



Nueva Expresión Textil, S.A.
(anteriormente denominada
Dogi International Fabrics, S.A.)

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2018

Informe de Gestión

Ejercicio 2018

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.
Torre Realía
Plaça d'Europa, 41-43
08908 L'Hospitalet de Llobregat
(Barcelona)

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de Nueva Expresión Textil, S.A. (anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Nueva Expresión Textil, S.A. (anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.) (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, 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 terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento

Llamamos la atención sobre la Nota 2.6 de las cuentas anuales adjuntas en la que se indica que la Sociedad ha incurrido en pérdidas netas de 8.359.449 euros durante el ejercicio terminado el 31 diciembre de 2018 y que, a dicha fecha, el pasivo corriente de la Sociedad excedía a sus activos corrientes en 8.712.576 euros. Estos hechos o condiciones, junto con otras cuestiones expuestas en dicha nota, indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de la auditoría

Además de la cuestión descrita en la sección *Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento*, hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Valoración de inversiones en empresas del grupo

Véase Nota 7 de las cuentas anuales

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad mantiene Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo por importe de 18.016.234 euros, que corresponden a Instrumentos de patrimonio y Créditos.</p> <p>El valor recuperable se calcula, para aquellas sociedades en las que existe evidencia objetiva de deterioro, mediante la aplicación de técnicas de valoración que requieren el ejercicio de juicio por parte de los administradores y el uso de asunciones y estimaciones.</p> <p>La Sociedad ha requerido los servicios de un experto independiente para la determinación del cálculo del valor recuperable de dichas inversiones.</p> <p>Debido al elevado grado de juicio, la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones y la significatividad del valor contable se ha considerado un aspecto relevante de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, la evaluación del diseño e implementación de los controles clave relacionados con el proceso de valoración, la evaluación de la existencia de evidencia de deterioro identificada por la Sociedad, la obtención del informe de valoración realizado por el experto independiente, así como la revisión de la metodología e hipótesis utilizadas en la estimación del valor recuperable, contrastando la información contenida en el modelo con los planes de negocio de las sociedades participadas en las que existen indicadores de deterioro.</p> <p>Asimismo, hemos involucrado a nuestros especialistas en valoración para la evaluación de la idoneidad del modelo utilizado y la razonabilidad de las principales hipótesis empleadas.</p> <p>Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación a determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, según se define en el art. 35.2. b) de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información específica mencionada en el apartado a) anterior se facilita en el informe de gestión y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.



Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de Nueva Expresión Textil, S.A. en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 30 de abril de 2019.

Período de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de junio de 2018 nos nombró como auditores por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Olga Sánchez López
Inscrito en el R.O.A.C. nº 15865

30 de abril de 2019



KPMG

2019 Núm. 20/19/06724

96,00 EUR

IMPORT COL·LEGIAL:
.....
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional
.....

NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A.

(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)

**Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2018**

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2018

- Balances correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
- Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
- Estado de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
- Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
- Formulación de las cuentas anuales

NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Balance correspondiente a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	2018	2017
ACTIVO NO CORRIENTE		18.036.820	11.284.307
Inmovilizado Intangible	5	19.787	-
Patentes, licencias, marcas y similares		13.915	-
Aplicaciones informáticas		5.872	-
Inmovilizado material	6	788	-
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		788	-
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		18.016.234	11.284.296
Instrumentos de patrimonio	7	5.016.805	7.025.570
Créditos a empresas	8.1	12.999.429	4.258.726
Inversiones financieras a largo plazo	8	11	11
Instrumentos de patrimonio		11	11
ACTIVO CORRIENTE		1.280.780	3.856.157
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		668.803	422.872
Deudores, empresas del grupo y asociadas	8.1	599.251	249.584
Personal	8.1	14.217	9.240
Activos por impuesto corriente	12	2.877	2.877
Otros créditos con las Administraciones Públicas	12	52.458	161.171
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		208.856	3.261.613
Créditos a empresas del grupo	8.1	-	2.552.757
Otros activos financieros	8.1	208.856	708.856
Periodificaciones a corto plazo		129.444	158.801
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	273.677	12.871
Tesorería		273.677	12.871
TOTAL ACTIVO		19.317.600	15.140.464

NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Balance correspondiente a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2018	2017
PATRIMONIO NETO		1.683.066	1.155.080
FONDOS PROPIOS		1.683.066	1.155.080
Capital	10.1	4.833.794	4.617.850
Capital escriturado		4.833.794	4.617.850
Prima de emisión	10.2	14.528.363	5.296.763
Reservas	10.3	2.533.583	2.533.583
Legal y estatutarias		858.817	858.817
Otras reservas		1.674.766	1.674.766
Acciones y participaciones en patrimonio propias	10.4	(786.625)	(226.517)
Resultados de ejercicios anteriores	10.3	(11.066.600)	(5.021.527)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(11.066.600)	(5.021.527)
Resultado del ejercicio	3	(8.359.449)	(6.045.072)
PASIVO NO CORRIENTE		7.641.178	1.476.782
Deudas a largo plazo		7.641.178	1.476.782
Deudas con entidades de crédito	11.1	-	36.048
Otros pasivos financieros	11.2	7.641.178	1.440.734
PASIVO CORRIENTE		9.993.356	12.508.602
Deudas a corto plazo		4.676.180	5.245.174
Deudas con entidades de crédito	11.1	24.489	143.072
Otros pasivos financieros	11	4.651.691	5.102.102
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	11.2.3	3.416.834	5.722.687
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.900.342	1.540.741
Proveedores	11.2.5	39	-
Acreeedores, empresas del grupo y asociadas	11.2.5	12.725	12.725
Acreeedores varios	11.2.5	1.727.451	1.232.079
Personal	11.2.5	37.636	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas	12	122.491	295.937
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		19.317.600	15.140.464

NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresada en euros)

	Notas	2018	2017
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	13.1	1.561.212	778.126
Prestaciones de servicios		1.431.105	542.599
Ingresos financieros con empresas del Grupo		130.107	235.527
Gastos de personal	13.2	(389.381)	(162.755)
Sueldos, salarios y asimilados		(323.266)	(135.778)
Cargas sociales		(66.115)	(26.977)
Otros gastos de explotación		(8.128.433)	(6.821.291)
Servicios exteriores	13.3	(1.474.834)	(1.335.290)
Tributos		(43.219)	(14.001)
Otros gastos de gestión corriente (Deterioro inversiones en empresas del Grupo)	7	(6.610.380)	(5.472.000)
Amortización del inmovilizado		(1.604)	-
Otros resultados		(43)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(6.958.249)	(6.205.920)
Ingresos financieros	13.4	76.740	1.257.303
De valores negociables y otros instrumentos financieros		76.740	1.257.303
De terceros		76.740	1.257.303
Gastos financieros	13.5	(773.929)	(527.140)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	16.3	(275.909)	(156.862)
Por deudas con terceros		(498.020)	(370.278)
Diferencias de cambio	14.1	66.171	(611.595)
RESULTADO FINANCIERO		(631.018)	118.568
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(7.589.267)	(6.087.352)
Impuesto sobre beneficios	12.1	(770.182)	42.280
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(8.359.449)	(6.045.072)
OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	3	(8.359.449)	(6.045.072)

NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Estado de Ingresos y Gastos reconocidos correspondiente a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en euros)

	2018	2017
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(8.359.449)	(6.045.072)
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	-	-
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(8.359.449)	(6.045.072)

NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Estado total de cambios en el Patrimonio Neto correspondiente a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en euros)

	Capital escriturado (Nota 10.1)	Prima de emisión (Nota 10.2)	Reservas (Nota 10.3)	Acciones y participaciones en patrimonio propias (Nota 10.4)	Resultados de ejercicios anteriores (Nota 10.3)	Resultado del ejercicio (Nota 3)	TOTAL
SALDO, FINAL DEL AÑO 2016	4.608.286	4.644.299	2.529.980	(133.281)	(5.093.535)	72.008	6.627.757
Ajustes por errores 2016	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2017	4.608.286	4.644.299	2.529.980	(133.281)	(5.093.535)	72.008	6.627.757
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(6.045.072)	(6.045.072)
Operaciones con socios o propietarios	9.564	652.464	3.603	(93.236)	-	-	572.395
Aumentos de capital (Nota 10.1)	9.564	652.464	-	-	-	-	662.028
Operaciones con acciones o participaciones propias	-	-	3.603	(93.236)	-	-	(89.633)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	72.008	(72.008)	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2017	4.617.850	5.296.763	2.533.583	(226.517)	(5.021.527)	(6.045.072)	1.155.080
Ajustes por errores 2017	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2018	4.617.850	5.296.763	2.533.583	(226.517)	(5.021.527)	(6.045.072)	1.155.080
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(8.359.449)	(8.359.449)
Operaciones con socios o propietarios	215.944	9.231.600	-	(560.108)	-	-	8.887.436
Aumentos de capital (Nota 10.1)	215.944	9.231.600	-	-	-	-	9.447.544
Operaciones con acciones o participaciones propias	-	-	-	(560.108)	-	-	(560.108)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(6.045.072)	6.045.072	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2018	4.833.794	14.528.363	2.533.583	(786.625)	(11.066.600)	(8.359.449)	1.683.066

NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Estado de Flujos de Efectivo correspondiente a los ejercicios anuales terminados
el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresado en euros)

	Notas	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(7.589.267)	(6.087.352)
Procedente de operaciones continuadas	3	(7.589.267)	(6.087.352)
Ajustes del resultado		7.309.173	5.117.113
Amortización del inmovilizado	5 y 6	1.604	-
Ingresos financieros		(76.740)	(1.492.832)
Gastos financieros		773.929	527.140
Diferencias de cambio		-	610.805
Correcciones valorativas por deterioro	7	6.610.380	5.472.000
Cambios en el capital corriente		143.025	598.213
Deudores y otras cuentas a cobrar		(245.932)	(398.672)
Otros activos corrientes		29.357	7.864
Acreedores y otras cuentas a pagar		359.600	1.001.345
Otros activos y pasivos no corrientes		-	(12.324)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(549.063)	(126.438)
Pagos de intereses		(625.803)	(126.438)
Cobros de intereses		76.740	-
Otros cobros (pagos)		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		(686.132)	(498.464)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		(10.311.740)	(6.137.635)
Empresas del grupo y asociadas		(10.289.561)	(6.137.635)
Inmovilizado intangible	5	(21.299)	-
Inmovilizado material	6	(880)	-
Cobros por desinversiones		-	1.700.161
Empresas del grupo y asociadas		-	1.700.161
Otros activos financieros		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(10.311.740)	(4.437.474)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	(89.633)
Emisión de instrumentos de patrimonio		-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio		-	(683.435)
Enajenación de instrumentos de patrimonio		-	593.802
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		11.258.677	4.910.978
Emisión		12.517.516	5.465.145
Deudas con empresas del grupo y asociadas		6.353.120	4.464.706
Otras deudas		6.164.396	1.000.439
Devolución y amortización de		(1.258.839)	(554.167)
Deudas con entidades de crédito		(154.632)	(141.296)
Deudas con empresas del grupo y asociadas		-	-
Otras deudas		(1.104.207)	(412.871)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		11.258.677	4.821.345
EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		260.805	(114.593)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	9	12.871	127.464
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	9	273.677	12.871

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

1. INFORMACIÓN GENERAL

a) Constitución y Domicilio Social

Nueva Expresión Textil, S.A. anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A. (en adelante, Nextil o la Sociedad), es una Sociedad de nacionalidad española que fue constituida mediante escritura pública el 31 de diciembre de 1971. Con 26 de junio de 2018 la Junta General de Accionistas aprobó el cambio de denominación por la actual.

Con fecha 26 de julio del 2018, ha quedado debidamente inscrito en el Registro Mercantil de Madrid, el cambio de denominación social de la Sociedad.

Con fecha 9 de octubre de 2017, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó trasladar el domicilio social de la Sociedad a la Calle Zurbano nº 23 1º Derecha, 28010 de Madrid. No se han producido cambios en relación al domicilio fiscal de la Sociedad.

Previamente y hasta dicha fecha, el domicilio social de la Sociedad se encontraba en la calle Camí del Mig s/n, Polígono Industrial PP12 de El Masnou, Barcelona.

b) Actividad

La actividad desarrollada por Nextil, recogida en el objeto social referenciado en el artículo 2 de sus Estatutos Sociales, consiste en la fabricación y venta de toda clase de tejidos de punto de fibras naturales, artificiales o sintéticas.

La Sociedad y su dependiente Dogi Spain, S.L.U. están realizando las gestiones necesarias para obtener la licencia definitiva de actividad en su actual ubicación. Para la obtención de dicha licencia definitiva resultaba necesario aprobar el planeamiento urbanístico para acometer la nueva urbanización del polígono. En el año 2018 el ayuntamiento de El Masnou ha aprobado dicho marco normativo, que se ejecutará en los próximos meses, aunque ya se ha comenzado la ejecución de determinados viales de acceso. Una vez concluyan las obras de urbanización se podrá obtener licencia de actividad definitiva.

La Sociedad es cabecera de un grupo de varias sociedades (en adelante, el Grupo o Grupo Nextil) y actúa como holding pudiendo así 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. Asimismo, el objeto social de Nextil también comprende la compra, venta, arrendamiento y subarrendamiento de toda clase de bienes inmuebles y asimismo de apartamentos de explotación turística.

Las acciones de Nueva Expresión Textil, S.A. están admitidas a cotización en dos de las cuatro bolsas españolas y cotizan en el mercado continuo.

Dentro de la estrategia de crecimiento orgánico e inorgánico del Grupo Nextil que encabeza la sociedad matriz Nueva Expresión Textil, S.A y con el propósito de consolidar un importante grupo industrial en el sector textil, se han llevado a cabo durante los ejercicios 2017 y 2018 diversas operaciones corporativas, las cuales se detallan a continuación:

Operaciones relevantes llevadas a cabo durante el ejercicio 2017

Con fecha 25 de abril de 2017 el Grupo Nextil adquirió a través de la sociedad dependiente Trípoli Investments, S.L.U. el control del negocio del subgrupo español encabezado por la sociedad Qualitat Técnica Textile, S.L.U., así como el negocio que hasta esa fecha mantenía la sociedad QTT Italia, S.r.l., negocio que fue adquirido a través de la sociedad de nueva creación constituida por el Grupo Qualita Tecnica Tessile, S.r.l.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

Adicionalmente, con fechas 19 de julio de 2017 y 13 de septiembre de 2017, el Grupo adquirió a través de las sociedades dependientes Géneros de Punto Treiss, S.L.U. y Qualitat Técnica Textil, S.L.U., los negocios de Busmartex, S.L. y QTT Woven Fabrics, S.L., sin adquirir en este caso las participaciones sociales de estas sociedades.

Finalmente, con fecha 19 de diciembre de 2017 el Grupo adquirió el control del negocio de la sociedad Ritex 2002, S.L.U., siendo en este caso la sociedad holding adquirida en diciembre 2017 Elastic Fabrics, S.L.U. la adquirente.

El ejercicio social de la Sociedad y la totalidad de sus participadas (Grupo Nextil), a excepción de la nueva adquisición de Ritex 2002 S.L. realizada en diciembre 2017, comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. Con fecha 30 de junio de 2018, el ejercicio social ha sido modificado y finalizará el 31 de diciembre de cada año, siendo el ejercicio de cambio de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Operaciones relevantes llevadas a cabo durante el ejercicio 2018

Con fecha 30 de junio de 2018, y en el contexto de la venta de una parte de su negocio en el grupo QTT adquirido en 2017, las participaciones que mantenía indirectamente con la sociedad QTT USA fueron transmitidas a un tercero mediante contrato de compra-venta de acciones de sociedad.

Con fecha 15 de noviembre de 2018, Nueva Expresión Textil, S.A., creó la sociedad Next Luxury Company Unipessoal LDA, para adquirir el 100% del capital de la sociedad Sici 93, Braga SA, cabecera del grupo SICI que participa en el 100% de las acciones de las sociedades Playvest S.A. y Things Unipessoal LDA.

Con fecha 23 de julio del 2017, la sociedad Ritex 2002, S.L., compró a la sociedad Anna Llop S.L., su unidad de negocio consistente principalmente en el personal, la cartera de clientes y la marca.

La información financiera se presenta en euros, al ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera la Sociedad. Las operaciones en moneda diferente al euro se incluyen de conformidad con las políticas contables establecidas en la Nota 4.17 (conversión de saldos en moneda extranjera).

La Sociedad efectúa parte de sus transacciones con empresas del Grupo. Esta vinculación debe ser considerada en cualquier interpretación de las cuentas anuales adjuntas. Los saldos mantenidos a 31 de diciembre de 2018 y 2017 y las transacciones realizadas durante los ejercicios terminados en dichas fechas se detallan en la Nota 16 de la memoria.

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, ninguna de las cuales cotiza en un 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.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

La información financiera contenida en las presentes cuentas anuales corresponde exclusivamente a Nueva Expresion Textil, S.A. De acuerdo con las cuentas anuales consolidadas preparadas conforme a las NIIF-UE, el volumen total de activos y de ingresos netos consolidados del ejercicio 2018 asciende a 73.390.445 euros y 73.313.233 euros, respectivamente, y los resultados consolidados del ejercicio y el patrimonio neto atribuibles a los accionistas de la Sociedad dominante, ascienden a una pérdida por importe de 9.513.669 euros y a un patrimonio neto negativo por importe de 3.464.514 euros, respectivamente.

Las cifras comparativas del ejercicio 2017 presentaban, un volumen total de activos e ingresos netos consolidados de 52.896.358 euros y 62.718.537 euros, respectivamente, y los resultados consolidados del ejercicio 2017 y el patrimonio neto atribuibles a los accionistas de la Sociedad dominante, a una pérdida por importe de 7.179.632 euros y a un patrimonio neto negativo por importe de 2.905.917 euros, respectivamente.

e) Información Relacionada con la Situación de Insolvencia de 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.

El 3 de junio de 2009, mediante auto de declaración de concurso emitido por el magistrado Juez de lo Mercantil nº 5 de Barcelona, Don Daniel Irigoyen Fujiwara, se admitió la solicitud de concurso voluntario de acreedores de Nextil.

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 y, en fecha 3 de mayo de 2010, el informe definitivo. El 19 de julio del 2010, el Juzgado de lo Mercantil nº 5 de Barcelona aprobó judicialmente el cese de intervención de la Sociedad con la consecuente salida de la situación concursal.

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

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

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

Con fecha 25 de septiembre de 2013, Sherpa Capital Entidad Gestora SGECR, S.A., (en adelante, Sherpa) presentó una oferta para la aportación de fondos a la Sociedad por un importe de 3,8 millones de euros. El Consejo de Administración de la Sociedad aceptó la oferta formulada, constituyendo la misma en vinculante y otorgando a Sherpa un periodo de exclusividad para el cierre efectivo de la operación. Sherpa llegó a un acuerdo con la Sociedad, en fecha 21 de noviembre de 2013, para formalizar los compromisos vinculantes asumidos en la oferta, definiendo los términos y condiciones de la misma, así como la estructura para su ejecución.

La ejecución de la Oferta de Inversión presentada por Sherpa estaba sujeta a: 1) la realización de un proceso de revisiones y verificaciones (due dilligence), 2) a que se alcanzaran determinados acuerdos con acreedores, entidades financieras, empleados y con el actual accionista de referencia y propietario de las instalaciones donde se encuentra ubicada la Sociedad, y 3) que la Sociedad de Capital Riesgo de la Generalitat de Catalunya Avançsa participara en la operación concediendo a la Sociedad un préstamo participativo por una cantidad mínima de 1 millón de euros.

En este sentido y paralelamente a la operación de inversión anterior, la Sociedad negoció con los principales acreedores concursales una novación del convenio de acreedores. Los acuerdos establecidos en la Novación Modificativa del Convenio de Acreedores con los principales acreedores concursales fueron los siguientes:

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

Se debe indicar que la Novación del Convenio sólo afectó a los acreedores que se adhirieron a la misma. Adicionalmente a estos acuerdos, se alcanzaron acuerdos bilaterales con acreedores concursales que no se adhirieron a la Novación, hecho que supuso una reducción adicional en el importe de la deuda concursal.

La mayor parte de estos acuerdos tenían sujeta su efectividad a que se completara el proceso de recapitalización de la Sociedad por el importe de 3,8 millones de euros comprometido por Sherpa y ejecutado posteriormente a través de la Sociedad Businessgate S.L., controlada por Sherpa, y a que se formalizara el contrato de préstamo de Avançsa por un importe mínimo de 1 millón de euros. Tras el cierre de los aumentos de capital llevados a cabo en el ejercicio 2014 (Nota 10.1) y la otorgación de la escritura de estos en fecha 30 de septiembre de 2014, la formalización del acuerdo de financiación con Avançsa en fecha 25 de abril de 2014 y el desembolso por Avançsa, en fecha 6 de octubre de 2014, de un millón de euros correspondiente al préstamo participativo otorgado por dicha entidad, se dieron por cumplidas las condiciones suspensivas previstas en los contratos de reestructuración de deuda y, por tanto, las quitas y esperas previstas en los mismos devinieron efectivas.

Como consecuencia de todos los acuerdos alcanzados con los acreedores concursales, y habiéndose cumplido las condiciones suspensivas previstas en los mismos, el valor nominal de la deuda concursal que a 31 de diciembre de 2013 era de 28.603 miles de euros, pasó a ser de 4.781 miles de euros (Nota 11.2.4).

