indicar que la filial Norteamericana, tras un primer semestre muy positivo, ha finalizado el año de manera un tanto decepcionante. Sus ventas han descendido un 6% influenciadas, de manera determinante, por la caída del consumo en el mercado Norteamericano. A pesar de este descenso en ventas, EFA ha mejorado notablemente sus resultados operativos. Todo ello es debido a la mejora en su mix de producto/margen, la contención del gasto y las continuas mejoras de productividad y eficiencia.

La evolución futura de esta filial vendrá muy marcada por los movimientos de relocalización de la producción textil, desde Asia a Centroamérica, impulsada por el incremento de los costes logísticos y laborales en Asia, y por la necesidad de reducir los plazos de entrega en un entorno con reducción de los niveles de stock en la cadena de distribución. Asimismo, EFA se verá favorecida por la obtención de un importante volumen de negocio de nuestro principal cliente derivados de problemas en calidad y servicio de uno de nuestros competidores. Finalmente, el crecimiento en los mercados industriales donde su presencia actual es poco relevante, es otra de las estrategias desarrolladas para incrementar su cifra de negocio utilizando la capacidad existente.



Con respecto a la filial china indicar que sin duda, el ejercicio de Dogi China ha venido macado por la expropiación forzosa de los terrenos y la factoría que la compañía tiene en la localidad de Nanjing. En Septiembre del 2011 se alcanza un acuerdo para fijar la indemnización en RMB105 millones (aproximadamente unos 11.5 millones de Euros). Dicha compensación afecta al derecho de uso de los terrenos, el edificio y las instalaciones fijas. Dogi conserva la propiedad sobre el resto de activos. En el acuerdo se fija que la salida de la actual ubicación será el 30 de Noviembre de 2012, siendo extensible en 3 meses si las circunstancias así lo requirieran. Es importante señalar que, Dogi se vio forzada a alcanzar dicho acuerdo al ser comunicada la imposibilidad del desarrollo de cualquier actividad industrial en la zona tras la recalificación de los terrenos llevada a cabo por el Gobierno de Nanjing.

Dogi está estudiando todas las alternativas posibles para continuar su actividad en el mercado asiático, sin embargo los estados financieros del Grupo Dogi a 31 de diciembre reflejan el impacto que supondría la venta de los activos y el cierre de la actividad fabril en China. Actualmente se siguen impulsando medidas con el objetivo de mantener actividad comercial en la zona. En un futuro se podría concretar medidas destinadas a mantener presencia fabril en Asia.

Por lo que a las ventas de Dogi China se refiere el ejercicio ha sido desigual. Durante el primer semestre se vieron impactadas por la caída puntual en la demanda de su principal cliente debido a la gran cantidad de stock acumulado. La segunda mitad del año, observaba claros signos de mejora. Sin embargo, el anuncio de la expropiación, ciertas dudas sobre la continuidad de la compañía en China y puntuales brotes de conflictividad laboral generaron intranquilidad en numerosos clientes locales, que optaron por fuentes alternativas de suministro. Todos estos factores han impedido una normal recuperación de la cifra de ventas que ha sufrido una caída del 21% respecto a lo que fue un año especialmente bueno como el 2010.

Además del estudio de alternativas para proseguir la actividad fabril en Asia, el objetivo prioritario es mantener el negocio de determinadas cuentas claves que puedan suministrarse desde Europa o USA. En este sentido, se estima que se podrían conservar entre 5 y 6 millones de euros de las actuales ventas de la factoría China. Las conversaciones están muy avanzadas y van por buen camino. Se trata de mantener productos de valor añadido en los que el Know How de Dogi es clave, cuyos márgenes son buenos para España y USA, y no suponen incremento en los costes fijos de estas unidades de negocio. Estos productos se venden a clientes ubicados en el Sudeste asiático pero cuya base de operaciones no es China (impacto en su cadena de suministro es mínimo).

El Grupo Dogi va seguir apostando por ser un participante principal en un entorno cada vez más global, siendo su misión convertirse en un fabricante de tejidos elásticos reconocido por el mercado por la calidad de sus productos y por ser un claro generador de tendencias. El grupo seguirá basando su estrategia en:

- Impulsar la inversión en I+D con el objetivo de generar un portafolio de productos técnicamente innovadores y que se adapten a los requerimientos de los clientes tanto a nivel técnico como de valor.
- Focalizar nuestros esfuerzos en ofrecer niveles de calidad y servicio diferenciales, y que se conviertan en nuestra principal ventaja competitiva.
- Potenciar las medidas orientadas a ajustar las estructuras productivas al tamaño del mercado con el objeto de garantizar una rentabilidad sostenida en un mercado altamente competitivo.



Resultado Neto

El Resultado Neto de Dogi International Fabrics, S.A pasó de los 16,3 millones de Euros positivos en el 2010 a los 12,5 millones de Euros negativos en 2011.

Cabe señalar que en de 2010 el Resultado Neto incluía el impacto positivo por la imputación de las quitas de 14.3 millones de Euros y la activación de intereses implícitos por valor de 7.7 millones de Euros. Dichos importes se derivaban de la firma del convenio de acreedores alcanzado en el marco del Concurso Voluntario de Acreedores presentado por Dogi España en el año 2009.

A 31 de diciembre de 2011 se ha contabilizado el impacto del cierre de la actividad fabril en China. Dicho impacto incluye el deterioro previsto por la realización de los activos, los gastos e ingresos operativos previstos para el ejercicio 2012, las indemnizaciones a pagar a los empleados y otros gastos derivados del cierre. Esto ha supuesto la contabilización de una provisión por deterioro de la cartera de Dogi China por importe 4,5 millones euros.