La participación de Businessgate, S.L. en el capital social de la Sociedad tras las operaciones anteriores y los aumentos de capital del ejercicio 2014 pasó a ser del 67,53%.(62,97% a 31 de diciembre de 2018 y 61,37% a 31 de diciembre de 2017) (Nota 15.1).

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

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

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

Adicionalmente a las acciones efectuadas para reforzar la estructura financiera de la Sociedad, se han seguido impulsando medidas para incrementar la cifra de ventas de sus filiales e implementar medidas para racionalizar procesos y reducir los costes operativos en las mismas.

El detalle sobre el valor del nominal y el coste amortizado de la deuda concursal se desglosa en la Nota 11.2.4 de la memoria.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual fue modificado en 2016 por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

Las cifras incluidas en las cuentas anuales están expresadas en euros, salvo que se indique lo contrario.

2.1 Imagen fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, las Cuentas anuales juntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste mediante Real Decreto 1159/2010 y Real Decreto 602/2016, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

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

Las cuentas anuales del ejercicio 2018, que fueron formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante con fecha 28 de marzo de 2019, han sido reformuladas el 30 de abril de 2019 para incorporar ciertos ajustes identificados con posterioridad a la fecha de formulación. Dichas cuentas se someterán a la aprobación por parte de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte, las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017 fueron formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante con fecha 28 de marzo de 2018 y aprobadas por la Junta General de accionistas con fecha 28 de junio de 2018.

2.2 Principios contables

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

2.3 Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

2.4 Responsabilidad de la información y Estimaciones Significativas Realizadas

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

Para la elaboración de las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones significativas realizadas por la dirección 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 financieros (inversiones y créditos en empresas del grupo) para determinar la existencia de pérdidas o reversión del deterioro de los mismos (Notas 4.6 y 7.2.2).

A cierre del ejercicio 2018, la dirección y administradores han evaluado el valor recuperable de las inversiones mantenidas en las sociedades del Grupo, Elastic Fabrics of América. Inc. y Dogi Spain S.L.U, atendiendo a los indicios de deterioro identificados. Los criterios seguidos para la determinación del valor recuperable son los expuestos en la Nota 4.6 “Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas”. Siendo las principales hipótesis y estimaciones para determinar dicho valor recuperable descritas en la Nota 7.

Las inversiones en empresas del Grupo de sociedades inactivas se encuentran íntegramente deterioradas al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

- Recuperabilidad de las bases imponibles negativas (Notas 4.14 y 12).

La Sociedad, cabecera del grupo Nueva expresión Textil, ha incurrido en pérdidas operativas y generado en el pasado bases imponibles negativas significativas. La dirección de la Sociedad, desde una perspectiva prudente, considera la información disponible a cada cierre del ejercicio para evaluar la recuperabilidad de las bases imponibles negativas. La dirección y los administradores de la Sociedad en su evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos resultantes de bases imponibles negativas asigna menor peso a las expectativas futuras de generación de beneficios (que están sujetas a la incertidumbre propia de las reestructuraciones financiera y operativa del negocio de del Grupo (Nota 1.e) consiga el objetivo propuesto), que a la historia de bases imponibles negativas en ejercicios pasados. Como consecuencia de esta posición, la Sociedad solo reconoce un activo por impuestos diferidos surgido de pérdidas o créditos fiscales no utilizados si dispone de una cantidad suficiente de diferencias temporarias imponibles.

2.5 Importancia Relativa

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.

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

Durante los últimos ejercicios, la Sociedad y su grupo han incurrido en pérdidas significativas. Esto ha provocado, entre otros aspectos, que el fondo de maniobra de la Sociedad sea negativo y que se hayan generado tensiones de tesorería y de liquidez.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

En relación a las pérdidas obtenidas en los últimos ejercicios existe un plan de negocio consistente en crear un Grupo de entre 150 y 200 millones de facturación, fundamentalmente por la incorporación al perímetro del Grupo de nuevas empresas que sean sinérgicas con las existentes y que devuelvan al Grupo a la senda de los beneficios. En este sentido, y adicionalmente a las adquisiciones de sociedades realizadas en 2017 (Qualitat Tecnica Textil y Ritex 2002), en noviembre de este ejercicio se ha llevado a cabo la compra de las sociedades dependientes SICI 93 y Playvest (empresas situadas en Portugal) que reportarán al Grupo unos 23 millones de facturación y 4 millones (aproximadamente) de EBITDA positivo. El Grupo ya está materializando las ventajas de poder ofrecer al mercado el “full package” consistente en ofrecer desde el tejido hasta la prenda, que está reportando importantes pedidos de grandes clientes en los últimos meses.

Asimismo, la Sociedad a través de sus filiales ha formalizado a mediados del presente ejercicio la venta del negocio de stock service de Qualitat Tecnica Textil, que era deficitario, y ha realizado también una reestructuración de personal (principalmente en Dogi Spain y en la filial de Estados Unidos).

En relación a los problemas de liquidez que se han generado en los últimos ejercicios, han sido parcialmente resueltos con la recepción de aproximadamente 7,4 millones de euros en préstamos puente (de los cuales 6,4 millones ya se encuentran desembolsados a 31 de diciembre de 2018) y que podrán transformarse en obligaciones convertibles. Estos préstamos se han destinado en parte a la compra de las sociedades dependientes SICI 93 y PLAYVEST. En cuanto al préstamo recibido en Elastic Fabrics of América, de la Entidad Financiera Midcap Business Credit, si bien tiene el riesgo del incumplimiento de los covenants acordados para el primer trimestre del ejercicio de 2019, Elastic Fabrics of America ha negociado la firma de un waiver que recoja esta circunstancia, aunque a la fecha de formulación de estas cuentas anuales dicho acuerdo aún no se había firmado.

Adicionalmente se debe considerar el impacto positivo de las ampliaciones de capital realizadas a finales de 2018 por importe de 9,5 millones (ampliación por compensación de créditos realizada por el accionista principal) y a principios de 2019 por importe de 6 millones de euros (véase nota 19).

Los Administradores consideran que después de las ampliaciones de capital realizadas en 2018 y 2019, la recepción de los préstamos puente (hasta la conversión en obligaciones convertibles) junto con la previsión de resultados preparados por el Grupo para los próximos meses, no se necesitarán en 2019 aportaciones adicionales a las ya realizadas. En este sentido, aunque existe el riesgo de que no se cumplan las proyecciones de liquidez previstas por el Grupo, debido a los incumplimientos de los últimos ejercicios, el presupuesto en los primeros meses del ejercicio 2019 se está cumpliendo.

Las presentes cuentas anuales han sido preparadas y formuladas por los Administradores asumiendo el principio de empresa en funcionamiento, al considerar que existen factores que mitigan las dificultades mencionadas, los cuales, se enumeran a continuación.

Factores causantes de duda sobre la capacidad de la Sociedad y del Grupo Nextil para continuar con su actividad:

- La Sociedad y el Grupo del que es cabecera han continuado obteniendo pérdidas operativas y flujos de caja de explotación negativos que han generado tensiones de tesorería y problemas de liquidez.
- La Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2018 un fondo de maniobra negativo de 8.712.576 euros (8.652.445 euros al 31 de diciembre de 2017). Esta situación se origina principalmente por los compromisos de financiación adquiridos a corto plazo por la Sociedad, así como por la clasificación de los créditos a empresas del grupo como activo no corriente debido a que no se espera que puedan realizarse en los próximos 12 meses.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

- Por su parte, en septiembre de 2018 se formalizó, con la entidad financiera Midcap de Connecticut (USA), un nuevo crédito para la filial americana de Nextil cuyo saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2018 asciende a 5.322 miles de euros. Este nuevo crédito se ha instrumentado a través de un “Senior Secured ABL Revolving credit of Line” y tiene un vencimiento a 3 años. Las condiciones del préstamo incluyen ciertos coventants entre los que se encuentra un EBITDA mínimo trimestral. En el mes de diciembre de 2018 se ha producido un incumplimiento del EBITDA mínimo establecido en el contrato. Aunque durante el mes de enero de 2019, la sociedad dependiente ha obtenido un waiver de la entidad financiera y se han modificado también a la baja los EBITDA mínimos requeridos en relación al contrato original, en base a la información disponible los Administradores estiman que se producirá un nuevo incumplimiento del EBITDA mínimo establecido para el mes de marzo de 2019. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales se ha negociado un nuevo waiver de la entidad financiera el cual se encuentra pendiente de firma.
- La Sociedad ha necesitado históricamente, aportaciones de capital o financiación de sus accionistas u otros proveedores de financiación ante las dificultades que han existido para generar flujos de caja que permitieran cumplir con sus compromisos de pago.

Factores que mitigan la duda sobre la capacidad de la Sociedad y del Grupo Nextil para continuar con su actividad:

- Aunque la Sociedad presenta patrimonio neto negativo no se encuentra en causa de disolución considerando los préstamos participativos que tiene concedidos por importe de 1.250 miles de euros.
- La Sociedad y su grupo cuentan con el apoyo permanente de su Accionista principal, Businessgate, S.L., controlado por el grupo Sherpa Capital, el cual se ha materializado, entre otros, en el soporte a la dirección, implementación de medidas de optimización de la eficiencia de procesos y costes, así como en el apoyo financiero cuando ha sido necesario. Durante el ejercicio 2018 Businessgate, S.L. ha prestado apoyo financiero mediante aportaciones dinerarias a través de diversas pólizas de crédito. El importe acumulado de las citadas pólizas ha sido objeto de capitalización por 9,4 millones a través de una ampliación de capital por compensación de créditos aprobada en fecha 18 de diciembre de 2018. Los Administradores estiman que el Accionista continuará prestando apoyo financiero a la Sociedad y su grupo en 2019.
- Adicionalmente, en enero de 2019 se ha aprobado una nueva ampliación de capital dineraria por importe de 6 millones de euros que ha sido íntegramente suscrita con fecha 18 de febrero de 2019 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 3 de marzo de 2019.
- En los últimos meses del ejercicio 2018 y primeros meses del ejercicio 2019 la Sociedad ha recibido financiación adicional mediante la obtención de préstamos puente (que pueden ser convertidos en obligaciones convertibles a opción de la Sociedad). A 31 de diciembre de 2018 el importe de los préstamos puente desembolsados ascendía a 6,4. Durante los meses enero a marzo de 2019 se han obtenido 0,9 millones de euros de financiación adicional en nuevos préstamos puente.
- Con fecha 13 de febrero de 2019 la Sociedad del grupo Dogi Spain, S.L. ha recibido confirmación del otorgamiento de financiación del Instituto Català de Finances por importe de 1,5 millones de euros por cuyo vencimiento final se establece el 13 de febrero de 2026 y con un periodo de carencia de 24 meses. Dicho préstamo deberá ser destinado a la financiación de proyectos de inversión.
- Las sociedades del grupo cuentan, adicionalmente, con pólizas de crédito y líneas de financiación a corto plazo concedidas y parcialmente dispuestas por diversas entidades financieras. Los Administradores consideran que las citadas pólizas serán renovadas sin incidencias durante el ejercicio.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

- El presupuesto del Grupo para el ejercicio 2019 contempla la materialización de las sinergias producidas por las recientes adquisiciones de sociedades con un beneficio de las operaciones antes de intereses e impuestos estimado de 4,6 millones de euros, que supondrán un EBITDA de 8,4 millones de euros. Esta mejora se fundamenta en las siguientes palancas:
 - a) Durante el ejercicio 2018 el Grupo ha implementado una importante reorganización de sus negocios que ha incluido cambios en recursos humanos y técnicos, eliminando duplicidades, unificando servicios corporativos, optimizando la red comercial, mejorando la búsqueda de productores en origen, la racionalización de productos y márgenes, y una política agresiva de desarrollo de producto. Del mismo modo se han realizado adecuaciones en las maquinarias para poder internalizar producciones subcontratadas a terceros en ejercicios anteriores.
 - b) El Grupo con la adquisición en el último trimestre del 2018 de las sociedades dependientes SICI 93 y PLAYVEST, cumple dos objetivos relevantes. Por un lado, le permitirá crear una unidad de negocio en el sector del lujo donde considera que hay gran capacidad de generar valor y, por otro, da un paso más para alcanzar los objetivos definidos en su Plan Estratégico enfocado a ser uno de los proveedores de servicios integrales de referencia a nivel europeo. Además, ésta es la primera operación de Nextil en Portugal lo que supone un avance en el plan estratégico en cuanto a su internacionalización.
 - c) En 2018 se ha vendido el negocio de QTT relacionado con Stock Service que generaba resultados negativos a su antiguo accionista.
- Tomando como referencia los citados presupuestos para el ejercicio 2019 los Administradores han preparado un presupuesto de tesorería que, de cumplirse las estimaciones realizadas, muestra la capacidad del Grupo de generar caja positiva durante los próximos meses. En este sentido, los pedidos de venta en las principales unidades de negocio del Grupo del primer trimestre de 2019 están evolucionando favorablemente y por encima del plan de negocio previsto.
- Los Administradores son optimistas sobre el futuro de la Sociedad y del Grupo en general, ya que el crecimiento más grande que se está dando en el sector se está produciendo en un tipo de prenda como es el “sinless” y “leggings”, que son tipos de productos de referencia de su portfolio.
- A medio plazo las diferentes adquisiciones de sociedades realizadas por parte del Grupo Nextil en los últimos ejercicios han permitido mejorar las ratios financieras del Grupo consolidado y obtener mayores niveles de liquidez y endeudamiento en el mercado, aspecto que incidirá positivamente en la posición de tesorería de la Sociedad y del Grupo del que es cabecera.
- El Grupo Nextil prevé continuar con su crecimiento orgánico e inorgánico con el propósito de consolidar un importante grupo industrial en el sector textil.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

El resultado del ejercicio 2018 de Nueva Expresión Textil, S.A. será aplicado en la forma en que lo acuerde la respectiva Junta General de Accionistas. En este sentido, la Sociedad tiene previsto someter a la aprobación de la Junta de Accionistas la propuesta de destinar la pérdida del ejercicio 2018 por importe de 8.359.449 euros a la partida de resultados negativos de ejercicios anteriores.

(Euros)	2018
Base de reparto	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	(8.359.449)
	(8.359.449)
Aplicación	
A compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	(8.359.449)
	(8.359.449)

Por su parte, la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 28 de marzo de 2018 acordó aplicar la pérdida generada en el ejercicio 2017 por importe de 6.045.072 a incrementar la partida de resultados negativos de ejercicios anteriores.

3.1 Limitaciones para la distribución de dividendos

Adicionales a las restricciones incluidas en la Nota 10.3 de la presente memoria, la Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas.

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo pueden repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que el valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los principales criterios de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de estas cuentas anuales son los 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.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

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

a) Propiedad Industrial: Patentes, Licencias, Marcas y Similares

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.

b) 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 incluye únicamente equipos para el proceso de la información y 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.

La amortización del inmovilizado material, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimada para los equipos de proceso de la información es de 3-4 años.

4.3 Arrendamientos y otras operaciones con carácter similar

a) Cuando la Sociedad es el arrendatario: Arrendamiento financiero

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

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

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

b) Cuando la Sociedad es el arrendatario: Arrendamiento operativo

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

4.4 Instrumentos Financieros

Clasificación de instrumentos financieros

A efectos de su valoración, el Grupo clasifica los instrumentos financieros en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, separando aquellos designados inicialmente de aquellos mantenidos para negociar o valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado y activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, separando los instrumentos de patrimonio designados como tales, del resto de activos financieros. La clasificación depende del modelo de negocio del Grupo para gestionar los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de efectivo.

El Grupo clasifica un activo financiero a coste amortizado si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (UPPI).

El Grupo clasifica un activo financiero a valor razonable con cambios en otro resultado global, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son UPPI.

El modelo de negocio se determina por el personal clave del Grupo y a un nivel que refleja la forma en la que gestionan conjuntamente grupos de activos financieros para alcanzar un objetivo de negocio concreto. El modelo de negocio del Grupo representa la forma en que este gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo.

Los activos financieros que se enmarcan en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para percibir flujos de efectivo contractuales se gestionan para generar flujos de efectivo en forma de cobros contractuales durante la vida del instrumento. El Grupo gestiona los activos mantenidos en la cartera para percibir esos flujos de efectivo contractuales concretos. Para determinar si los flujos de efectivo se obtienen mediante la percepción de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros, el Grupo considera la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futura. No obstante, las ventas en si mismas no determinan el modelo de negocio y, por ello, no pueden considerarse de forma aislada. En su lugar, es la información sobre las ventas pasadas y sobre las expectativas de ventas futuras la que ofrece datos indicativos del modo de alcanzar el objetivo declarado del Grupo en lo que respecta a la gestión de los activos financieros y, más específicamente, el modo en que se obtienen los flujos de efectivo.

Para los activos valorados a valor razonable, las pérdidas y las ganancias se reconocerán en resultados o en otro resultado global. Para las inversiones en instrumentos de patrimonio neto que no se mantienen para negociar, dependen de si el Grupo ha hecho una elección irrevocable en el momento de reconocimiento inicial para contabilizar las inversiones en patrimonio neto a valor razonable con cambios en otro resultado global (VRORG).

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

El Grupo reclasifica las inversiones en deuda cuando y sólo cuando su modelo de negocio para gestionar esos activos cambia.

Valoración

En el momento de reconocimiento inicial, el Grupo valora un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable con cambios en resultados, los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición. Los costes de transacción de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se llevan a resultados.

Para determinar el valor razonable de activos o pasivos financieros, el Grupo utiliza en la medida de lo posible datos de mercado. En base a los factores utilizados para la valoración, los valores razonables se jerarquizan en base a los siguientes niveles:

- Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) dentro de mercados vigentes para activos o pasivos idénticos a los que se están considerando.
- Nivel 2: factores distintos a los precios considerados en el Nivel I que procedan directamente del activo o pasivo en cuestión, tales como aquellos que puedan derivar directamente del precio.
- Nivel 3: factores no basados en datos procedentes directamente del mercado.

En el caso en que los factores utilizados para la determinación del valor razonable de un activo o pasivo queden incluidos en distintos niveles de jerarquización, el valor razonable se determinara en su totalidad en base al componente significativo situado en el menor nivel de jerarquía.

Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación solo cuando el Grupo tiene el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son aquellos que se clasifican como mantenidos para negociar o han sido designados desde el momento de su reconocimiento inicial.

Un activo o pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se adquiere o incurre principalmente con el objeto de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato.
- En el reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo, o
- Es un derivado, excepto un derivado que haya sido designado como instrumento de cobertura y
- Cumpla las condiciones para ser eficaz y un derivado que sea un contrato de garantía financiera.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como gasto a medida que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en resultados. El valor razonable no se reduce por los costes de transacción en que se pueda incurrir por su eventual venta o disposición por otra vía.

El Grupo no reclasifica ningún activo o pasivo financiero de o a esta categoría mientras este reconocido en el estado de situación financiera consolidado.

Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos, y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Instrumentos de deuda

La valoración posterior de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio del Grupo para gestionar el activo y de las características de los flujos de efectivo del activo. Los instrumentos de deuda del Grupo consisten, principalmente, en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, que el Grupo clasifica como activos financieros a coste amortizado.

Los activos financieros a coste amortizado son activos que el Grupo mantiene para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando esos flujos de efectivo representan solo pagos de principal e intereses, y se valoran a coste amortizado. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Instrumentos de patrimonio

El Grupo mantiene activos financieros en propiedad, fundamentalmente instrumentos de patrimonio neto, que son valorados a valor razonable. Cuando la Dirección del Grupo ha optado por presentar las ganancias y pérdidas en el valor razonable de las inversiones en patrimonio neto en otro resultado global, con posterioridad al reconocimiento inicial, los instrumentos de patrimonio se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en otro resultado global. Los importes reconocidos en otro resultado global no son objeto de reclasificación a resultados, sin perjuicio de ser reclasificados a reservas en el momento en el que tiene lugar la baja de los instrumentos. Los importes reconocidos en otro resultado global, no son objeto de reclasificación a resultados, sin perjuicio de ser reclasificados a reservas en el momento en el que tiene lugar la baja de los instrumentos. Los dividendos de tales inversiones siguen reconociéndose en el resultado del ejercicio como otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibir los pagos.

Las pérdidas por deterioro del valor (y reversiones de las pérdidas por deterioro del valor) sobre inversiones en patrimonio neto valoradas a valor razonable con cambios en otro resultado global no se presentan separadamente de otros cambios en el valor razonable.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

Deterioro de valor

Desde 1 de enero de 2018 el Grupo evalúa, sobre una base prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda contabilizados a coste amortizado. El Grupo utiliza las soluciones prácticas permitidas por NIIF 9 para valorar las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con cuentas comerciales mediante un enfoque simplificado, de forma que elimina la necesidad de evaluar cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. El enfoque simplificado exige que las pérdidas esperadas se registren desde el reconocimiento inicial de las cuentas a cobrar, de modo que el Grupo determina las pérdidas crediticias esperadas como una estimación, ponderada en función de la probabilidad, de dichas pérdidas durante la vida esperada del instrumento financiero.

La solución práctica utilizada es el uso de una matriz de provisiones basada en la segmentación en grupos de activos homogéneos, aplicando la información histórica de porcentajes de impago para dichos grupos y aplicando información razonable sobre las condiciones económicas futuras.

Los porcentajes de impago se calculan de acuerdo a la experiencia actual de impago durante el último año, al ser un mercado muy dinámico y se ajustan por las diferencias entre las condiciones económicas actuales e históricas y considerando información proyectada, que está razonablemente disponible.

Bajas de activos financieros

El Grupo aplica los criterios de baja de activos financieros a una parte de un activo financiero o a una parte de un grupo de activos financieros similares o a un activo financiero o a un grupo de activos financieros similares.

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican al valor razonable con cambios en resultados, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método de] tipo de interés efectivo.

Bajas y modificaciones de pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo, o bien está legalmente dispensado de la responsabilidad principal contenida en el pasivo, ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El Grupo considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en resultados consolidados formando parte del resultado de la misma. En caso contrario los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

El Grupo reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluida cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido en resultados.

4.5 Acciones propias

Las acciones propias se registran en el patrimonio neto como menos fondos propios cuando se adquieren, no registrándose ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias por su venta o cancelación. Los ingresos y gastos derivados de las transacciones con acciones propias se registran directamente en el patrimonio neto como menos reservas.

4.6 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. El descuento de papel comercial se trata a efectos de Efectivo como un cobro a clientes que se ha adelantado en el tiempo. Por otra parte, la Sociedad considera como flujos de efectivo de explotación los cobros y pagos por intereses de la financiación concedida para desarrollar su actividad.
- Actividades de Inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de Financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

4.7 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

4.8 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

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

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 este, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

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

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

Desde el 1 de enero de 2017 la sociedad tributa bajo régimen de tributación consolidada por el Impuesto sobre Sociedades, al que está acogida formando parte del grupo NEXTIL, del cual, Nueva Expresion Textil, S.A., actúa como cabecera del Grupo fiscal, y consolida fiscalmente con las sociedades que se detallan: Dogi Spain, S.L.U., New Gotcha, S.L.U., Géneros de Punto Treiss, S.L.U., Elastic Fabrics, S.L.U., Qualitat Tècnica Textil, S.L.U., Ritex 2002, S.L. y Tripoli Investments, S.L.U. y Nueva expresión textil como cabezera del grupo. (Nota 12).

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge como Impuesto de Sociedades el ingreso o gasto atribuido a la Sociedad derivado de la Consolidación fiscal, habiéndose realizado su cálculo según los criterios establecidos para los grupos de sociedades con tributación consolidada.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

4.9 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo, o siendo diferentes a los anteriores, su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

4.10 Ingresos y gastos

De acuerdo con el principio de devengo, los ingresos y gastos se registran cuando ocurren, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago.

Ingresos por prestación de servicios

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen en función de su devengo bajo el importe neto de la cifra de negocio. En este sentido, la Sociedad presta determinados servicios a sus sociedades dependientes de acuerdo con los diferentes acuerdos y contratos entre ellas (Nota 16).

Todas las transacciones realizadas entre partes vinculadas se realizan a precios de mercado, de acuerdo con la política de precios de transferencia establecida por la Sociedad y sus sociedades dependientes.

Como consecuencia del traspaso de la totalidad de la actividad productiva mediante la escisión llevada a cabo con efectos contables 1 de enero de 2016 (Nota 1), desde dicha fecha la actividad de la sociedad se centra en la tenencia de inversiones financieras en sociedades participadas y la prestación de servicios a las mismas, por lo que los ingresos generados por esta actividad figuran registrados como cifra de negocio en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo. Atendiendo a que la Sociedad realiza funciones de entidad holding industrial, los ingresos financieros devengados por créditos y similares concedidos a sociedades del Grupo se clasifican como cifra de negocio en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Ingresos por dividendos

Dado que los ingresos por dividendos recibidos de las sociedades participadas no eran relevantes en relación con el conjunto de la actividad de la Sociedad, ni la misma realizaba hasta el presente ejercicio 2018 y 2017 únicamente funciones como entidad holding industrial, los Administradores, de acuerdo con los estatutos sociales y en base al contenido de la consulta 2 del BOICAC 79, reconocían los mismos como ingresos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establecía el derecho a recibir el cobro y no dentro de la cifra de negocios. No obstante, lo anterior, desde el ejercicio 2017 dichos dividendos de sociedades participadas, caso de recibirse, se registran bajo el importe neto de la cifra de negocio.

Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados por la sociedad participada con anterioridad a la fecha de adquisición de la misma, no se reconocen como ingresos, sino que minoran el valor contable de la inversión.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han producido ingresos por dividendos.

4.11 Transacciones en moneda extranjera

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

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

4.12 Transacciones con partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio, los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

4.13 Indemnizaciones por despido

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

4.14 Patrimonio Neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

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

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

En el caso de recibir acciones propias en pago de una transacción con terceros, dicha transacción se registra al valor razonable de las acciones recibidas en la fecha de la transacción.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

4.15 Provisiones y contingencias

a) 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 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 contingentes no se reconocen en el balance de situación, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la normativa contable.

Las provisiones que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las origina y son reestimadas 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.

b) 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.

4.16 Elementos patrimoniales de Naturaleza Medioambiental

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

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

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 2018 fue el siguiente:

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

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

	Saldo a 31/12/2017	Adiciones	Saldo a 31/12/2018
Coste			
Patentes, licencias, marcas y similares	-	14.785	14.785
Aplicaciones informáticas	-	6.514	6.514
	-	21.299	21.299
Amortización acumulada			
Patentes, licencias, marcas y similares	-	(870)	(870)
Aplicaciones informáticas	-	(642)	(642)
	-	(1.512)	(1.512)
Valor neto contable	-	19.787	19.787

No hay elementos del inmovilizado intangibles situados en el extranjero, no se han capitalizado gastos financieros, no hay elementos no afectos a la explotación, ni sujetos a garantías, ni con restricción de titularidad.

No existen inmovilizados intangibles totalmente amortizados.

6. INMOVILIZADO MATERIAL

La composición y movimiento en las diferentes cuentas de este epígrafe, durante el ejercicio 2018 fue el siguiente:

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

	Saldo a 31/12/2017	Adiciones	Saldo a 31/12/2018
Coste			
Equipos para procesos de información	-	880	880
	-	880	880
Amortización acumulada			
Equipos para procesos de información	-	(92)	(92)
	-	(92)	(92)
Valor neto contable	-	788	788

No hay elementos del inmovilizado material situados en el extranjero, no se han capitalizado gastos financieros, no hay elementos no afectos a la explotación, ni sujetos a garantías, ni con restricción de titularidad.

No existen inmovilizados materiales totalmente amortizados.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

7. INVERSIONES EN EL PATRIMONIO DE EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen este epígrafe son los siguientes:

	Saldo inicial	Altas	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2018				
Instrumentos de patrimonio				
Coste	61.322.500	4.601.615	-	65.924.115
Correcciones valorativas por deterioro	(54.296.930)	(6.610.380)	-	(60.907.310)
	7.025.570	(2.008.766)		5.016.805

Ejercicio 2017				
Instrumentos de patrimonio				
Coste	56.280.740	5.041.760	-	61.322.500
Correcciones valorativas por deterioro	(48.824.930)	(5.472.000)	-	(54.296.930)
	7.455.810	(430.240)		7.025.570

7.1 Descripción de las inversiones

La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas (sin incluir las sociedades en situación concursal a cierre de los ejercicios 2018 y 2017), donde la Sociedad participa directamente al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	Valor neto contable	Porcentaje de participación	Capital	Resultado del ejercicio	Resultado de explotación	Total patrimonio neto
Ejercicio 2018						
Elastic Fabrics of America, Inc.	4.348.776	100%	4.638.501	(2.270.476)	(1.408.745)	1.973.478
Dogi Spain, S.L.U.	-	100%	3.000	(2.409.254)	(2.839.462)	(1.755.289)
New Gotcha, S.L.U.	665.029	100%	3.000	6.586	(1.334)	666.473
Elastic Fabrics, S.L.U.	3.000	100%	3.000	(20.985)	(6.850)	(18.172)
	5.016.805					
Ejercicio 2017						
Elastic Fabrics of America, Inc.	2.047.161	100%	36.887	(2.142.065)	1.688.567	(416.611)
Dogi Spain, S.L.U.	4.310.380	100%	3.000	(3.255.245)	5.429.181	2.176.936
New Gotcha, S.L.U.	665.029	100%	3.000	(355)	657.242	659.887
Elastic Fabrics, S.L.U.	3.000	100%	3.000	(187)	-	2.813
	7.025.570					

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas (sin incluir las sociedades en situación concursal o de liquidación a cierre de los ejercicios 2018 y 2017), donde la Sociedad participa indirectamente al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	Valor neto contable	Porcentaje de participación	Capital	Resultado del ejercicio	Resultado de explotación	Total patrimonio neto
Ejercicio 2018						
Trípoli Investments, S.L.U.	665.029	100%	3.000	(363.600)	(24.842)	(469.386)
Géneros de Punto Treiss, S.L.U.	9.500.000	100%	4.000	523.772	521.847	6.261.334
QTT Portugal	-	100%	5.000	(46.974)	(46.960)	42.724
Qualitat Tècnica Textil, S.L.U.	2.424.058	100%	303.000	(2.118.482)	(1.899.680)	(694.959)
Qualitat Tecnica Tessile, S.r.l.	-	100%	10.000	(451.976)	(443.399)	(130.989)
Ritex 2002, S.L.U.	2.246.000	100%	3.006	46.946	105.223	1.089.170
SICI 93 Braga, S.A.	15.000.000	100%	1.070.000	2.616.833	2.633.857	6.867.868
Next Luxury Company, Unipessoal LDA	500	100%	500	(34.530)	(34.530)	(34.030)
Playvest, SA	991.053	100%	310.000	591.604	686.488	1.582.657
Things, Unipessoal LDA	5.000	100%	5.000	(1.937)	(1.937)	(1.109)
	30.831.640					
Ejercicio 2017						
Trípoli Investments, S.L.U.	665.029	100%	3.000	(629.476)	(192.864)	(105.786)
Géneros de Punto Treiss, S.L.U.	9.500.000	100%				
			4.000	1.067.433	122.924	5.737.561
QTT USA	169.247	95%	182.983	5.259	5.259	141.175
QTT Portugal	5.000	100%	5.000	123.086	134.820	85.636
Qualitat Tècnica Textil, S.L.U.	2.424.058	100%	303.000	(452.953)	(726.790)	1.423.523
Qualitat Tecnica Tessile, S.r.l.	676.000	100%	10.000	(586.744)	(567.216)	117.256
Ritex 2002, S.L.U.	2.246.000	100%	3.006	(39.755)	(29.660)	1.019.186
	15.685.334					

Las empresas participadas directamente por la Sociedad Textiles ATA SA de CV y Textiles Hispanoamericanos están en situación de liquidación y Penn Elastic Fabrics GmbH se encuentra en situación concursal, por lo que se ha perdido el control.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

En relación con las auditorías de las distintas sociedades participadas del grupo, se adjunta el siguiente detalle a continuación:

Sociedad	Nombre de auditor de cuentas
Textiles ATA, S.A. DE CV	No auditada (a)
TEXTILES HISPANOAMERICANOS, S.A DE C.V	No auditada (a)
EFA INC US	KPMG LLP
DOGI SPAIN S.L.U.	KPMG Auditores, S.L.
NEW GOTCHA S.L.U.	No auditada (b)
TRIPOLI INVESTMENTS S.L.U.	No auditada (b)
GENEROS DE PUNTO TREISS S.L.U.	KPMG Auditores, S.L
QUALITAT TÈCINA TÈXTIL S.L.U	KPMG Auditores, S.L
QTT USA	No auditada (c)
QTT PORTUGAL	No auditada (c)
QUALITAT TECNICA TESSILE ITALIA SRL	No auditada (c)
ELASTIC FABRICS, S.L.U.	No auditada (b)
RITEX 2002, S.L.U.	KPMG Auditores, S.L
NEXT LUXURY COMPANY, UNIPessoal LDA	No auditada (b)
PLAYVEST SA	Fátima Pinto e Vítor Freire Sociedade de Revisores Oficiais de Contas
THINGS, UNIPessoal LDA	No auditada
SICI 93 BRAGA SA	Fátima Pinto e Vítor Freire Sociedade de Revisores Oficiais de Contas

(a) Sociedades inactivas en situación concursal o bien en proceso de liquidación.

(b) Sociedades que actúan únicamente como holding

(c) Sociedades no auditadas, objeto de revisión limitada por parte de Moore Stephens Ibergrup S.A.P al 31 de diciembre de 2017.

Un resumen del domicilio social y de las actividades desarrolladas por las sociedades participadas directa e indirectamente a 31 de diciembre de 2018, es el que a continuación se detalla:

Empresas del grupo	Domicilio social	Actividades desarrolladas
EFA, Inc.	Greensboro, North Carolina, 27420, USA	Producción y /o comercialización de tejidos elásticos
Dogi Spain, S.L.U.	Camí del Mig S/N 08320, El Masnou	Producción y /o comercialización de tejidos elásticos
New Gotcha, S.L.U.	Camí del Mig S/N 08320, El Masnou	Holding
Tripoli Investments, S.L.U.	Camí del Mig S/N 08320, El Masnou	Holding
Géneros de Punto Treiss, S.L.U.	Carrer de la Remallaire 26, 08302, Mataró	Producción y /o comercialización de tejidos
Qualitat Técnica Textil, S.L.U.	Carrer Can Diners, 1-11, 08310, Argentona	Producción y /o comercialización de tejidos
QTT Portugal	Dr. Brito Camara, 20, 1º Funchal (Portugal)	Producción y /o comercialización de tejidos
Qualitat Técnica Tessile, S.r.l.	Via Schio 9, Prato (Italia)	Producción y /o comercialización de tejidos
Elastic Fabrics, S.L.U.	Camí del Mig S/N 08320, El Masnou	Holding
Ritex 2002, S.L.U.	Carrer Can Guasch, 5, 08150 Parets del Vallès	Producción y /o comercialización de tejidos
Next Luxury Company, Unipessoal LDA	Avenida da Liberdade, Edifício dos Granjinhos, Nº 432, 8º, Sala 51 4710-249 Braga (Portugal)	Producción y /o comercialización de punto
Playvest, SA	Rua Das Austrálias 2 4705-322 Gondizalves Braga (Portugal)	Producción y / o comercialización de prendas sin costuras
Things, Unipessoal LDA	Rua do Pinheiro, Nº 106 - Nogueira, Fraião e Lamações 4715-225 Baga (Portugal)	Comercio al por menor de ropa para adultos en establecimientos especializados
SICI 93 BRAGA, SA	Rua Austrálias, 1 Gondizalves 4705-322 BRAGA (Portugal)	Confección de otra ropa exterior en serie

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

Ninguna de las sociedades participadas indicada en el cuadro anterior cotiza en bolsa.

7.2 Descripción de los principales movimientos

7.2.1 Coste

Adiciones en 2017 y 2018:

Tal y como se indica en la Nota 1, con fecha 29 de diciembre de 2016, la Sociedad llevó a cabo la constitución de la mercantil Dogi Spain, S.L.U., sociedad beneficiaria de la escisión parcial de activos y pasivos de la rama de actividad de la unidad de negocio de fabricación textil de España, acordada por la Junta General de Accionistas de la Sociedad de fecha 21 de noviembre de 2016 (Nota 1).

Con el fin de reforzar la situación patrimonial de esta sociedad dependiente, con fecha 18 de julio de 2017 la Sociedad realizó una aportación no reintegrable a los fondos propios de su filial por un importe de 2.300.000 de euros. Adicionalmente, con fecha 31 de diciembre de 2017 la Sociedad procedió a realizar una nueva aportación no reintegrable a los fondos propios de esta misma sociedad dependiente por importe de 2.073.731 euros. Ambas aportaciones aumentaron el valor de la participación en Dogi Spain, S.L.U. De esta manera el valor de la participación a 31 de diciembre de 2017, antes del registro de deterioro registrado en el ejercicio 2017, asciende a 5.771.380 euros.

A su vez, con fecha 25 de abril de 2017 se adquirió a través de la sociedad Trípoli Investments, S.L.U., dependiente directamente de la sociedad New Gotcha, el control del negocio del subgrupo español encabezado por la sociedad Qualitat Técnica Textil, S.L.U., así como el negocio que hasta esa fecha mantenía la sociedad QTT Italia, S.r.l., negocio que fue adquirido a través de la sociedad de nueva creación constituida por el Grupo Qualita Tecnica Tessile, S.r.l.

Con fecha 19 de diciembre de 2017, Nueva Expresión Textil, S.A., adquirió el 100% de las participaciones de la sociedad de cartera Elastic Fabrics, S.L.U. por un importe de 3.000 euros, que a su vez adquirió el 100% del capital de la sociedad de cartera Ritex 2002, S.L.U. en esa misma fecha por un importe de 2.320.000 euros.

Adicionalmente, se procedió al registro de más valor de la participación en New Gotcha, S.L.U. por un aumento en las aportaciones de socios por un importe de 662.029 euros, quedando el valor de la participación a 31 de diciembre de 2017 por importe de 665.029 euros.

Con fecha 15 de noviembre de 2018, Nueva Expresión Textil, S.A., creó a través de la sociedad Trípoli Investments, S.L. la sociedad Next Luxury Company Unipessoal LDA, con un valor de la inversión de 500 euros, que a su vez adquirió el 100% del capital de la sociedad Sici 93 Braga SA, Playvest S.A. y Things Unipessoal LDA en esa misma fecha por un importe de la inversión de 15.002 miles de euros.

Durante el ejercicio 2018, la sociedad EFA INC US, llevó a cabo una ampliación de capital suscrita íntegramente por la sociedad matriz Nueva Expresión Textil, S.A mediante compensación del crédito que ostentaba con dicha filial por importe 4.601.615 euros.

Retiros en 2017 y 2018:

Con fecha 30 de junio de 2018, las participaciones que mantenía indirectamente con la sociedad QTT USA, y el negocio *stock services* desarrollado por QTT Italia y QTT España fueron transmitidos al antiguo accionista del Grupo QTT. Dicha transmisión no ha tenido un impacto en la cuenta de resultados de la Sociedad.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

7.2.2 Deterioro de valor

El detalle de las correcciones valorativas por deterioro, así como las dotaciones y reversiones efectuadas en los ejercicios anuales finalizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 expresado en euros, es el siguiente:

	31.12.17	Dotación	Aplicación	Bajas	31.12.18
Dogi Spain S.L.U.	(1.461.000)	(4.310.380)	-	-	(5.771.380)
EFA Inc	(12.293.981)	(2.300.000)	-	-	(14.593.981)
Penn Elastic GMBH	(16.832.368)	-	-	-	(16.832.368)
Textiles Hispanoamericanos	(3.808.904)	-	-	-	(3.808.904)
Textiles ATA	(19.900.677)	-	-	-	(19.900.677)
	(54.296.930)	(6.610.380)	-	-	(60.907.310)

	31.12.16	Dotación	Aplicación	Bajas	31.12.17
Dogi Spain S.L.U.	-	(1.461.000)	-	-	(1.461.000)
EFA Inc	(8.282.981)	(4.011.000)	-	-	(12.293.981)
Penn Elastic GMBH	(16.832.368)	-	-	-	(16.832.368)
Textiles Hispanoamericanos	(3.808.904)	-	-	-	(3.808.904)
Textiles ATA	(19.900.677)	-	-	-	(19.900.677)
	(48.824.930)	(5.472.000)	-	-	(54.296.930)

La dirección del Grupo ha implantado un procedimiento anual con el objetivo de identificar la posible existencia de pérdidas por deterioro de sus participaciones o la necesidad de revertir correcciones por deterioro reconocidas en ejercicios anteriores.

Como consecuencia de la evolución negativa de los resultados de estas filiales que han sido reestructuradas durante el ejercicio 2018, la dirección de la Sociedad ha identificado indicios de deterioro en sus filiales española Dogi Spain, S.L.U. y Elastic Fabrics of America, Inc., por lo que de acuerdo al marco de información financiera, ha procedido al análisis de su valor recuperable.

Tras la estimación del valor recuperable de las inversiones en Dogi Spain y EFA Inc. se ha procedido a registrar una dotación por deterioro de valor de la inversión en dichas participadas de 4.270.380 euros y 2.340.000 euros respectivamente, reflejando así el valor recuperable estimado a dicha fecha.

En este sentido, la dirección ha requerido los servicios de un experto independiente para la determinación del valor recuperable, calculado como el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de esta inversión en base a lo descrito en la Nota 4.5. El trabajo de dicho experto se ha basado, entre otros, en la información histórica, el plan de negocio y otras proyecciones de flujos de efectivo, que representan las mejores estimaciones del valor recuperable.

Así, se ha realizado un análisis de valoración que consiste en la aplicación del método de descuento de flujos de caja libre, realizando todos los procedimientos necesarios para la determinación del valor recuperable de las inversiones en dicha sociedad.