Finalmente, señalar que el ejercicio 2011 incluye gastos financieros por importe de 1.7 millones de euros correspondientes a la aplicación de los intereses implícitos incurridos hasta esa fecha, así como retroceso de quitas comunicadas erróneamente a la Compañía.

Evolución Deuda Concursal y Otros Riesgos

Durante el ejercicio 2011, Dogi ha hecho frente a desembolsos por importe de 1,9 millones de Euros que no se corresponden con la financiación del ejercicio en curso. En concreto, en Septiembre se cumplió con el primer compromiso del Convenio mediante el pago de créditos concursales a proveedores de 0.9 millones de Euros. El millón de Euros restante corresponde a la devolución de créditos privilegiados (Agencia tributaria, Seguridad Social y Otros).

Todas las compañías del Grupo Dogi siguen atendido sus compromisos de pago. La ampliación de la financiación por parte del Institut Catalá de Finances – Deutsche Bank por importe de 1.4 millones de Euros que se concretó a principios del mes Agosto, la capacidad de la sociedad americana para hacer frente a sus compromisos con la matriz y otros fondos procedentes de la filial China permiten garantizar la solvencia y viabilidad económica del Grupo a medio plazo.

Para asegurar el largo plazo, Dogi esta estudiando diferentes alternativas que aseguren el pago de la totalidad de la deuda concursal en los plazos comprometidos y entre ellas contempla posibles ampliaciones de capital y o enajenación de la filial americana.

Fondos Propios

Debemos señalar que debido a la evolución negativa de los resultados durante el ejercicio 2011 así como las dotaciones realizadas por el cese de la actividad fabril en China, el patrimonio neto de la Sociedad Dominante se encuentra por debajo de las dos terceras partes del capital social, por lo que de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la misma se encuentra transitoriamente en causa de reducción / ampliación de capital social. Esta previsto que en la próxima Junta General de Accionistas sean tomadas las medidas oportunas para restituir la situación patrimonial de la Sociedad Dominante.

La dirección de la compañía esta trabajando en un plan de flexibilización de costes que conjuntamente con el aumento de la cartera de pedidos experimentada en los primeros compases de 2012, permitan alcanzar el equilibrio económico de la matriz española durante el segundo semestre de 2012 y de esta forma pasar a generar flujos de caja positivos que contribuyan a asegurar la viabilidad del grupo.



Investigación y Desarrollo

El Grupo Dogi mantiene su apuesta estratégica por la innovación y desarrollo de productos de valor añadido. El incremento de ventas debe conseguirse a través de la creación de productos diferenciales en su composición técnica y su diseño innovador. El trabajo desarrollado en 2011 ha permitido a la compañía ser reconocida por el Salón Internacional Interfilere de París como "Créateur de l'année" 2012.

Cotización de la Acción

La acción de Dogi fue suspendida de cotización por la CNMV en fecha 27 de mayo de 2009 con un valor de 0,64 € por acción. La empresa espera tener garantizada su viabilidad financiera a medio plazo para que la CNMV pueda decidir si se dan o no las circunstancias adecuadas para que el valor vuelva al parquet.

Por parte de la compañía y a través de sus órganos de gobierno, se está facilitando toda la información pertinente para que se pueda evaluar la capacidad competitiva de la Sociedad en su estructura post concursal así como su capacidad para hacer frente a los compromisos financieros, con el ánimo de conseguir la cotización de la acción lo antes posible.

A 31 de diciembre de 2011 la Sociedad dominante no posee acciones propias.

* * *



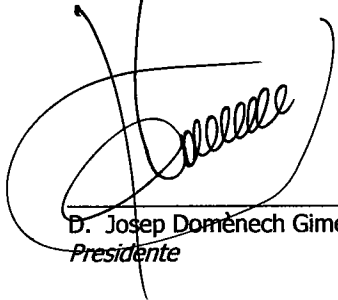
DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DE DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

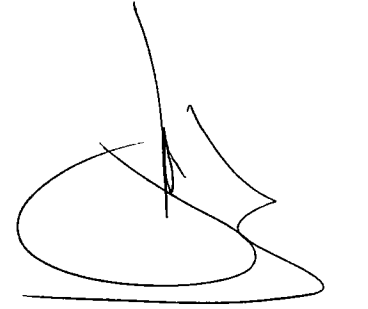
Las presentes cuentas anuales de DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011, extendidas en cuanto al Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios del Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria e Informe de Gestión, han sido formuladas por los Administradores y son firmadas en este folio por los Administradores.

El Masnou, a 22 de marzo de 2012

El Consejo de Administración



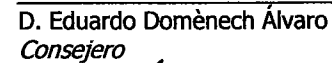
D. Josep Domènech Giménez
Presidente



GERTOCA, S.L.
Representada por:
D. Jordi Torras
Presidente



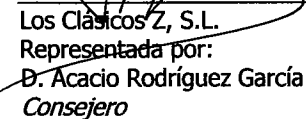
D. Antonio Agustín Peñarroja Castell
Secretario Consejero



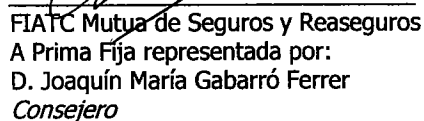
D. Eduardo Domènech Álvaro
Consejero



D. Sergio Domènech Álvaro
Consejero



Los Clásicos Z, S.L.
Representada por:
D. Acacio Rodríguez García
Consejero



FIATC Mutua de Seguros y Reaseguros
A Prima Fija representada por:
D. Joaquín María Gabarró Ferrer
Consejero