7.2.2.1 Participación en Dogi Spain, S.L.U.

El negocio textil transferido en 2016 a Dogi Spain S.L.U. ha incurrido en pérdidas operativas en los ejercicios 2018 y 2017. Como consecuencia de éste hecho, la sociedad ha llevado a cabo aportaciones a los fondos propios de esta sociedad en estos ejercicios, tal y como se ha indicado en la Nota 7.2.1 anterior, y se ha puesto de manifiesto un indicio de deterioro que pudiera afectar al valor de la participación, así como al valor del resto de créditos concedidos a esta sociedad dependiente.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

Las principales hipótesis utilizadas en el cálculo del valor en uso de la inversión han sido las siguientes (importes en miles de euros):

UGE Dogi Spain, S.L.U.	2018	2017
Ventas del primer ejercicio proyectado	14.826	14.672
CAGR periodo proyectado hasta 2032	3,7%	2,1 %
Flujo de caja libre terminal	1.046	916
Margen de EBITDA* sobre ventas normalizado	11,3%	11,3%
Tasa de descuento después de impuestos	11%	11.47%

* EBITDA es resultado de explotación más dotaciones a la amortización del inmovilizado y deterioros y resultados por enajenación de inmovilizado.

En el cálculo de la tasa de descuento se ha considerado una prima por riesgo específico en atención a las características propias de la UGE y el perfil de riesgo inherente de los flujos proyectados para la misma. La tasa de crecimiento a perpetuidad ha sido estimada en un 1,9%.

En relación con las magnitudes incluidas en el cuadro anterior, destacar que con fecha 19 de diciembre de 2017 el Grupo adquirió la mercantil Ritex 2002, S.L., dedicada al diseño y la posterior comercialización de tejidos y prendas elásticas, cuyo tejido adquiriría a terceros. El plan de negocio elaborado en el ejercicio 2017 consideró los nuevos volúmenes de producción que la UGE Dogi Spain, S.L.U. pasaría a producir en sus instalaciones de El Masnou a inicios del ejercicio 2018. Sin embargo, debido a las dificultades de adaptación de las máquinas sufridas en dicho ejercicio, se ha producido un desplazamiento de los volúmenes previstos de producción hacia finales del ejercicio 2018, empezando a evidenciarse el incremento de volumen en el primer trimestre de 2019.

En base a las estimaciones realizadas y deduciendo al valor en uso la deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2018, se ha concluido que la inversión debe deteriorarse en un importe de 4.270.380 euros.

7.2.2.2 Participación y créditos en Elastic Fabrics of America Inc.

Al igual que en el ejercicio anterior, la dirección del Grupo ha procedido a realizar un test de deterioro de los activos netos de Elastic Fabrics of América, Inc. a finales de 2018, con el fin de determinar si se requería deterioro. En consecuencia, la Dirección del Grupo ha elaborado un plan de negocio para los próximos cinco años, siendo sus principales componentes, las proyecciones de estados financieros y las proyecciones de inversiones en inmovilizado y capital circulante. Dichas proyecciones incorporan las mejores estimaciones de la dirección considerando la información externa, la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Los planes de negocio son revisados y aprobados por la Dirección de Elastic Fabrics of América, Inc. y por la Sociedad dominante.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

El análisis de valoración consiste en la aplicación del método de descuento de flujos de caja libre, realizando todos los procedimientos necesarios para la determinación del valor recuperable de la UGE. Las principales hipótesis utilizadas en el cálculo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son las siguientes (importes en miles de dólares):

UGE Elastic Fabrics of America Inc.	2018	2017
Ventas del primer ejercicio proyectado	30.560	28.521
CAGR de las ventas del período proyectado	3,9%	5,2%
EBITDA* del primer ejercicio proyectado	1.330	1.502
Flujo de caja libre terminal	753	950
Periodo que comprenden las proyecciones (años)	5	5
Tasa de descuento después de impuestos	11,2%	11,6%

* EBITDA es resultado de explotación más dotaciones a la amortización del inmovilizado y deterioros y resultados por enajenación de inmovilizado.

En el cálculo de la tasa de descuento se ha considerado una prima por riesgo específico en atención a las características propias de la UGE y el perfil de riesgo inherente de los flujos proyectados para la misma. La tasa de crecimiento a perpetuidad ha sido estimada en un 2,1%.

En base a las estimaciones realizadas y deduciendo al valor en uso la deuda financiera neta a 31 de diciembre de 2018, se ha concluido que la inversión debe deteriorarse en un importe de 2.340.000 euros.

7.3 Otra información

Las participaciones en la sociedad dependiente indirecta a través de la que la NEXTEL posee el control directo de New Gotcha, y ésta a su vez de Tripoli. De la cual se desprende la sociedad Géneros de Puntos Treiss, S.L.U, la cual tiene pignoradas en garantía de los compromisos adquiridos con determinados acreedores de la sociedad (Nota 11.2.2).

7.4 Otras inversiones

Las sociedades inactivas o en situación concursal a cierre del ejercicio son las siguientes: Penn Elastic GMBH, Penn Italia S.R.L. (Participación indirecta a través de Penn Elastic, Gmbh), Textiles ATA S.A. de CV, Textiles Hispanoamericanos S.A de CV (Participación indirecta a través de Textiles ATA, S.A. de C.V.).

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

8. ACTIVOS FINANCIEROS

El detalle de los activos financieros al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	A valor razonable		A coste o coste amortizado		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Activos financieros a largo plazo						
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.1)	-	-	12.999.429	4.258.726	12.999.429	4.258.726
Instrumentos de patrimonio (Nota 8.1)	11	11	-	-	11	11
	11	11	12.999.429	4.258.726	12.999.440	4.258.737
Activos financieros a corto plazo						
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.1)	-	-	822.324	3.520.437	822.324	3.520.437
	-	-	822.324	3.520.437	822.324	3.520.437
	11	11	13.821.753	7.779.163	13.821.764	7.779.174

La composición de este epígrafe, desglosado entre vencimientos a largo y corto plazo al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

(Euros)	2018		2017	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Créditos por operaciones comerciales				
Cientes, empresas del grupo (Nota 16.1)	-	599.251	-	249.584
Créditos a empresas del grupo (Nota 16.1)	12.999.429	-	4.258.726	2.552.757
Otros activos financieros con empresas del grupo (Nota 16.1)	-	208.856	-	708.856
	12.999.429	808.107	4.258.726	3.511.197
Créditos por operaciones no comerciales				
Personal	-	14.217	-	9.240
Instrumentos de patrimonio	11	-	11	-
	11	14.217	11	9.240
Total créditos y partidas a cobrar	12.999.440	822.324	4.258.737	3.520.437

8.1 Préstamos y otras partidas a cobrar

El detalle de los activos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2018	2017
Activos financieros a largo plazo		
Créditos a empresas del grupo (Nota 16.1)	3.000.000	4.258.726
Cuentas corrientes con empresas del grupo (Nota 16.1)	9.999.429	-
	12.999.429	4.258.726
Activos financieros a corto plazo		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	613.468	258.824
Cuentas corrientes con empresas del grupo (Nota 16.1)	-	2.552.757
Otros activos financieros con empresas del grupo (Nota 16.1)	208.856	708.856
	822.324	3.520.437
	13.821.753	7.779.163

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

8.1.1 Créditos a empresas del grupo a largo plazo

La Sociedad mantenía un préstamo subordinado con la filial americana, Elastic Fabrics of America, Inc. El importe inicial del préstamo fue de 5 millones de dólares americanos, con vencimiento en el ejercicio 2025. El tipo de interés fijado fue fijado al 4,94%. En fecha 30 de junio de 2018, la sociedad EFA, Inc. llevó a cabo una ampliación de capital suscrita íntegramente por la sociedad matriz Nueva Expresión Textil, S.A por importe de 4.601.615 euros (5.440.706 USD) mediante la compensación de este crédito.

Durante el ejercicio 2018, la Sociedad concedió un préstamo a Next Luxury Company, Unipessoal LDA por un importe de 3 millones de euros que devenga un tipo de interés de mercado.

Los movimientos habidos en 2018 se muestran a continuación:

	Saldo inicial	Diferencias de cambio	Facturas emitidas	Otros	Saldo final
Créditos por operaciones comerciales					
Créditos a empresas del grupo	2.251.348	64.063	3.278.826	(2.594.237)	3.000.000
Deudores por servicios a empresas del grupo	2.007.378	-	-	(2.007.378)	-
	4.258.726	64.063	3.278.826	(4.601.615)	3.000.000

Los movimientos habidos en 2017 se muestran a continuación:

	Saldo inicial	Diferencias de cambio	Facturas emitidas	Cobros	Saldo final
Créditos por operaciones comerciales					
Créditos a empresas del grupo	3.676.123	(317.537)	-	(1.107.238)	2.251.348
Deudores por servicios a empresas del grupo	2.162.649	(293.268)	137.997	-	2.007.378
	5.838.772	(610.805)	137.997	(1.107.238)	4.258.726

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el análisis de recuperabilidad de este crédito ha sido evaluado conjuntamente con el análisis realizado sobre el valor recuperable de esta sociedad dependiente (Nota 7).

8.1.2 Créditos y cuentas corrientes con empresas del grupo a largo plazo

El desglose de los saldos mantenidos con empresas del grupo en concepto de cuentas corrientes a largo plazo es el siguiente:

Empresa del grupo	2018	2017
Dogi Spain, S.L.U.	7.417.124	-
Elastic Fabrics, S.L.U.	1.192.048	-
Qualitat Tècnica Textil, S.L.U.	1.055.999	-
Géneros de Punto Treiss, S.L.U.	292.734	-
Qualitat Tècnica Tessile, S.r.l	41.162	-
Next Luxury Company, Unipessoal LDA	362	-
Total	9.999.429	-

Las cuentas corrientes generadas en 2018 han sido clasificadas al largo plazo ya que se espera su recuperación en un plazo superior a 12 meses.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

8.1.3 Créditos y cuentas corrientes con empresas del grupo a corto plazo

El desglose de los saldos mantenidos con empresas del grupo en concepto de cuentas corrientes a corto plazo es el siguiente:

Empresa del grupo	2018	2017
Dogi Spain S.L.U.	-	1.544.999
New Gotcha, S.L.U	-	5.596
Qualitat Técnica Tessile, S.r.l	-	5.162
Elastic Fabrics, S.L.U.	-	997.000
Total	-	2.552.757

8.1.4 Otros activos financieros con empresas del grupo

La Sociedad, a 31 de diciembre de 2018 y 2017, mantiene un saldo deudor de 208.856 euros con Géneros de Punto Treiss, S.L.U. generado en el ejercicio 2017 en el marco de la tributación consolidada en el que la Sociedad opera como dominante (Nota 12.4).

Adicionalmente, la sociedad mantenía un saldo de 500.000 euros a 31 de diciembre de 2017 como cuenta corriente con su accionista principal Businessgate, S.L. (Nota 16.1), siendo su vencimiento durante el ejercicio 2018 y devengando un tipo de interés de mercado.

8.1.5 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

(Euros)	2018	2017
Deudores, empresas del grupo y asociadas (Nota 16.1)	599.251	249.584
Personal	14.217	9.240
	613.468	258.824

8.2 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 2018, es el siguiente:

Vencimientos	2019	2020	2021	+5 años	Total
<u>Inversiones en empresas del grupo y asociadas</u>	208.856	10.416.096	416.667	2.166.666	13.208.285
Créditos a largo plazo (Nota 16.1)	-	10.416.096	416.667	2.166.666	12.999.429
Créditos a corto plazo (Nota 16.1)	208.856	-	-	-	208.856
<u>Inversiones financieras</u>	-	-	-	11	11
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	11	11
<u>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</u>	613.468	-	-	-	613.468
Cientes empresas del grupo y asociadas	599.251	-	-	-	599.251
Personal	14.217	-	-	-	14.217
Total	822.324	10.416.096	416.667	2.166.677	13.821.764

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

Asimismo, el vencimiento de los instrumentos financieros de activo a cierre del ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2017, es el siguiente:

Vencimientos	2018	2019	2020	2021	+5 años	Total
<u>Inversiones en empresas del grupo y asociadas</u>	3.261.613	416.667	416.667	416.667	3.008.725	7.520.339
Créditos a largo plazo (Nota 16.1)	-	416.667	416.667	416.667	3.008.725	4.258.726
Créditos a corto plazo (Nota 16.1)	3.261.613	-	-	-	-	3.261.613
<u>Inversiones financieras</u>	-	-	-	-	11	11
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	11	11
<u>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</u>	258.824	-	-	-	-	258.824
Clientes empresas del grupo y asociadas	249.584	-	-	-	-	249.584
Personal	9.240	-	-	-	-	9.240
Total	3.520.437	416.667	416.667	416.667	3.008.725	7.779.174

9. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

(Euros)	2018	2017
Cuentas corrientes a la vista	273.677	12.871
	273.677	12.871

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

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

No hay restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

10. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS

10.1 Capital escriturado

El capital social de Nueva Expresion Textil, S.A. a 31 de diciembre de 2013 era de 1.314.753 euros y estaba representado por 65.737.658 acciones, de 0,02 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Las principales variaciones en el capital social de la Sociedad desde 31 de diciembre de 2013 hasta 31 de diciembre de 2014, que derivan del proceso de recapitalización que fue llevado a cabo por la Sociedad (Nota 1.e), fueron las siguientes:

- Reducción del capital en 894.032,20 euros, mediante la amortización de 8 acciones y la disminución del valor nominal del resto de las acciones de la Sociedad de 0,02 euros por acción a 0,0064 euros por acción.
- Agrupación (contrasplit) y cancelación de las acciones en que se divide el capital social, para su canje por acciones nuevas a emitir, en proporción de una nueva por cada 10 antiguas.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

- Aumento del capital social con exclusión del derecho de suscripción preferente, destinando la emisión de nuevas acciones a su suscripción por Businessgate, S.L. El aumento de capital fue ejecutado mediante la emisión y puesta en circulación de 19.721.295 nuevas acciones emitidas a la par, al tipo de emisión de 0,064 euros por acción, que representan una vez emitidas el 75% del capital social de la Sociedad tras el aumento. El importe efectivo de dicho aumento fue de 1.262.162,88 euros. Dicho aumento de capital fue suscrito y desembolsado por Businessgate, S.L. en fecha 21 de marzo de 2014.

Los acuerdos de restructuración del capital social descritos en los párrafos anteriores fueron aprobados por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 19 de marzo de 2014, elevados a público en fecha 28 de marzo de 2014 e inscritos en el Registro Mercantil de Barcelona el 9 de abril de 2014.

- Adicionalmente al aumento de capital anterior y en el marco del proceso de recapitalización de la Sociedad, con fecha 8 de octubre de 2014, se inscribió en el Registro Mercantil de Barcelona una segunda ampliación de capital por importe total y efectivo de 2.611.200,96 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 40.800.015 acciones, de 0,064 euros de valor nominal cada una de ellas que fueron emitidas sin prima de emisión.

Como consecuencia de lo descrito en los párrafos anteriores, al 31 de diciembre de 2014 el capital social de Nueva Expresion Textil, S.A. era de 4.294.084,80 euros, representado por 67.095.075 acciones de 0,064 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante el ejercicio 2015 realizó una nueva ampliación de capital con la emisión de 4.909.395 nuevas acciones a 0,064 euros de nominal con una prima de emisión de 0,946 euros, quedando el capital social de Dogi a 31 de diciembre de 2015 y 2016 en 4.608.286,08 euros, representado por 72.004.470 acciones de 0,064 euros nominales cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 28 de junio de 2017 la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó una nueva ampliación de capital por compensación del crédito que mantenía la Sociedad con D.Martí Puignou García mediante la emisión de 149.442 nuevas acciones de 0,064 euros de valor nominal cada una de ellas y con una prima de emisión de 4,3660 euros, quedando el capital social de Nueva expresión Textil, S.A. a 31 de diciembre de 2017 en 4.617.850 euros, representado por 72.153.912 acciones de 0,064 euros nominales cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Dicha ampliación de capital se encuentra inscrita en el Registro Mercantil a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

Con fecha 28 de junio de 2018 la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó el desdoblamiento del número de las acciones de la Sociedad Dominante mediante la reducción de su valor nominal de 0,064 € a 0,016 € por acción, en la proporción de cuatro acciones nuevas por cada acción antigua, sin que se produzca variación en la cifra del capital social. Como consecuencia, el número de acciones paso de 72.153.912 a 288.615.648 a partir de ese día.

Con fecha 18 de diciembre de 2018 la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó una nueva ampliación de capital social mediante aportaciones no dinerarias consistentes en la compensación de créditos que ostentaba Businessgate, S.L. frente a la Sociedad (ver nota 17), sin derecho de suscripción preferente. Dicho importe de capital ha sido incrementado en la cantidad de 215.943 euros quedando así un importe del capital en 4.833.794 euros, representado por 302.112.136 acciones de 0,016 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Dicha ampliación de capital se encuentra inscrita en el Registro Mercantil a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

Se adjunta a continuación el detalle de los movimientos de capital de la Sociedad realizados durante los ejercicios 2017 y 2016, considerando el desdoblamiento producido en 2018:

	2017		Variaciones 2018		2018	
	Nº Acciones	Importe	Nº Acciones	Importe	Nº Acciones	Importe
Capital		4.617.850		215.944		4.833.794
Prima de emisión	288.615.648	5.296.763	13.496.488	9.231.600	302.112.138	14.528.363

Todas las acciones están admitidas a cotización en el mercado continuo.

A 31 de diciembre de 2018 la participación de Businessgate, S.L. en el capital social de la Sociedad es del 66,464% (61,37% a 31 de diciembre de 2017), y la del siguiente accionista de referencia del 5,693% (3,47% a 31 de diciembre de 2017).

De este modo, los accionistas con participación directa o indirecta igual o superior al 2% del capital social, a 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

% de Participación 2018	Directa	Indirecta	Total
Businessgate S.L.	62,976%	3,488%	66,464%
Audentia Capital Sicav PLC – Trinity Place Fund	5,693%	0,00%	5,693%

% de Participación 2017	Directa	Indirecta	Total
Businessgate S.L.	61,37%	0,00%	61,37%
Audentia Capital Sicav PLC – Trinity Place Fund	3,47%	0,00%	3,47%

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existe conocimiento por parte de la Sociedad de otras participaciones iguales o superiores al 3% del capital social, o de los derechos de voto de la Sociedad que, siendo inferiores al porcentaje establecido, permitan ejercer una influencia notable en la misma.

Cambios y compromisos en el accionariado

En el mes de agosto y septiembre de 2017, el accionista mayoritario notificó la transmisión de 2.500.000 acciones representativas del 3,47% del capital de la Sociedad, llevando a cabo un contrato de sindicación de acciones suscrito entre los accionistas Businessgate, S.L. y Trinity Place Fund y afectando por ello a las acciones transmitidas. Además, el fondo americano Trinity Place se comprometió a no vender todos o parte de los títulos del grupo sin el consentimiento previo del accionista mayoritario durante un periodo de dos años.

Adicionalmente, el accionista mayoritario notificó en el mes de agosto de 2017 la firma un contrato de sindicación de acciones, en idénticos términos que el anterior, suscrito con un grupo de accionistas minoritarios, que desde el día 28 de julio de 2017 afecta a 134.352 acciones representativas de un 0,1866% del capital social de la Sociedad. Las cláusulas incluidas en el Contrato de Accionistas firmado fueron debidamente comunicadas al mercado mediante Hecho Relevante de fecha 2 de agosto de 2017, comprometiéndose expresa e incondicionalmente los mencionados Accionistas minoritarios a ejercitar en la Junta General de Nueva Expresion Textil, S.A. los derechos de voto relativos a las acciones de su titularidad en el sentido que libremente determine el accionista mayoritario Businessgate, S.L. y obligándose por ello a realizar todas las actuaciones necesarias en su condición de accionistas, así como a facilitar a Businessgate toda la documentación e información necesaria para cumplir con su compromiso.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

En este sentido, los accionistas minoritarios se comprometieron a no transmitir, vender, ceder, traspasar, permutar o de cualquier otra forma disponer de, por cualquier medio, todas o parte de las acciones afectadas de su titularidad sin el consentimiento previo por escrito de Businessgate, S.L. durante un período de dos años.

En virtud de los Contratos de Accionistas, Businessgate, S.L., Trinity Place Fund y los accionistas minoritarios referidos, han asumido ciertos compromisos que afectan al ejercicio del derecho de voto en las juntas generales de la Sociedad y a la transmisión de sus acciones y que, por lo tanto, constituyen pactos parasociales a los efectos del artículo 530 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio (la "Ley de Sociedades de Capital").

Durante el primer trimestre del año 2016, el segundo accionista de referencia transmitió la totalidad de su participación indirecta, quedando la participación directa en un 2,425%.

10.2 Prima de emisión

Los movimientos habidos en la prima de emisión han sido los siguientes:

(Euros)	
Saldo 31 de diciembre de 2017	5.296.763
Ampliación de capital del 18 de diciembre de 2018	9.231.600
Saldo al 31 de diciembre de 2018	14.528.363

La prima de emisión es de libre distribución.

10.3 Reservas y resultados de ejercicios anteriores

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

(Euros)	Saldo inicial	Distribución de resultados	Resultado por venta acciones propias (nota 4.5)	Saldo final
Ejercicio 2018				
Reserva legal	858.817	-	-	858.817
Reservas voluntarias	1.674.766	-	-	1.674.766
	2.533.583			2.533.583
Resultados de ejercicios anteriores	(5.021.527)	(6.045.072)	-	(11.066.600)
	(2.487.944)	(6.045.072)	-	(8.533.017)
Ejercicio 2017				
Reserva legal	858.817	-	-	858.817
Reservas voluntarias	1.671.163	-	3.603	1.674.766
	2.529.980	-	3.603	2.533.583
Resultados de ejercicios anteriores	(5.093.535)	72.008	-	(5.021.527)
	(2.563.555)	72.008	3.603	(2.487.944)

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

Reserva legal

De acuerdo con el texto refundido Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte 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.

Reservas voluntarias

Durante el ejercicio 2017 se efectuó una venta de parte de la autocartera por 3.603 euros que se registró contra reservas voluntarias, en base a lo descrito en la nota 4.10.

Limitaciones a la distribución de dividendos

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

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

Durante los últimos 6 ejercicios no se han distribuido dividendos.

10.4 Acciones propias

El movimiento de las acciones propias durante el ejercicio 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018		2017	
	Acciones	Euros	Acciones	Euros
Inicial	229.036	226.517	129.452	133.281
Adquisiciones	597.768	560.108	654.020	683.434
Enajenaciones	-	-	(554.436)	(590.198)
Final	826.804	786.625	229.036	226.517

Las adquisiciones del ejercicio 2018 corresponden al cobro parcial del precio de venta de la unidad de negocio de QTT, explicada en la nota 2 f).

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

11. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	Deudas con entidades de crédito		Otros pasivos financieros		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pasivos financieros a largo plazo						
Débitos y partidas a pagar	-	36.048	7.641.178	1.440.734	7.641.178	1.476.782
	-	36.048	7.641.178	1.440.734	7.641.178	1.476.782
Pasivos financieros a corto plazo						
Débitos y partidas a pagar	24.489	143.072	9.846.376	12.069.593	9.870.865	12.212.665
	24.489	143.072	9.846.376	12.069.593	9.870.865	12.212.665
	24.489	179.120	17.487.554	13.510.327	17.512.043	13.689.447

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:

(Euros)	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pasivos financieros no corrientes						
Deudas a largo plazo	-	36.048	-	-	-	36.048
Otros pasivos financieros (Nota 11.2.1)	-	-	6.455.309	20.439	6.455.309	20.439
Deudas con empresas del grupo a largo plazo (Nota 11.2.3)	-	-	-	-	-	-
Deuda concursal (Nota 11.2.4)	-	-	1.185.869	1.420.295	1.185.869	1.420.295
	-	36.048	7.641.178	1.440.734	7.641.178	1.476.782
Pasivos financieros corrientes						
Deudas a corto plazo	24.489	143.072	-	-	24.489	143.072
Deuda concursal (Nota 11.2.4)	-	-	1.421.569	1.735.364	1.421.569	1.735.364
Deudas con empresas del grupo a corto plazo (Nota 11.2.3)	-	-	3.416.834	5.722.687	3.416.834	5.722.687
Proveedores (Nota 11.2.5)	-	-	39	-	39	-
Proveedores, empresas del grupo (Nota 11.2.5)	-	-	12.725	12.725	12.725	12.725
Acreedores varios (Nota 11.2.5)	-	-	1.727.451	1.232.079	1.727.451	1.232.079
Personal	-	-	37.636	-	37.636	-
Otros pasivos financieros (Nota 11.2.2)	-	-	3.230.122	3.366.738	3.230.122	3.366.738
	24.489	143.072	9.846.376	12.069.593	9.870.865	12.212.665
	24.489	179.120	17.487.554	13.510.327	17.512.043	13.689.447

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

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 2018 es como sigue:

Asimismo, la clasificación de los instrumentos financieros al cierre del ejercicio 2017, fue la siguiente:

Vencimientos a 31/12/2018	2019	2020	2021	2022 + 5 años		Total
Por operaciones comerciales						
Proveedores, empresas del grupo (Nota 11.2.5)	12.725	-	-	-	-	12.725
Acreedores (Nota 11.2.5)	1.765.126	-	-	-	-	1.765.126
Deuda concursal por operaciones comerciales (Nota 11.2.4)	480.271	25.134	25.361	23.894	51.854	606.514
Total saldos por operaciones comerciales	2.258.122	25.134	25.361	23.894	51.854	2.384.365
Por operaciones no comerciales						
Deudas con entidades de crédito (Nota 11.1)	24.489	-	-	-	-	24.489
Deuda financiera con partes vinculadas (Nota 11.2.3)	1.030.812	-	-	-	-	1.030.812
Deuda financiera con empresas del grupo (Nota 11.2.3)	2.386.021	-	-	-	-	2.386.021
Otros préstamos	2.250.000	-	-	6.455.309	-	8.705.309
Deuda concursal por financiación (Nota 11.2.4)	268.120	253.275	187.733	176.874	336.244	1.222.246
Deuda concursal no contraída por operaciones de financiación (Nota 11.2.4)	673.178	20.556	20.413	25.180	39.351	778.678
Otros pasivos financieros	980.123	-	-	-	-	980.123
Total saldos por operaciones no comerciales	7.612.743	273.831	208.146	6.657.363	375.595	15.127.678
Total	9.870.865	298.965	233.507	6.681.257	427.449	17.512.043

Vencimientos a 31/12/2017	2018	2019	2020	2021	+ 5 años	Total
Por operaciones comerciales						
Proveedores, empresas del grupo (Nota 11.2.5)	12.725	-	-	-	-	12.725
Acreedores (Nota 11.2.5)	1.232.079	-	-	-	-	1.232.079
Empresas del grupo y asociadas (Nota 11.2.5)	863.048	-	-	-	-	863.408
Deuda concursal por operaciones comerciales (Nota 11.2.4)	662.132	25.138	23.680	23.894	71.367	806.211
Total saldos por operaciones comerciales	2.770.344	25.138	23.680	23.894	71.367	2.914.423
Por operaciones no comerciales						
Deudas con entidades de crédito (Nota 11.1)	143.072	36.048	-	-	-	179.120
Deuda financiera con partes vinculadas (Nota 11.2.3)	31.170	20.439	-	-	-	51.609
Deuda financiera con empresas del grupo (Nota 11.2.3)	4.859.279	-	-	-	-	4.859.279
Otros préstamos	3.334.464	-	-	-	-	3.334.464
Deuda concursal por financiación (Nota 11.2.4)	285.297	256.686	238.625	176.874	483.441	1.440.923
Deuda concursal no contraída por operaciones de financiación (Nota 11.2.4)	787.935	14.189	13.366	19.233	73.802	908.525
Otros pasivos financieros	1.104	-	-	-	-	1.104
Total saldos por operaciones no comerciales	9.442.321	327.362	251.991	196.107	557.243	10.775.024
Total	12.212.665	352.500	275.671	220.001	628.610	13.689.447

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

11.1 Débitos y partidas a pagar - Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2018	2017
A largo plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	-	36.048
	-	36.048
A corto plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	24.489	143.072
	24.489	143.072
	24.489	179.120

Préstamos y créditos de entidades de crédito

El detalle de los préstamos y créditos de entidades de crédito es el siguiente:

(Euros)	Importe pendiente de pago al 31 de diciembre	
	2018	2017
Deuda a corto plazo con Deutsche Bank	24.489	143.072
Deuda a largo plazo con Deutsche Bank	-	36.048
	24.489	179.120

Las deudas con entidades de crédito corresponden a un préstamo hipotecario otorgado por el Deutsche Bank con vencimiento 30 de julio de 2018 y que devenga un interés del 2,5% anual (Nota 11.2.1).

11.2 Débitos y partidas a pagar - Otros

El detalle de los pasivos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2018	2017
A largo plazo		
Deuda concursal (Nota 11.2.4)	1.185.869	1.420.295
Otros pasivos financieros (11.2.1)	6.455.309	20.439
	7.641.178	1.440.734
A corto plazo		
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 11.2.3)	3.416.834	5.722.687
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 11.2.5)	1.777.851	1.244.804
Deuda concursal (Nota 11.2.4)	1.421.569	1.735.364
Otros pasivos financieros (Nota 11.2.2)	3.230.122	3.366.738
	9.846.376	12.069.593
	17.487.554	13.510.327

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

11.2.1 Otros pasivos financieros a largo plazo

El detalle de las deudas financieras registradas bajo el epígrafe de otros pasivos financieros a largo plazo, a excepción de la deuda concursal detallada en la nota 11.2.4, a 31 de diciembre es el siguiente:

	2018	2017
Otros	6.455.309	20.439
Total	6.455.309	20.439

Este epígrafe incluye un importe de 6.455 miles de euros en préstamos puente que la Compañía ha firmado con diversos prestamistas a finales de 2018 y principios de 2019 con el compromiso de destinar los fondos a financiar su expansión. Los términos y condiciones de dichos préstamos contienen la opción para la Sociedad de cancelarlos en efectivo o mediante la emisión de obligaciones convertibles durante un plazo de 6 meses desde el otorgamiento del préstamo correspondiente. Estos préstamos devengan un tipo de interés anual del 7.5%. Las características principales de las obligaciones convertibles a emitir son su emisión a la par sin prima de descuento y con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un valor nominal unitario de 0,70 euros. La opción de conversión será del obligacionista con carácter semestral hasta un plazo máximo de 4 años a contar desde su emisión a un ratio de conversión de una obligación por una acción. Cada obligación devengará un 7,5% de interés anual pagadero semestralmente.

En la fecha de reformulación de estas cuentas anuales, la Sociedad está llevando a cabo los trámites necesarios para convertir estos préstamos en las citadas obligaciones convertibles antes del 15 de junio de 2019.

11.2.2 Otros pasivos financieros a corto plazo

El detalle de las deudas financieras registradas bajo el epígrafe de otros pasivos financieros a corto plazo, a excepción de la deuda concursal detallada en la nota 11.2.4, a 31 de diciembre es el siguiente:

	2018	2017
Préstamo Avançsa	1.250.000	1.275.875
Préstamo con Jomar e Hijos S.L.	1.135.000	1.000.000
Préstamo Alternative Financing, Estructuración y Originación, S.L.	-	1.058.588
Préstamo a corto plazo con Investholding JD, S.L.	32.271	20.312
Cuenta con Penn Elastics	10.858	10.858
Otros pasivos financieros	801.993	1.105
Total	3.230.122	3.366.738

En el ejercicio 2014, la Sociedad formalizó un préstamo participativo con Avançsa por valor de 1.000.000 euros, ampliado en 2015 por importe de 250.000 euros adicionales. Como garantía de dicho préstamo, responde determinada maquinaria que actualmente es propiedad de Dogi Spain, S.L.U. El vencimiento inicial del préstamo fue fijado el 25 de abril de 2018. A 31 de diciembre de 2018, dicho préstamo estaba vencido, habiéndose formalizado una novación del mismo el 13 de febrero de 2019, modificando su vencimiento hasta el 31 de octubre de 2019. El tipo de interés es un 10% anual más un tipo de interés variable del 1% del EBITDA anual con limitación del 5% sobre el nominal del préstamo. Además, se fija una retribución complementaria al interés fijo y variable consistente en una tasa interna de rentabilidad (TIR) mínima garantizada que se devengará únicamente de manera condicionada a que la inversión de Businessgate, S.L. haya obtenido un determinado rendimiento en una serie de casos.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

En el marco de la compra de Géneros de Punto Treiss, S.L.U., el Grupo recibió a través de la Sociedad dependiente Trípoli Investments, S.L.U. un préstamo a corto plazo por un importe total de 1.000.000 de euros de la sociedad Jomar e Hijos, S.L., cuyo vencimiento inicial fue fijado el 28 de julio de 2017. A la fecha de dicho vencimiento, el préstamo mantenido con Trípoli Investments, S.L.U. fue novado y subrogado en favor de Dogi International Fabrics, S.A. (actual Nueva Expresión Textil, S.A.) fijando un nuevo vencimiento el 31 de diciembre de 2018. Dicho préstamo devenga un tipo de interés del 7%.

11.2.3 Deudas con empresas del grupo y asociadas

Las deudas con empresas del grupo a 31 de diciembre son:

(Euros)	2018	2017
A corto plazo		
Deudas por IS New Gotcha, S.L.U. (Nota 12.1)	15	15
Deudas por IS Dogi Spain, S.L.U. (Nota 12.1)	-	30.188
Deudas por IS Trípoli Investments, S.L.U. (Nota 12.1)	211.644	211.644
Deudas por IS por consolidación fiscal (Nota 12.1)	770.182	
Deuda Géneros de Punto Treiss, S.L.U. (Nota 16.1)	-	500.000
Deuda Dogi Spain, S.L.U. (Nota 16.1)	-	121.561
Deuda New Gotcha, S.L.U. (Nota 16.1)	904.394	-
Deuda Ritex 2002, S.L.U. (Nota 16.1)	499.787	-
Póliza de crédito con Businessgate, S.L. (Nota 16.1)	700.000	4.859.279
Préstamo participativo Businessgate, S.L. (Nota 16.1)	330.812	-
	3.416.834	5.722.687
	3.416.834	5.722.687

Las deudas con empresas del grupo por el Impuesto de Sociedades se han generado dentro del marco de la tributación consolidada en que la Sociedad actúa como sociedad dominante (Nota 12.4.)

11.2.4 Deuda concursal

A raíz de la declaración de concurso voluntario de acreedores, con fecha 3 de junio de 2009, la Sociedad paralizó los pagos de las deudas que mantenía con diferentes 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 (Nota 1.e).

La evolución del valor nominal de la deuda concursal en el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2018, expresada en euros, es la siguiente:

	Saldo al 31/12/2017	Pagos	Quitas aplicadas	Saldo al 31/12/2018
Proveedores	853.076	(211.521)	-	641.555
Préstamos	1.770.545	(222.761)	(76.667)	1.471.117
Empleados	419.206	(824)	-	418.382
Organismos públicos y Seguridad Social	425.682	(150.728)	-	274.954
Otros	114.480	(835)	-	113.645
TOTAL	3.582.988	(586.689)	(76.667)	2.919.652

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

	Saldo al 31/12/2016	Pagos	Quitas aplicadas	Saldo al 31/12/2017
Proveedores	1.125.785	(190.127)	(129.689)	853.076
Préstamos	2.023.599	(12.090)	(120.000)	1.770.545
Empleados	421.220	(6.469)	-	419.206
Organismos públicos y Seguridad Social	516.600	(160.000)	-	425.682
Otros	124.481	(10.322)	-	114.480
TOTAL	4.211.685	(379.008)	(249.689)	3.582.988

En relación con el coste amortizado de los pagos aplazados de la deuda concursal, desglosada por tipo de deuda y calendario de devolución al 31 de diciembre de 2018 y 2017, a continuación, procedemos a presentar su detalle, expresado en euros:

Vencimiento	Empleados	Entidades financieras	Proveedores	Org. Públicos	Otros	Deudas V. Razonable	Deudas V. Nominal
2019	406.043	281.741	481.665	154.988	113.067	1.421.569	1.437.503
2020	1.531	282.501	28.074	21.531	94	298.965	333.732
2021	2.122	222.251	30.085	22.191	94	233.506	276.743
2022	2.122	222.251	30.085	29.741	94	225.947	284.292
2023	2.713	222.251	32.095	44.439	94	225.719	301.591
2024	3.944	240.123	39.551	2.064	108	201.732	285.790
Total CP	406.043	281.741	481.665	154.988	113.067	1.421.569	1.437.503
Total LP	12.432	1.189.376	159.890	119.966	484	1.185.869	1.482.148
TOTAL 2018	418.475	1.471.117	641.555	274.954	113.551	2.607.439	2.919.652

Vencimiento	Empleados	Entidades financieras	Proveedores	Org. Públicos	Otros	Deudas V. Razonable	Deudas V. Nominal
2018	404.352	285.297	658.292	273.711	113.712	1.735.364	1.760.180
2019	1.363	253.092	25.138	12.742	84	292.419	326.305
2020	1.284	238.625	23.680	12.003	79	275.671	326.555
2021	1.675	176.874	23.894	17.483	75	220.001	276.743
2022	1.578	166.643	22.512	16.748	71	207.552	277.115
2023	1.899	157.005	26.214	21.039	66	206.223	287.237
2024	2.601	159.793	26.235	29.728	72	218.429	328.853
Total CP	404.352	285.297	658.292	273.711	113.712	1.735.364	1.760.181
Total LP	10.400	1.152.032	147.673	109.743	447	1.420.295	1.822.807
TOTAL 2017	414.751	1.437.328	805.969	383.452	114.159	3.155.659	3.582.988

Así, la diferencia por importe de 548.220 euros existente entre el coste amortizado de la deuda concursal a 31 de diciembre de 2018 y el coste amortizado de la deuda concursal al 31 de diciembre de 2017 puede desglosarse en los siguientes movimientos:

	Importe
Coste amortizado de la Deuda Concursal al 31 de diciembre de 2017	3.155.659
Pagos realizados en el ejercicio	(586.669)
Quitas/cancelaciones realizadas en el ejercicio (Nota 13.4)	(76.667)
Actualización de la nueva deuda concursal al 31 de diciembre a coste amortizado	115.116
Coste amortizado de la Deuda Concursal al 31 de diciembre de 2018	2.607.439

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

La diferencia por importe de 482.197 euros existente entre el coste amortizado de la deuda concursal a 31 de diciembre de 2017 y el coste amortizado de la deuda concursal al 31 de diciembre de 2016 puede desglosarse en los siguientes movimientos:

	Importe
Coste amortizado de la Deuda Concursal al 31 de diciembre de 2016	3.637.856
Pagos realizados en el ejercicio	(379.008)
Quitas/cancelaciones realizadas en el ejercicio (Nota 13.4)	(249.689)
Actualización de la nueva deuda concursal al 31 de diciembre a coste amortizado	146.500
Coste amortizado de la Deuda Concursal al 31 de diciembre de 2017	3.155.659

La tasa interna de rentabilidad (TIR) aplicada para la obtención del coste amortizado de los créditos concursales se calculó en el ejercicio 2014, momento en el que se produjo el cambio sustancial en las condiciones de dichas deudas, y se determinó en el 6,139% como media ponderada de los costes de todas las fuentes de capital de la empresa y en la que se tomó como referencia de base en los cálculos la curva cupón 0 (vector de tasas de interés o de rendimientos de bonos sin cupones a diferentes plazos de vencimiento) para las fuentes de financiación bancaria y el tipo de los bonos a 10 años para los capitales propios. Con posterioridad a dicha fecha, al cierre de ejercicio, estas obligaciones se valoran a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Con fecha 28 de noviembre de 2008, el Institut Català de Finances (ICF) otorgó a la Sociedad dominante un préstamo por importe de 8,5 millones de euros para financiar inversiones en las instalaciones en la nueva ubicación del centro productivo de la Sociedad. Dicho préstamo se encuentra incluido en las deudas concursales de la Sociedad por un importe de 680 miles de euros. En garantía de este préstamo, Investholding JD, S.L. constituyó segunda hipoteca a favor del ICF sobre la finca en que se ubica el inmueble y las instalaciones, donde Dogi Spain, S.L.U. desarrolla su actividad productiva en régimen de arrendamiento operativo.

Teniendo en cuenta el proceso de renegociación de la deuda habida en el ejercicio 2014 y los criterios descritos para determinar el coste amortizado de la misma, los administradores estiman que el valor razonable de la deuda no difiere significativamente de su valor contable.

Riesgo de Incumplimiento del Convenio de Acreedores y Liquidez

Según se indica en la Nota 1.e), durante el ejercicio 2014 la Sociedad acordó la Novación Modificativa del Convenio de Acreedores con los principales acreedores concursales, así como llegó a acuerdos bilaterales con otros acreedores concursales. Sin embargo, dichos acuerdos no afectan a los acreedores que no se adhirieron a los mismos.

A este respecto, la Sociedad dominante no ha atendido determinadas obligaciones de pago de proveedores que no han cumplido la obligación de informar la cuenta bancaria en la que la Sociedad debe ingresar su pago. La Sociedad dominante recibió una demanda de impugnación de la segregación de Dogi International Fabrics, S.A. en favor de Dogi Spain, S.L.U. (Nota 1), al considerar el demandante que no se respetó su derecho de oposición, al impedirle el ejercicio de su derecho con base a que su crédito se encontraba ya vencido a la fecha de publicación del proyecto de segregación. Este procedimiento concluyó con una sentencia desestimatoria de la demanda. La Sociedad abonó a dicho acreedor la totalidad de la deuda pendiente en el mes de enero de 2018 por importe de 133.055 euros, habiendo quedado el resto de su crédito afectado por la quita del convenio concursal mencionada en la Nota 1 v.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

11.2.5 Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

(Euros)	2018	2017
Proveedores	39	-
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 16.1)	12.725	12.725
Acreeedores varios	1.727.451	1.232.079
Personal	37.636	-
	1.777.851	1.244.804

El importe mas significativo se debe básicamente a la deuda con acreeedores por prestaciones de servicios.

12. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2018	2017
Activos por impuesto corriente	2.877	2.877
Otros créditos con las Administraciones Públicas	52.458	161.171
IVA	40.062	151.181
Seguridad social	12.396	9.990
	55.335	164.048
Otras deudas con las Administraciones Públicas	122.491	295.937
IRPF	89.447	295.937
IVA	21.641	-
Seguridad Social	11.403	-
	122.491	295.937

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. En opinión de los Administradores de la Sociedad, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

12.1 Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

(Euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Ejercicio 2018			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			
Operaciones continuadas	-	(8.359.449)	(8.359.449)
Impuesto sobre Sociedades			
Operaciones continuadas	-	(770.182)	(770.182)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos		(7.589.267)	(7.589.267)
Diferencias permanentes	10.669.996	-	10.669.996
Deterioro de participaciones	6.610.380	-	6.610.380
Deterioro de participaciones (DT 16ª LIS)	3.782.150	-	3.782.150
Gastos financieros	275.909	-	275.909
Multas, sanciones y recargos	1.557	-	1.557
Base imponible (resultado fiscal)			3.080.729

(Euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Ejercicio 2017			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			
Operaciones continuadas	-	(6.045.072)	(6.045.072)
Impuesto sobre Sociedades			
Operaciones continuadas	42.280	-	42.280
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			(6.087.352)
Diferencias permanentes	9.258.251	(4.216.687)	5.041.564
Base imponible (resultado fiscal)			(1.045.788)

La Sociedad, a efectos del cálculo del impuesto sobre sociedades, considera y presenta como diferencias permanentes tanto aquellos ajustes a la imposición que tienen carácter irreversible, como aquellos que aún pueden revertir en un futuro, pero no originaron activos por impuestos diferidos por estar limitado el reconocimiento de los mismos por el importe que se considera probable recuperar. En cada ejercicio económico la Sociedad revisa estas diferencias y revierten aquéllas que durante el ejercicio cumplan con los requisitos fiscales para ser consideradas como tributables.

El Real Decreto-ley 3/2016, de 2 de diciembre, introdujo la Disposición Transitoria 16ª en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (en adelante, LIS) en virtud de la cual la Sociedad debe integrar como mínimo, por partes iguales en la base imponible correspondiente a cada uno de los cinco primeros períodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2016, la reversión de las pérdidas por deterioro fiscal de participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas que fue fiscalmente deducible con anterioridad al 31/12/2012. El siguiente cuadro recoge el importe total de los deterioros contables que fueron fiscalmente deducibles y que por aplicación de la Disposición Transitoria 16ª citada, deben ser objeto de reversión:

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

Participaciones Empresas del grupo	Deterioro	Ajuste anual 1/5
Penn Elastic, GMBH (Alemania)	(16.832.368)	3.366.474
Textiles Hispanoamericanos, S.A de C.V.	(3.808.904)	761.781
Textiles Ata, S.A. de C.V.	(17.274.529)	3.454.906
EFA (USA)	(2.078.383)	415.677
Total	(39.994.184)	7.998.838

En la medida que durante el ejercicio 2018 las entidades participadas en México se encuentran en proceso de extinción sin generar renta positiva alguna, a cierre del ejercicio 2018 no procede practicar reversión adicional por aplicación de lo dispuesto en la Disposición Transitoria 16ª citada por dichas participaciones.

Considerando lo anterior, el siguiente cuadro recoge el importe total de los deterioros contables que fueron fiscalmente deducibles y que por aplicación de la Disposición Transitoria 16ª citada, debían ser objeto de reversión a 31 de diciembre de 2018:

Participaciones Empresas del grupo	Deterioro	Ajuste anual 1/5
Penn Elastic, GMBH (Alemania)	(16.832.368)	3.366.474
EFA (USA)	(2.078.383)	415.677
Total	(18.910.751)	(3.782.151)

Por otra parte, en la medida en que la Dirección de la Sociedad prevé que durante el ejercicio 2019 se producirá la extinción la entidad participada en Alemania, inactiva desde hace varios ejercicios, y, no procederá practicar reversión adicional de los deterioros contables deducidos fiscalmente, de modo que conforme a lo indicado por el ICAC la reversión correspondiente al ejercicio 2018 debe tratarse como diferencia permanente.

Adicionalmente, dentro de las diferencias permanentes del ejercicio se incluye el ajuste de las provisiones por deterioro registradas en la cuenta de resultados del ejercicio 2018 sobre las participaciones en Dogi Spain, S.L. y Elastic Fabrics of America, Inc., por importe de 6.610.380 euros (Nota 7.2.2).

El gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios se desglosa como sigue:

(Euros)	2018	2017
Impuesto corriente	770.182	(42.280)
Impuesto diferido	-	-
Gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios	770.182	(42.280)

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el detalle de las bases imponibles pendientes de compensar, después de deducir las aplicadas en el ejercicio, es el siguiente:

(Euros) Ejercicio de generación	2018	2017
2003	7.655.034	7.655.034
2004	8.341.918	8.341.918
2005	5.059.267	5.059.267
2006	10.431.442	10.431.442
2007	14.596.832	14.596.832
2008	27.686.439	27.686.439
2009	22.895.406	22.895.406
2011	1.646.519	1.646.519
2012	1.465.426	1.465.426
2013	407.563	407.563
2016	1.377.552	1.377.552
2017	876.670	876.670
	102.440.068	102.440.068

La Sociedad, siguiendo un criterio de prudencia y, teniendo en cuenta las pérdidas generadas en los ejercicios anteriores, no ha procedido a reconocer contablemente ni los créditos fiscales por bases imponibles ni los impuestos anticipados que surgirían de las diferencias temporales.

12.2 Deducciones pendientes de aplicar

Como consecuencia del proceso de escisión parcial, Dogi Spain, S.L.U. se subrogaron todas las deducciones generadas y no aplicadas correspondientes a ejercicios en los que la Sociedad era titular de la rama de actividad productiva. Por tanto, a 31 de diciembre de 2018, la Sociedad no dispone de incentivos fiscales pendientes de aplicación.

12.3 Ejercicios abiertos a inspección

La Sociedad tiene abiertos a inspección los ejercicios 2014 al 2017 para el impuesto sobre sociedades y los ejercicios 2015 al 2018 para el resto de impuestos que le son aplicables. Durante los ejercicios 2017 y 2018 no se ha iniciado inspección fiscal alguna.

En general, debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación, pudieran dar lugar a pasivos fiscales cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los administradores de la Sociedad, en caso de producirse, no deberían suponer un impacto relevante en las presentes cuentas anuales.

12.4 Otra información

Al 31 de diciembre de 2018 el Grupo en España está acogido al régimen de tributación consolidada, actuando la Sociedad dominante como cabecera del Grupo fiscal e incluyendo en el mismo todas las filiales españolas: Nueva Expresión Textil, S.A., Dogi Spain, S.L.U., New Gotcha, S.L.U., Géneros de Punto Treiss, S.L.U., Elastic Fabrics S.L.U., Qualitat Tècnica Tèxtil, S.L.U., Ritex 2002, S.L. y Tripoli Investments, S.L.U. El resto de sociedades que componen el grupo tiene obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre las Ganancias en sus respectivos países.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

13. INGRESOS Y GASTOS

13.1 Importe neto de la cifra de negocios

A 31 de diciembre de 2018 el importe registrado como cifra de negocio correspondiente a los servicios generales prestados a las distintas filiales del Grupo asciende a 1.431.105 euros (542.599 euros a 31 de diciembre de 2017). Además, se encuentran registrados ingresos financieros por un importe de 130.107 euros (235.527 euros a 31 de diciembre de 2017) correspondientes a su actividad como holding industrial.

La distribución del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad correspondiente a sus operaciones por categorías de actividades, así como por mercados geográficos, es la siguiente:

(Euros)	2018	2017
Segmentación por categorías de actividades		
Prestación de servicios	1.431.105	542.599
Ingresos financieros	130.107	235.527
	1.561.212	778.126
Segmentación por mercados geográficos		
Europa	1.352.045	504.056
América	209.167	274.070
	1.561.212	778.126

13.2 Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

(Euros)	2018	2017
Sueldos, salarios y asimilados		
Sueldos y salarios	303.086	135.778
Indemnizaciones	20.180	-
	323.266	135.778
Cargas sociales		
Seguridad social a cargo de la empresa	59.485	26.977
Otros gastos sociales	6.630	-
	66.115	26.977
	389.381	162.755

13.3 Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores es el siguiente:

(Euros)	2018	2017
Arrendamientos	7.933	5.725
Servicios profesionales independientes	1.312.919	1.205.927
Transportes	216	616
Primas de seguros	20.000	9.333
Servicios bancarios	9.458	16.086
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	4.900	-
Otros servicios	119.408	97.603
	1.474.834	1.335.290

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

13.4 Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente:

(Euros)	2018	2017
Intereses de terceros		
Otros ingresos financieros (cancelación y quitas de deudas financieras)	76.740	1.257.303
	76.740	1.257.303

Mencionar que los ingresos financieros correspondientes a créditos y similares otorgados a empresas del grupo se han clasificado dentro del epígrafe de "Importe neto de la cifra de negocios", atendiendo a la naturaleza de sociedad holding industrial de la Sociedad.

13.5 Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

(Euros)	2018	2017
Intereses por deudas con empresas del grupo (Nota 16.1)	275.909	156.862
Intereses por deudas con terceros		
Préstamos y créditos con vinculadas	19.750	-
Préstamos y créditos con otras empresas	350.522	-
Préstamos y créditos con entidades de créditos	1.929	223.356
Otros gastos financieros	125.819	146.922
	773.929	527.140

14. MONEDA EXTRANJERA

14.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

El detalle de los elementos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera, al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	Dólares americanos	Total
Ejercicio 2018		
Activos		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	103.129	103.129
	103.129	103.129
Ejercicio 2017		
Activos		
Créditos a empresas del grupo a largo plazo	4.258.726	4.258.726
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	136.073	136.073
	4.394.799	4.394.799

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

El detalle de las transacciones realizadas en moneda extranjera es el siguiente:

(Euros)	Dólares americanos	Total
Ejercicio 2018		
Prestación de servicios	209.167	209.397
Ingresos financieros	125.673	125.673
	334.840	267.129
Ejercicio 2017		
Prestación de servicios	148.397	148.397
Ingresos financieros	125.673	125.673
	274.070	274.070

El detalle de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por clases de instrumentos financieros es el siguiente:

(Euros)	2018	2017
Diferencias positivas de cambio	116.632	21
Diferencias negativas de cambio	(50.461)	(611.615)
	66.171	(611.594)

15. OPERACIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO Y VINCULADAS

Las empresas del grupo con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2018 y 2017, así como la naturaleza de dicha vinculación, es la siguiente:

	Naturaleza de la vinculación
Businessgate, S.L.U.	Empresa del grupo
Elastic Fabrics of America, Inc.	Empresa del grupo
New Gotcha, S.L.U.	Empresa del grupo
Dogi Spain, S.L.U.	Empresa del grupo
Elastic Fabrics, S.L.U.	Empresa del grupo
Trípoli Investments, S.L.U	Empresa del grupo
Géneros de Punto Treiss, S.L.U.	Empresa del grupo
Qualitat Técnica Textil, S.L.U.	Empresa del grupo
Qualitat Técnica Tessile, S.r.l.	Empresa del grupo
Sherpa Capital 2, S.L.	Empresa del grupo
Ritex 2002, S.L.U	Empresa del grupo
Next Luxury Company, Unipessoal LDA	Empresa del grupo
SICI93 Braga, S.A.	Empresa del grupo
Playvest, S.A.	Empresa del grupo
Things, Unipessoal LDA	Empresa del grupo
Sherpa Capital Gestora, S.L.	Empresa vinculada
Sherpa Desarrollo, S.L.	Empresa vinculada
Improven Consulting S.L.	Empresa vinculada

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

15.1 Saldos y transacciones con empresas del grupo y vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con empresas del grupo al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

(Euros)	Créditos a l/p	Créditos a c/p	Deudor	Deudas a c/p	Proveedor
Businessgate, S.L.	-	-	-	(1.030.812)	-
EFA, Inc.	-	-	103.129	-	-
Dogi Spain, S.L.U.	7.417.124	-	252.255	(770.182)	-
New Gotcha, S.L.U.	-	-	-	(904.409)	-
Tripoli Investments, S.L.U.	-	-	-	(210.944)	(12.725)
Géneros de Punto Treis, S.L.U.	292.734	208.856	121.000	-	-
Elastic Fabrics, S.L.U.	1.192.048	-	657	-	-
Qualitat Tècnica Textil, S.L.U.	1.055.999	-	31.460	-	-
Qualità Tecnica Tessile, S.r.l.	41.162	-	-	-	-
Ritex 2002, S.L.U.	-	-	90.750	(500.487)	-
Next Luxury Company, Unipessoal LDA	3.000.362	-	-	-	-
Total	12.999.429	208.856	599.251	(3.416.834)	(12.725)

El detalle de los saldos mantenidos con empresas del grupo al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

(Euros)	Créditos a l/p	Créditos a c/p	Deudor	Deudas a c/p	Proveedor
Businessgate, S.L.	-	500.000	-	(4.859.279)	-
EFA, Inc.	4.258.726	-	136.073	-	-
Dogi Spain, S.L.U.	-	1.544.998	7.260	(151.749)	-
New Gotcha, S.L.U.	-	5.596	-	(15)	-
Tripoli Investments, S.L.U.	-	-	45.751	(211.644)	(12.725)
Géneros de Punto Treis, S.L.U.	-	208.856	24.200	(500.000)	-
Elastic Fabrics, S.L.U.	-	997.000	-	-	-
Qualitat Tècnica Textil, S.L.U.	-	-	36.300	-	-
Qualità Tecnica Tessile, S.r.l.	-	5.163	-	-	-
Ritex 2002, S.L.U.	-	-	-	-	-
Next Luxury Company, Unipessoal LDA	-	-	-	-	-
Total	4.258.726	3.261.613	249.584	(5.722.687)	(12.725)

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

El detalle de las transacciones realizadas con empresas del grupo durante los ejercicios 2018 y 2017 es el siguiente:

(Euros)	Sherpa Capital 2, S.L.	Businessgate S.L.	Ritex 2002, S.L.U	Elastic Fabrics of America Inc.	Elastic Fabrics, S.L.	Dogi Spain, S.L.U.	Géneros de Punto Treiss, S.L.U.	Qualitat Técnica Textil, S.L.U.	Trípoli Investments S.L.	Total
Ejercicio 2018										
Prestación de servicios	-	-	290.000	209.167	542	217.395	490.000	206.000	18.000	1.431.105
Servicios recibidos	(17.500)	(12.448)	-	-	-	-	-	-	-	(29.948)
Ingresos financieros	-	-	-	130.107	-	-	-	-	-	130.107
Gastos financieros	-	(275.909)	-	-	-	-	-	-	-	(275.909)
Ejercicio 2017										
Prestación de servicios	-	-	-	148.397	38.202	36.000	240.000	80.000	-	542.599
Servicios recibidos	(4.500)	(10.083)	-	-	-	-	-	-	-	(14.583)
Ingresos financieros	-	-	-	125.673	-	109.854	-	-	-	235.527
Gastos financieros	-	(156.862)	-	-	-	-	-	-	-	(156.862)

15.2 Empresas vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con empresas vinculadas es el siguiente:

(Euros)	Investholding JD, S.L.	Sherpa Capital Gestora S.L.	Sherpa Desarrollo, S.L.	Improven Consulting S.L.	TOTAL
Ejercicio 2018					
Acreedores	-	(492.562)	(428.689)	(46.253)	(967.505)
Ejercicio 2017					
Deudas a largo plazo	(20.439)	-	-	-	(20.439)
Deudas a corto plazo	(20.312)	(488.170)	(173.015)	(89.019)	(770.516)

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

El detalle de las transacciones mantenidos con empresas vinculadas es el siguiente:

(Euros)	Sherpa Capital Gestora S.L.	Sherpa Desarrollo, S.L.	Improven Consulting S.L.	TOTAL
Ejercicio 2018				
Servicios recibidos	(3.630)	(540.323)	(20.668)	(564.621)
Ejercicio 2017				
Servicios recibidos	(203.446) ⁽¹⁾	(280.700)	(131.096)	(615.242)

(1) De las facturas recibidas de Sherpa Capital Gestora, S.L. por importe 203.446 euros, se han imputado a la cuenta de resultados del ejercicio 2017 un importe de 66.667 euros, atendiendo al devengo de los servicios recibidos o que se recibirán por la mencionada Sociedad vinculada.

15.3 Accionistas significativos

Las operaciones relevantes realizadas durante el ejercicio 2018 con los accionistas significativos, todas ellas cerradas en condiciones de mercado, expresadas en euros, han sido las siguientes:

(Euros)	Cuenta corriente a favor de la Sociedad	Préstamos recibidos	Intereses cargados
<u>Empresas grupo</u>			
Businessgate, S.L.	(1.200.000)	(5.250.700)	(275.909)
Total	(1.200.000)	(5.250.700)	(275.909)

Las operaciones relevantes realizadas durante el ejercicio 2017 con los accionistas significativos, todas ellas cerradas en condiciones de mercado, expresadas en euros, han sido las siguientes:

(Euros)	Cuenta corriente a favor de la Sociedad	Préstamos recibidos	Intereses cargados
<u>Empresas grupo</u>			
Businessgate, S.L.	500.000	(2.800.000)	(156.862)
Total	500.000	(2.800.000)	(156.862)

15.4 Administradores y Alta dirección

Los miembros del Consejo de Administración y demás personas que asumen la gestión de Nueva Expresión Textil, S.A. al nivel más elevado, así como los accionistas representados en el Consejo de Administración o las personas físicas o jurídicas a las que representan, no han participado durante los ejercicios 2018 y 2017 en transacciones fuera del curso normal de los negocios. Las transacciones con accionistas significativos se desglosan en la Nota 16.3.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

El detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración y de la alta dirección de la Sociedad es el siguiente:

(Euros)	2018	2017
Dietas	99.000	98.500
Comité consultivo	557.283	273.700
	656.823	372.200

(Euros)	2018	2017
Externos dominicales	34.500	9.000
Externos independientes	64.500	82.500
Comité consultivo	557.283	280.700
	656.823	372.200

Las tareas de Alta dirección han sido asumidas por directivos del grupo Sherpa Capital y sus servicios facturados por empresas vinculadas, figurando asimismo un importe de 356.714 euros (280.700 euros en 2017) facturado por la sociedad Sherpa Desarrollo, S.L., siendo el detalle de los servicios prestados durante el ejercicio 2018 el siguiente:

A cierre del ejercicio el importe pendiente de pago de las dietas con Administradores independientes es el que sigue:

(Euros)	2018
Lhotse Estudios S.L.	34.250
Jethro Management Consulting S.L.	30.250
	99.000

Asimismo, los representantes de las personas jurídicas no han percibido sueldos, dietas ni remuneraciones de cualquier clase en el curso de los ejercicios 2018 y 2017.

No existen anticipos o créditos concedidos al conjunto de miembros del Órgano de Administración al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ni pasivos devengados en concepto de seguros de vida ni planes de pensiones.

Los miembros del órgano de administración de la Sociedad no han percibido remuneración alguna en concepto de participación en beneficios o primas. Tampoco han recibido acciones ni opciones sobre acciones durante el ejercicio, ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad ha satisfecho la prima del seguro de responsabilidad civil de los administradores por un total de 20.000 euros (14.000 euros en el ejercicio 2017), la cual ha sido satisfecha directamente por Sherpa Desarrollo S.L. y refacturada a la Sociedad.

16. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

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

16.1 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 establece los requisitos relativos a:

- 1) adecuación del contrato a la operación realizada,
- 2) calidad crediticia interna o externa suficiente de la contraparte,
- 3) garantías adicionales en los casos necesarios (cartas de crédito, avales, etc...) y
- 4) limitación de los costes de insolvencia y del coste financiero derivado de la morosidad.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la exposición máxima al riesgo de crédito corresponde al valor razonable de los activos financieros mantenidos por la Sociedad (Nota 8).

Las políticas de provisión de riesgo del Grupo 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 2018 y 2017 no existen clientes en mora no provisionados en los estados financieros de la Sociedad.

16.2 Riesgo de Tipo de Interés

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

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.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

El tipo de interés de referencia de la deuda contratada por la Sociedad es, fundamentalmente, el Euribor (exceptuando las deudas concursales cuyas características se detallan en la Nota 11.2.4). En consecuencia, los resultados y flujos de efectivo de la Sociedad se encuentran expuestos a las variaciones de los tipos de interés de mercado.

16.3 Riesgo de Tipo de Cambio

Los riesgos de tipos de cambio se corresponden, fundamentalmente al préstamo en dólares americanos otorgado a la empresa del Grupo Elastic Fabrics of America, Inc. Que ha sido capitalizado en el ejercicio 2018 (Nota 8). Asimismo, el riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales en divisas, principalmente el dólar americano.

Al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad no tiene formalizado ningún contrato de cobertura.

16.4 Riesgo de Liquidez

La Sociedad realiza una gestión activa del riesgo de liquidez con el objetivo de conseguir recursos financieros suficientes a través de facilidades de crédito aportadas por sus accionistas y por diversas entidades financieras externas.

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

El objetivo es mantener un equilibrio entre la flexibilidad, plazos y condiciones de las fuentes de financiación contratadas en función de las necesidades previstas a corto, medio y largo plazo. Sin embargo, el acceso de la Sociedad a la financiación se encuentra condicionado por la situación financiera de la misma y las pérdidas operativas, tal como se describe en la Nota 2.6.

No obstante, la Sociedad y sus participadas cuentan con el apoyo permanente de su Accionista principal Businessgate, S.L., controlado por el grupo Sherpa Capital, el cual se ha materializado, entre otros, en soporte a la dirección, implementación de medidas de optimización de la eficiencia de procesos y costes, así como apoyo financiero en cuanto ha sido necesario.

Riesgo de Capital

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

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

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

En el marco del objetivo de disponer de capital suficiente para garantizar la continuidad del negocio, se produjeron en los últimos ejercicios los incrementos de capital descritos en la Nota 10.1.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

En relación a la consecución del objetivo de ofrecer una rentabilidad adecuada a los accionistas, la gestión está enfocada tanto a mejorar los resultados como a limitar el recurso al capital mediante la utilización de fuentes alternativas de financiación, entre ellas, la financiación bancaria. Sin embargo, el acceso a dicha financiación bancaria se ha visto condicionado hasta la fecha, por la situación financiera de la Sociedad descrita en las Notas 1.e) y 2.6. Las limitaciones de la Sociedad para repartir dividendos se describen en la Nota 3.1.

18. OTRA INFORMACIÓN

18.1 Estructura del personal

El detalle de las personas empleadas por la Sociedad distribuidas por categorías es el siguiente:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total	
Ejercicio 2018				
Dirección y administración	4	7	11	5
	4	7	11	5
Ejercicio 2017				
Dirección y administración	2	-	2	2
	2	0	2	2

No hay personal con discapacidad a 31 de diciembre de 2018 y 2017.

18.2 Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados en el ejercicio por los servicios prestados por el auditor de cuentas han sido los siguientes:

(Euros)	2018	2017
Servicios de auditoría de cuentas anuales individuales y consolidadas	67.500	67.500
Informe anual de seguimiento de salvedades	3.000	18.000
Otros informes requeridos por normativa mercantil	10.000	10.000
Otros trabajos de revisión y verificación contable	-	4.000
	80.500	99.500

18.3 Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

Conforme a lo indicado en la disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio, que modifica la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informa de lo siguiente:

	2018	2017
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	235	325
Ratio de operaciones pagadas	134	161
Ratio de operaciones pendientes de pago	307	398
(Euros)		
Total pagos realizados	635.415	-
Total pagos pendientes	894.756	1.244.804

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

El periodo medio ponderado de pago de facturas a proveedores de la Sociedad es de 235 días a 31 de diciembre de 2018 (325 días a 31 de diciembre de 2017). La Sociedad está evaluando sus procesos internos a fin de contribuir en la reducción de su plazo de pagos a proveedores dentro de los plazos máximos establecidos por la legislación vigente.

18.4 Pasivos contingentes

La Sociedad no tiene pasivos contingentes de carácter significativo por litigios surgidos en el curso normal del negocio de los que se prevea que surjan pasivos significativos distintos de aquellos que ya están provisionados en las presentes cuentas anuales.

Si bien mantiene una deuda a cocursal contabilizada en 2018 por importe al corto plazo de 1.425.514 euros y al largo plazo de 1.181.925 euros riesgo.

18.5 Aavales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad no tiene aavales depositados ante terceros.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Sociedad ha sido aavalada por una entidad financiera con un límite de 1.300.000 euros. Dicho aval cubre la garantía sobre la pignoraación de derechos de crédito descontados en la mencionada entidad financiera.

19. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Ampliación de capital dineraria:

Con fecha 25 de febrero de 2019 ha quedado debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Madrid aumento de capital mediante aportaciones dinerarias por un importe nominal de 136.649,696 euros, con reconocimiento del derecho de suscripción preferente de sus accionistas, mediante la emisión y puesta en circulación de 8.540.606 nuevas acciones ordinarias de la Sociedad de dieciséis milésimas (0,016) de euro de valor nominal cada una a un tipo de emisión de setenta céntimos (0,70) de euro por acción, que suponen un importe efectivo de 5.978.424,20 euros. El nuevo capital social de Nextil ha quedado fijado en 4.970.443,90€, representado por 310.652.744 acciones de 0,016 euros de valor nominal cada una de ellas y representadas mediante anotaciones en cuenta, todas ellas pertenecientes a una única clase y serie.

Compra de Horizon Research Lab S.L.:

El 15 de abril de 2019 el Grupo ha acordado la adquisición del 51% del capital social de la sociedad Horizon Research Lab, S.L. ("Horizon") por un precio de 300.000 euros pagadero en acciones de la Sociedad dominante. Horizon es un laboratorio de innovación en el ámbito textil especializado en el desarrollo de procesos de tintura basados en tintes naturales que tiene su sede en el Parque Científico y Tecnológico de la Universitat de Girona. A la fecha el Grupo.

Firma del contrato de alquiler de la nave de El Masnou:

En fecha 26 de abril de 2019 el Grupo formalizó el nuevo contrato de alquiler de la nave de El Masnou, ampliando los m2 alquilados. El nuevo contrato tiene una duración inicial de 12 años (véale nota 11.1)

Las sociedades dependientes Qualitat Técnica Textil, S.L.U., Géneros de punto Treiss y Ritex 2002, S.L.U. han trasladado su actividad a las instalaciones de El Masnou con fecha marzo de 2019. El traslado de las a las instalaciones de El Masnou y supondrá un ahorro aproximado de 200 miles de euros.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Memoria de las Cuentas Anuales del ejercicio 2018

Firma de un contrato de préstamo con ICF para CAPEX:

En febrero de 2019 el Grupo ha recibido un préstamo de 1.500 miles de euros del Institut Català de Finances, que será destinado a la realización de inversiones en la planta de El Masnou. Éste préstamo tiene una carencia de 2 años y un vencimiento contractual establecido en febrero de 2026.

Estas inversiones permitirán incrementar el portfolio de productos y la productividad de la planta.

A excepción de lo anterior, a la fecha de formulación de las presentes Cuentas anuales consolidadas no se han producido otros acontecimientos posteriores al cierre de carácter significativo para el adecuado entendimiento de la citada información financiera por un eventual lector de la misma.

* * *

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Informe de gestión del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2018

1. RESUMEN DEL EJERCICIO

La cifra de negocios consolidada del Grupo NEXTIL- NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A. ha ascendido a 73,3 millones de euros en el acumulado de 2018, un 16,9% más que el año anterior. Las pérdidas del Grupo consolidadas son de 9,5 millones de euros.

La sociedad dominante, NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A., con acrónimo NEXTIL, ha tenido unos resultados individuales negativos por importe de 8,3 millones de euros como resultado de su actividad holding y de prestación de determinados servicios al grupo.

El Grupo se organiza funcionalmente en dos Unidades de Negocio, Prenda y Tejido.

En la unidad de TEJIDO, la cifra de ventas ha alcanzado los 50,7 millones de euros en 2018, eliminadas las operaciones intragrupo, lo que significa un incremento de la cifra de negocio en un 15,2%. Por sociedades, EFA inició el año con un resultado negativo producto de los costes de reestructuración, que en el mes de marzo ya revertió a positivo, viéndose impactado por los costes de financiación y la regularización del stock de hilo; DOGI SPAIN ha ido mejorando sus resultados mes a mes, hasta el tercer trimestre donde el cambio de ERP ha representado un impacto negativo causado por problemas en la implantación. RITEX mantuvo su trayectoria positiva sostenida con respecto al ejercicio anterior, y QTT ha estado por debajo de las expectativas en cuanto a resultados, con una reducción de la cifra de negocio significativa por la desinversión en Italia y Estados Unidos.

La unidad de negocio de PRENDA, en la que se encuentra TREISS, ha aportado 22,6 millones de euros a las ventas del grupo, un 20,2% más que la cifra que el ejercicio anterior en el mismo periodo. La cifra de EBITDA anual es positiva en 1,2 M€ siguiendo en su senda de recuperación de margen.

1.1. Objetivos alcanzados y metas a alcanzar

El año 2018 ha sido un año de reagrupación y racionalización de operaciones. La incorporación de RITEX en diciembre del 2017, completó la primera fase de la estrategia de valor del grupo NEXTIL, permitiendo iniciar las acciones necesarias para trabajar como un solo Grupo.

Para ello, se ha realizado un cambio completo en la estructura organizativa de las compañías, con la vista puesta en disponer de una marca paraguas, NEXTIL, que sea identificada interna y externamente con la estrategia de valor, desde el tejido a la prenda, y sea paraguas de las marcas que utiliza el grupo para cada mercado.

Las direcciones funcionales de cada empresa han quedado englobadas en una sola dirección general, una Dirección de la Unidad de Tejido y Dirección de la Unidad de Prenda, así como un solo Director de Operaciones y Director Financiero.

Esta integración, que se ha prolongado durante todo el 2018, y en el que ha habido importantes reducciones de posiciones redundantes y sinergias operativas, ha permitido definir una estrategia común de tejidos, cuyo objetivo es el de potenciar las fortalezas de cada una de las empresas del Grupo y reducir sus debilidades.

Dentro de esa integración se encuentra la migración de los diferentes sistemas de gestión ERP de cada empresa a una plataforma común basada en NAVISION. En 2017 se implementó en TREISS, en 2018 en DOGI SPAIN y NEXTIL como empresa cabecera, y está programada su implantación en el resto del Grupo durante los próximos años.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Informe de gestión del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2018

1.2. Reestructuración de costes, sinergias y acuerdos de financiación

NEXTIL han llevado a cabo un proceso de redefinición de su estructura organizativa, articulando la organización en dos grandes Unidades de Negocio: Prenda y Tejido.

Comercialmente, el nombre de las empresas ha pasado a ser el de las Marcas con el que se aborda cada mercado: TREISS la dirigida a los clientes fast fashion de prenda confeccionada, DOGI y EFA para el mercado de la lencería y tejido técnico; QTT para empresas de confección del sector fast-fashion moda y RITEX dirigido al mercado de baño y deporte. Con esta nueva estructura, en estas fechas la dirección ha concluido ya la ejecución de un proyecto de racionalización de las actividades, que ha supuesto una implementación de sinergias y una reducción de costes que supondrá a partir de este ejercicio 2018 unos ahorros anuales de 4,4 millones de euros, y cuyos resultados han podido verse en los últimos trimestres del año.

En septiembre de 2018 se firmó con la entidad financiera Midcap de Connecticut (USA), un nuevo crédito para la filial americana de NEXTIL por importe máximo de 8,5MM USD. El crédito ha permitido afrontar las inversiones en maquinaria para la planta y la renovación de los sistemas informáticos de Elastic Fabrics of America. Dicho crédito está sujeto al cumplimiento de unos covenants, que no se han cumplido en el primer trimestre del año, pero la Compañía está negociando con la entidad la firma de un waiver, debido al citado incumplimiento.

Midcap es una entidad financiera que opera en América del Norte y que está especializada en operaciones con empresas industriales de tamaño mediano. Gracias a esta operación, se han mejorado las condiciones que tenía con el anterior crédito en 3,25 puntos porcentuales, con un ahorro anual estimado de unos 200.000 USD.

1.3. Operaciones Societarias

El 14 de junio de 2018, formalizó la desinversión en la línea de negocio de "stock service" de tejidos para confeccionistas del norte de Italia y de la costa oeste de Estados Unidos, desarrollada por su filial "QUALITAT TÉCNICA TEXTIL, S.L." ("QTT").

Esta desinversión tiene un impacto positivo sobre los resultados del grupo de 0,63 millones de euros anualizados por la reducción de la estructura en España que daba soporte a este negocio en Italia y USA, más la reducción de costes de transportes derivados de ese negocio. La transacción contempla la transmisión de la filial americana de QTT y del fondo de comercio del negocio de "stock service" desarrollado por el grupo QTT en Prato, Italia. Esta división vendida representaba aproximadamente una tercera parte del negocio de QTT, aunque con EBITDA negativo y con una importante inversión en stocks. Además, dentro de la revisión estratégica, esta división no se consideraba clave para el grupo NEXTIL ya que no presentaba sinergias con las otras actividades del grupo

El 15 de noviembre de 2018, grupo NEXTIL –a través de su filial portuguesa íntegramente participada "Next-Luxury Company, Unipessoal Lda."-, materializó la compra del 100% de las participaciones sociales de la sociedad S.I.C.I. 93 BRAGA – Sociedade de Investimentos Comerciais e Industriais, S.A. ("SICI").

SICI es una sociedad situada en Braga (Portugal) dedicada a la elaboración de prendas para grandes marcas de moda de lujo, con un alto grado de calidad en el servicio y acabados de la producción. A cierre de 2017, SICI alcanzó un EBITDA operativo de 3,7 millones de euros y unas ventas de 22 millones de euros y este año 2019 se espera que se alcancen unas ventas superiores a 23 millones de euros. En la cuenta de resultados consolidada solo se han registrado los resultados del mes de diciembre de 2018, al haberse comprado dicha sociedad a mediados del mes de noviembre.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Informe de gestión del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2018

1.4. Ampliación de capital, Split y otros corporativos

El 26 de junio de 2018 se aprobó en Junta General de Accionistas el cambio de nombre del grupo textil, de DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. a NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A., de acrónimo NEXTIL.

El 2 de agosto, se anuncia que se completa la formalización del desdoblamiento del número de acciones representativas del capital social de la Sociedad (split), en la proporción de cuatro (4) acciones nuevas por cada acción antigua mediante la reducción del valor nominal unitario de cada acción de 0,064 euros a 0,016 euros sin modificación de la cifra del capital social, que fue aprobada por la Junta General ordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada el día 26 de junio de 2018, en primera convocatoria, y que tendrá efectos a partir de mañana día 3 de agosto de 2018.

Con fechas 17 de noviembre y 18 de diciembre de 2018 se informa en sendos HR, concernientes al aumento de su capital social por compensación de créditos por un importe efectivo (nominal más prima de emisión) de 9.447.543,00 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 13.496.488 nuevas acciones ordinarias de la Sociedad, a un tipo de emisión unitario de setenta céntimos (0,70) de euro, esto es, dieciséis milésimas (0,016) de euro de valor nominal y seiscientos ochenta y cuatro milésimas (0,684) de euro de prima de emisión cada una, que fue suscrito e íntegramente desembolsado por parte de "BUSINESSGATE, S.L.", accionista mayoritario de la Sociedad, mediante la compensación parcial del crédito que ésta ostentaba frente a la Sociedad. Esta compensación de créditos fue verificada positivamente por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y con fecha de 21 de enero de 2019, las sociedades rectoras de las citadas Bolsas de Valores acordaron aprobar la admisión a negociación de las nuevas acciones.

En la misma Junta General de Accionista que se aprobó la compensación, se acordó aumentar el capital social por un importe efectivo (nominal más prima de emisión) máximo de 6.235.572,20 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de un máximo de 9.593.188 nuevas acciones ordinarias de 0,016 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, representadas por medio de anotaciones en cuenta, consistiendo la contraprestación de las acciones de nueva emisión en aportaciones dinerarias.

2. RESULTADOS FINANCIEROS DE LA SOCIEDAD

2.1 Cuenta de Pérdidas y Ganancias

Las principales magnitudes financieras de la Sociedad NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A. a 31 de diciembre de 2018 comparadas con el mismo período del año anterior son las siguientes:

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	31.12.2018	31.12.2017
<i>Miles de Euros</i>		
Importe Neto de la Cifra de Negocios	1.561	778
EBIT	(6.958)	(6.206)
Resultado del Ejercicio	(8.359)	(6.045)

El Resultado del ejercicio de la compañía se ha visto afectado por el efecto del deterioro de su participación en Dogi Spain, S.L.U., que fue de 2,3 millones de euros y el deterioro de su participación en Elastic Fabrics of America, Inc. de 4,3 millones de euros.

Por lo demás, las magnitudes son comparables a las de la actividad principal de la sociedad los cuales son el mantenimiento de su actividad como empresa holding.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Informe de gestión del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2018

2.2 Balance de Situación

Las principales magnitudes de de la Sociedad NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A. a 31 de diciembre de 2018 comparadas con el mismo período del año anterior son las siguientes:

Balance de Situación	31.12.2018	31.12.2017
<i>Miles de Euros</i>		
Activos No Corrientes	18.037	11.284
Necesidades Operativas de Fondos	(1.232)	(1.118)
Endeudamiento Financiero	24	179
Activo Total	19.318	15.140

NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A. ha experimentado un cambio en su balance como consecuencia de las operaciones corporativas acometidas en el ejercicio con la salida del negocio de *Stock Service* del grupo QTT y la incorporación de SICI93, que incluye PLAYVEST. Los activos totales alcanzan los 19,3 millones de euros.

3. HECHOS RELEVANTES

Los hechos relevantes comunicados al mercado durante el ejercicio 2018 son los siguientes:

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

Resultados segundo semestre 2017

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

Conversión línea de crédito a préstamo participativo

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

Aclaraciones sobre conversión línea de crédito a préstamo participativo

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

Emisión y puesta en circulación nuevas acciones ordinarias

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

Informe sobre remuneraciones de consejeros

01.05.2018 **Informe anual de gobierno corporativo**

Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2017

09.05.2018 **Otros sobre negocio y situación financiera**

Planes de Reestructuración de las compañías

14.05.2018 **Información financiera intermedia**

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Informe de gestión del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2018

Resultados del primer trimestre 2018

- 25.05.2018 **Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales**
Convocatoria Junta General Accionistas
- 30.05.2018 **Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales**
Complemento a Convocatoria Junta General Accionistas
- 18.06.2018 **Otros sobre operaciones corporativas**
Desinversión línea de negocio "stock service"
- 26.06.2018 **Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales**
Acuerdos Junta General Accionistas
- 30.07.2018 **Otros sobre operaciones corporativas**
Cambio denominación NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A.
- 02.08.2018 **Desdoblamiento y agrupamiento de acciones**
La compañía anuncia desdoblamiento de acciones y cambio de ticker de DGI a NXT
- 11.09.2018 **Préstamos, créditos y avales**
Nuevo acuerdo de financiación de Elastic Fabrics of America
- 25.09.2018 **Otros sobre operaciones corporativas**
Adquisición S.I.C.I. 93 BRAGA – Sociedade de Investimentos Comerciais e Industriais, S.A.
- 25.09.2018 **Otros sobre operaciones corporativas**
Ampliación Información Adquisición S.I.C.I. 93 BRAGA
- 28.09.2018 **Interim financial informations**
La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2018
- 15.11.2018 **Interim financial informations**
La sociedad remite información sobre los resultados del tercer trimestre de 2018
- 16.11.2018 **Transmissions and purchases of capital undertaking**
La compañía comunica el closing de S.I.C.I. 93 Braga

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Informe de gestión del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2018

17.11.2018 **Announcements and resolutions of general shareholders meetings**

La compañía convoca Junta General Extraordinaria de Accionistas

18.12.2018 **Strategic plans, profit forecasts and presentations**

Presentación Nextil Junta General de Accionistas

18.12.2018 **Announcements and resolutions of general shareholders meetings**

Acuerdos adoptados Junta General de Accionistas

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

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

4. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

El grupo de sociedades y sus directivos consideran las actividades de investigación y desarrollo un pilar fundamental en la consolidación y desarrollo de su estrategia corporativa y de negocio.

Durante 2018 se han desarrollado tres grandes proyectos de investigación: el desarrollo de la tecnología Greendyes y su industrialización, la mejora de los sistemas de información de operaciones y finanzas, así como el desarrollo de nuevos procesos de creación y gestión de valor a través de colecciones textiles y prenda.

Así mismo, se han desarrollado nuevos hilos técnicos, en parte a propuesta de desarrollo solicitada por el cliente, con distintas propiedades y características técnicas avanzadas.

5. ADQUISICIÓN DE ACCIONES PROPIAS

En el ejercicio 2016, la Sociedad Dominante suscribió un contrato de liquidez con una entidad gestora de valores para gestionar la autocartera de la misma.

A 31 diciembre 2018 la sociedad poseía 826.804 acciones propias.

La sociedad no dispone de planes de opciones sobre acciones para administradores o empleados ni tiene restricciones legales o estatutarias para el ejercicio de derechos de voto ni para la adquisición o transmisión de acciones ni tampoco le consta la existencia de pactos parasociales entre accionistas que condicionen la libre transmisión de las mismas.

6. RIESGOS E INCERTIDUMBRES DE NEGOCIO

Los principales riesgos financieros se describen en la correspondiente Nota de la memoria. Los administradores de la Sociedad dominante consideran que los riesgos e incertidumbres del negocio del Grupo se focalizan en la situación general de mercado y financiera global, sin que de ello se deriven consecuencias para la sociedad otras que la propia dinámica del negocio en sí mismo y ya expuesto.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Informe de gestión del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2018

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El grupo no ha hecho uso en el ejercicio, ni en el ejercicio precedente, de instrumentos financieros derivados.

8. PERSONAL

La información relativa al personal se informa en las notas correspondientes de la memoria consolidada.

Más allá de las acciones comunicadas y puestas en marcha en 2018 en las filiales Dogi Spain, S.L.U., Elastic Fabrics of America, Inc. (EFA), Qualitat Tècnica Textil QTT y RITEX 2002 referentes a la reducción de los costes de personal, no hay ninguna otra información a destacar en el resto de las compañías del grupo.

9. APLAZAMIENTO DE PAGOS A PROVEEDORES Y ACREEDORES

En relación a la obligación de indicar en la memoria el período medio de pago de proveedores en dicho período se sitúa en el ejercicio en 235 días (325 días en 2017).

Los administradores del grupo, gestionan y proceden con el interés de ajustar los períodos de pago a los estándares más apropiados en el sector y mercado en el que operan, con el objetivo de cumplir con los plazos máximos legales mediante la optimización de su capital circulante. La Compañía considera que con la ampliación dineraria de capital recibida en febrero de 2019, junto con la mejora de los resultados esperados para este ejercicio 2019 se acercará en este ejercicio 2019 al periodo medio que marca la ley.

10. MEDIOAMBIENTE

La Sociedad no prevé que puedan producirse contingencia en materia medioambiental. No obstante en caso de que pudieran producirse, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que éstas se encuentran suficientemente cubiertas con las pólizas de seguro que tienen suscritas.

11. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Los hechos relevantes comunicados al mercado durante el ejercicio 2019 son los siguientes:

14.01.2019	Announcements and resolutions of general shareholders meetings La compañía comunica la inscripción en el Registro Mercantil de los acuerdos aprobados en la Junta General extraordinaria de Accionistas
21.01.2019	Increases and decreases of share capital. - Trading: admissions, changes and removals La compañía comunica la admisión a negociación de las nuevas acciones por compensación de créditos
24.01.2019	Public offer of shares La compañía comunica el registro oficial en la Comisión Nacional del Mercado de Valores la nota sobre las acciones relativa al Aumento con Derechos

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Informe de gestión del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2018

28.01.2019	Public offer of shares	La compañía comunica el comienzo el periodo de suscripción preferente y de solicitud de la primera vuelta de acciones adicionales.
18.02.2019	Public offer of shares	La sociedad comunica las acciones suscritas una vez terminado el Período de Suscripción Preferente y el Período de Asignación de Acciones Adicionales
19.02.2019	Others on corporate transactions. - Shareholders agreements affecting voting rights	La compañía comunica que su accionista mayoritario, Businessgate, ha llegado a un acuerdo con determinados inversores que han proveído financiación a la Sociedad en los términos presentados a la última Junta de Accionistas.
25.02.2019	Increases and decreases of share capital	La compañía comunica la inscripción en el Registro Mercantil de la escritura del reciente aumento de capital
01.03.2019	Interim financial information	La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2018
04.03.2019	Increases and decreases of share capital	La compañía comunica la inscripción de la escritura en el Registro Mercantil
05.03.2019	Increases and decreases of share capital	La Sociedad comunica que la CNMV ha verificado positivamente la concurrencia de los requisitos necesarios para la admisión a negociación de las acciones de nueva emisión.
06.03.2019	Increases and decreases of share capital	La Sociedad comunica que las sociedades rectoras de las Bolsas de Valores de Barcelona y Madrid han acordado la admisión a negociación de las Nuevas Acciones del Aumento de Capital
15.04.2019	Transmissions and purchases of capital undertakings	La compañía comunica la adquisición de una participación mayoritaria de Horizon Research Lab, S.L., laboratorio de innovación en el ámbito textil especializado en el desarrollo de procesos de tintura basados en tintes naturales.

A excepción de lo anterior, a la fecha de formulación de las presentes Cuentas anuales consolidadas no se han producido otros acontecimientos posteriores al cierre de carácter significativo para el adecuado entendimiento de la citada información financiera por un eventual lector de la misma.

NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A.
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)
Informe de gestión del ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2018

12. OTRA INFORMACIÓN

El Grupo publica un informe anual de gobierno corporativo («IAGC») en cumplimiento con lo previsto en el artículo 540 de la Ley de Sociedades de Capital. La estructura y contenido de dicho informe sigue el modelo establecido en el anexo I de la Circular 7/2015, de 22 de diciembre, de la CNMV.

El informe de gobierno corporativo de NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A. correspondiente al ejercicio 2018, que forma parte de este Informe de gestión, se presenta en un documento aparte y también está disponible en la página web de la Comisión nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es).

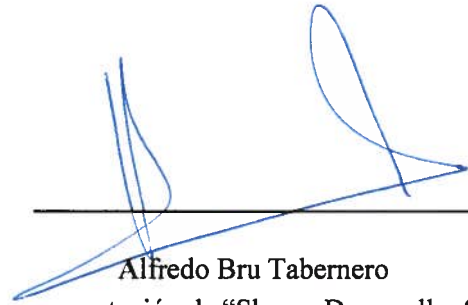
* * *

EJERCICIO 2018

**FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES
INFORME DE GESTIÓN**



Eduardo Navarro Zamora
en representación de “Sherpa Capital 2, S.L.”,
Presidente



Alfredo Bru Tabernero
en representación de “Sherpa Desarrollo, S.L.”,
Consejero Delegado



Jorge Fernández Miret
en representación de “Ferso Management, S.L.”
Consejero



Fernando Diago de la Presentación
en representación de “Lhotse Estudios, S.L.”,
Consejero



Richard Rechter Leib
en representación de “Jethro Management Consulting, S.L.”
Consejero

N E X T I L

G R O U P

D. Ignacio Gómez-Sancha Trueba, con documento nacional de identidad número 02628922-E, Secretario del Consejo de Administración de NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A., certifica que las anteriores son las firmas de las Consejeros de la Sociedad y que el presente documento comprende las cuentas anuales y el informe de gestión de NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A. al ejercicio 2018, documentación que ha sido formulada por el Consejo de Administración de la Sociedad en reunión celebrada en esta fecha, y que los folios en que se encuentra extendida han sido visados por mí, en su condición de Secretario del Consejo de Administración.

En Madrid, a 30 abril de 2019

A handwritten signature in black ink, reading "Ignacio Gómez-Sancha Trueba". The signature is written in a cursive style and is positioned above a horizontal line.

D. Ignacio Gómez-Sancha Trueba



Nueva Expresión Textil, S.A.
(anteriormente denominada
Dogi International Fabrics, S.A.)
y sociedades dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas
31 de diciembre de 2018

Informe de Gestión Consolidado
Ejercicio 2018

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.
Torre Realía
Plaça d'Europa, 41-43
08908 L'Hospitalet de Llobregat
(Barcelona)

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de Nueva Expresión Textil, S.A. (anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Nueva Expresión Textil, S.A. (anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.) (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento

Llamamos la atención sobre la Nota 2d de las cuentas anuales consolidadas adjuntas en la que se indica que el Grupo ha incurrido en pérdidas netas durante el ejercicio terminado el 31 diciembre de 2018 por importe de 9.513.669 euros y que, a dicha fecha, el pasivo corriente del Grupo excedía a sus activos corrientes en 11.010.630 euros. Estos hechos o condiciones, junto con otras cuestiones expuestas en dicha nota, indican la existencia de una incertidumbre material que puede generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de la auditoría

Además de la cuestión descrita en la sección *Incertidumbre material relacionada con la Empresa en funcionamiento*, hemos determinado que las cuestiones que se describen a continuación son las cuestiones clave de la auditoría que se deben comunicar en nuestro informe.

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Combinación de negocio

Véase Nota 7 de las cuentas anuales consolidadas

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>Tal y como se menciona en la nota 7 de la memoria consolidada, durante el ejercicio, el Grupo ha adquirido a un tercero no vinculado los activos y pasivos afectos al negocio de SICI por una contraprestación estimada de 15.001.798 euros.</p> <p>La contabilización de esta transacción constituye un ejercicio complejo que requiere la aplicación de juicios de valor en la identificación y determinación del valor razonable de activos y pasivos adquiridos. La valoración utilizada a tal efecto ha sido realizada por un experto contratado por el Grupo.</p> <p>Consideramos esta transacción una cuestión clave de auditoría por su significatividad, el juicio inherente que implica la realización de estimaciones de valor razonable y el impacto que tiene en las cuentas anuales consolidadas.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - La evaluación y discusión con la Sociedad del proceso seguido para la identificación y el registro de los activos y pasivos adquiridos. - La obtención del informe de valoración realizado por el experto independiente contratado por el Grupo. - La evaluación de la metodología y de las hipótesis claves utilizadas en el mismo para determinar los valores razonables de los activos y pasivos adquiridos y su identificación, involucrando para ello a nuestros especialistas en valoración. <p>Asimismo, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas sobre la transacción y el citado proceso cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable.</p>

Valor recuperable de activos no corrientes

Véanse Notas 5, 9 y 10 de las cuentas anuales consolidadas

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i>
<p>El Grupo tiene inmovilizado intangible y material por valor de 22.323.094 y 11.224.696 euros, respectivamente, que se encuentran asignados a diferentes unidades generadoras de efectivo (UGE). El inmovilizado intangible comprende, entre otros activos, las relaciones con clientes por importe neto de 19.098.157 euros y fondos de comercio por importe de 1.259.725 euros.</p> <p>El Grupo calcula anualmente el valor recuperable de los fondos de comercio y evalúa la existencia, o no, de indicios de deterioro en los activos materiales e intangibles a efectos de determinar el valor recuperable de los mismos.</p> <p>El Grupo ha requerido los servicios de un experto independiente para la determinación de los cálculos de los valores recuperables.</p> <p>Dichos valores recuperables, son determinados mediante la aplicación de técnicas de valoración que requieren el ejercicio de juicio por parte de los administradores y la Dirección y el uso de estimaciones.</p> <p>Debido al elevado grado de juicio, la incertidumbre asociada a las citadas estimaciones y la significatividad del valor contable de los activos no corrientes se ha considerado una cuestión clave de nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> - La evaluación del diseño e implementación de los controles vinculados al proceso de valoración. - La obtención del informe de valoración realizado por el experto independiente contratado por el Grupo. - Contrastar la coherencia de las estimaciones de crecimiento de los flujos de efectivo futuro previstas en el cálculo con los planes de negocio aprobados. Asimismo, hemos contrastado las previsiones de flujos estimadas en ejercicios anteriores, con los flujos reales obtenidos. - Con la ayuda de nuestros especialistas en valoración, hemos evaluado la razonabilidad de las hipótesis clave y la metodología utilizadas. - La evaluación de la sensibilidad de determinadas hipótesis ante cambios que pueden considerarse razonables. <p>Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.</p>

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión consolidado se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación a determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, según se define en el art. 35.2. b) de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión consolidado y en caso contrario, a informar sobre ello.

- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en el informe de gestión consolidado, y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.



Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS


Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante _____

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 30 de abril de 2019.

Período de contratación _____

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de junio de 2018 nos nombró como auditores del Grupo por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702


Olga Sánchez López
Inscrito en el R.O.A.C. nº 15865

30 de abril de 2019



**NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A.
y Sociedades Dependientes (Grupo NEXTIL)
(anteriormente denominada Dogi International
Fabrics, S.A.)**

Cuentas Anuales Consolidadas correspondientes al
ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de
2018, elaboradas conforme a las Normas
Internacionales de Información Financiera (NIIF)
adoptadas por la Unión Europea

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL GRUPO NUEVA EXPRESION TEXTIL, S.A

- Balance consolidado al 31 de diciembre de 2018
- Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
- Estado de Consolidado del Resultado Global correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018
- Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018
- Estado Consolidado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
- Memoria Consolidada correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
- Informe de gestión consolidado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
- Formulación de las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo

**Balance Consolidado correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2018**
(Expresado en euros)

BALANCES DE SITUACIÓN	Notas	2018	2017
ACTIVO NO CORRIENTE		35.322.990	18.774.329
Inmovilizado intangible	10	22.323.094	11.429.299
Relaciones con clientes		19.098.157	9.814.603
Desarrollo		1.245.420	-
Fondo de comercio		1.259.725	1.420.676
Patentes, licencias, marcas y similares		60.473	36.101
Aplicaciones informáticas		621.259	119.146
Otro inmovilizado intangible		38.060	38.773
Inmovilizado material	9	11.224.696	7.150.191
Terrenos y construcciones		4.463.181	1.670.629
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		6.647.569	5.291.930
Inmovilizado en curso y anticipos		113.946	187.632
Inversiones financieras a largo plazo	12.1	1.720.919	132.026
Instrumentos de patrimonio		17.131	17.131
Créditos a terceros		64.678	1.989
Otros activos financieros		1.639.110	112.906
Activos por impuesto diferido	18.3	54.281	62.813
ACTIVO CORRIENTE		38.067.455	34.124.975
Existencias	13	15.330.638	13.502.015
Comerciales		284.326	706.097
Materias primas y otros aprovisionamientos		3.106.369	2.342.751
Productos en curso		6.793.311	4.707.844
Productos terminados		5.112.979	5.741.376
Anticipos a proveedores		33.653	3.947
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	12.1.2	19.059.391	18.628.830
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		15.876.245	16.747.979
Deudores varios		68.790	4.242
Personal		19.693	45.731
Activos por impuesto corriente	18.1	690.438	184.751
Otros créditos con las Administraciones Públicas	18.1	2.404.225	1.646.127
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12.1.3	-	500.000
Inversiones financieras a corto plazo	12.1	18.608	38.289
Instrumentos de patrimonio		679	1.298
Créditos a empresas		72	19.134
Otros activos financieros	12.1.4	17.857	17.857
Periodificaciones a corto plazo		349.065	336.151
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	14	3.309.753	1.119.690
Tesorería		3.309.753	1.119.690
TOTAL ACTIVO		73.390.445	52.899.304

La memoria consolidada forma parte de las cuentas anuales consolidadas.

Balance Consolidado correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2018
 (Expresado en euros)

BALANCES DE SITUACIÓN	Notas	2018	2017
PATRIMONIO NETO		(3.464.514)	(2.902.972)
Fondos Propios		(3.822.739)	(3.189.411)
Capital	15.1	4.833.794	4.617.850
Capital escriturado		4.833.794	4.617.850
Prima de emisión	15.2	14.528.364	5.296.764
Reservas	15.3	(7.290.002)	2.656.306
Legal y estatutaria		858.817	858.817
Otras reservas		(8.148.819)	1.797.489
Resultados negativos de ejercicios anteriores	15.3	(5.594.600)	(8.354.182)
Acciones y participaciones de la sociedad dominante	15.4	(786.626)	(226.517)
Resultado atribuible a la sociedad dominante	3	(9.513.669)	(7.179.632)
Ajustes por cambios de valor	15.5	358.225	286.176
Participaciones no dominantes	16	-	263
PASIVO NO CORRIENTE		27.776.874	5.979.487
Provisiones a largo plazo	21.1	817.700	-
Deudas a largo plazo	17	22.127.745	3.853.199
Deudas con entidades de crédito		6.284.095	2.346.614
Acreedores por arrendamiento financiero		74.422	28.619
Otros pasivos financieros		15.769.228	1.477.966
Pasivos por impuesto diferido	18.3	4.831.429	2.126.288
PASIVO CORRIENTE		49.078.085	49.822.789
Provisiones a corto plazo	21.1	211.519	43.316
Deudas a corto plazo	17	30.198.104	28.447.926
Deudas con entidades de crédito		23.593.739	20.506.847
Acreedores por arrendamiento financiero		62.142	2.523
Otros pasivos financieros		6.542.223	7.938.556
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	17.2	1.030.812	4.859.279
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	17.4	17.633.822	16.303.514
Proveedores		9.336.243	10.326.868
Acreedores varios		5.384.595	3.588.325
Personal		295.133	211.728
Pasivo por impuesto corriente		664.650	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas	18.1	1.952.755	2.167.004
Anticipos de clientes		446	9.589
Periodificaciones a corto plazo		3.828	168.754
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		73.390.445	52.899.304

La memoria consolidada forma parte de las cuentas anuales consolidada.

**Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada correspondiente
al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018**
(Expresada en euros)

		2018	2017
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	19.1	73.313.233	62.718.537
Ventas		72.921.003	62.656.426
Prestación de servicios		392.230	62.111
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		1.457.071	434.590
Trabajos realizados por la empresa para su activo		1.760.820	-
Aprovisionamientos	19.2	(50.539.222)	(40.391.362)
Consumo de mercaderías		(4.855.929)	(4.515.442)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(33.172.875)	(27.380.867)
Trabajos realizados por otras empresas		(11.754.480)	(8.742.123)
Deterioro de mercaderías		(755.938)	247.070
Otros ingresos de explotación		39.469	2.424
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		28.605	27
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		10.864	2.397
Gastos de personal	19.3	(15.854.392)	(14.365.198)
Sueldos, salarios y asimilados		(12.910.458)	(11.400.011)
Cargas sociales		(2.943.934)	(2.965.187)
Otros gastos de explotación	19.4	(12.930.565)	(12.235.628)
Servicios exteriores		(12.486.724)	(11.720.344)
Tributos		(261.986)	(224.431)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(149.705)	(290.853)
Otros gastos de gestión corriente		(32.150)	-
Amortización del inmovilizado	19.5	(3.519.029)	(2.667.996)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	19.6	490.472	125.163
Deterioros y pérdidas		559.792	127.743
Resultados por enajenaciones y otras		(69.320)	(2.580)
Otros resultados	19.7	(1.928.876)	(819)
Deterioro y resultado por enajenación de participaciones consolidadas	19.11	(41.928)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(7.752.947)	(6.380.289)
Ingresos financieros	19.8	177.004	1.259.139
De valores negociables y otros instrumentos financieros		177.004	1.259.139
De empresas del grupo y asociadas		98.009	
De terceros		78.994	1.259.139
Gastos financieros	19.9	(2.127.152)	(1.740.115)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		15	54
Cartera de negociación y otros		15	54
Diferencias de cambio	24.2	30.395	(552.087)
Resultado por enajenación de instrumentos financieros		(101.920)	(120.467)
RESULTADO FINANCIERO		(2.021.658)	(1.153.476)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(9.774.605)	(7.533.765)
Impuesto sobre beneficios	18.2	260.936	354.396
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(9.513.669)	(7.179.369)
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		(9.513.669)	(7.179.369)
Resultado atribuido a la sociedad dominante		(9.513.669)	(7.179.632)
Resultado atribuido a participaciones no dominantes			263
Perdida en euros por acción básico y diluido atribuible a los accionistas de la Sociedad dominante	15.6	(0,03)	(0,02)

La memoria consolidada forma parte de las cuentas anuales consolidadas.

**Estado Consolidado del Resultado Global correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2018**
(Expresado en euros)

	2018	2017
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	(9.513.669)	(7.179.369)
OTRO RESULTADO GLOBAL RECONOCIDO DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO	72.049	3.771
Partidas que pueden traspasarse posteriormente a resultados:		
Diferencias de conversión de negocios en el extranjero	72.049	3.771
OTRO RESULTADO GLOBAL DEL EJERCICIO	72.049	3.771
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	(9.441.620)	(7.175.598)
Sociedad dominante	(9.441.620)	(7.175.861)
Procedente de operaciones continuadas	(9.441.620)	(7.175.861)
Participaciones no dominantes	-	263

La memoria consolidada forma parte de las cuentas anuales consolidadas.

NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A.
y Sociedades Dependientes
(anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A.)

**Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2018**
(Expresado en euros)

	Capital escriturado (Nota 15.1)	Prima de emisión (Nota 15.2)	Reservas Legal y estatutarias (Nota 15.3)	Reservas Voluntarias (Nota 15.3)	Reservas sociedades consolidadas (Nota 15.3)	Resultados negativos ejercicios anteriores (Nota 15.3)	Acciones propias (Nota 15.4)	Resultado atribuible a la sociedad dominante (Nota 3)	Ajustes por cambios de valor (Nota 15.5)	Participaciones no dominantes (Nota 16)	TOTAL
SALDO, FINAL DEL AÑO 2016	4.608.286	4.644.299	858.817	1.678.371	122.723	(8.472.799)	(133.281)	118.617	282.354	-	3.707.387
SALDO AJUSTADO, INICIO EL AÑO 2017	4.608.286	4.644.299	858.817	1.678.371	122.723	(8.472.799)	(133.281)	118.617	282.354	-	3.707.387
Total Otro resultado global	-	-	-	-	-	-	-	(7.179.632)	3.771	263	(7.175.598)
Operaciones con socios o propietarios	9.564	652.465	-	(3.605)	-	-	(93.236)	-	51	-	565.239
Aumentos de capital	9.564	652.465	-	-	-	-	-	-	51	-	662.080
Operaciones con acciones en patrimonio propias	-	-	-	(3.605)	-	-	(93.236)	-	-	-	(96.841)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	118.617	-	(118.617)	-	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2017	4.617.850	5.296.764	858.817	1.674.766	122.723	(8.354.182)	(226.517)	(7.179.632)	286.176	263	(2.902.972)
Ajustes por cambio de principio contable del ejercicio 2017	-	-	-	-	(123.292)	-	-	-	-	-	(123.292)
SALDO AJUSTADO, INICIO EL AÑO 2018	4.617.850	5.296.764	858.817	1.674.766	(569)	(8.354.182)	(226.517)	(7.179.632)	286.176	263	(3.026.264)
Total Otro resultado global	-	-	-	-	-	-	-	(9.513.669)	72.049	-	(9.441.620)
Operaciones con socios o propietarios	215.944	9.231.600	-	-	-	-	(560.109)	-	-	-	8.987.435
Aumentos de capital	215.944	9.231.600	-	-	-	-	-	-	-	-	9.447.544
Operaciones con acciones en patrimonio propias	-	-	-	-	-	-	(560.109)	-	-	-	(560.109)
Otras movimientos del patrimonio neto	-	-	-	-	(9.823.016)	2.759.582	-	7.179.632	-	(263)	116.198
Distribución del resultado del ejercicio 2017	-	-	-	-	(9.939.214)	2.759.582	-	7.179.632	-	-	--
Otros movimientos	-	-	-	-	116.198	-	-	-	-	(263)	116.198
SALDO, FINAL DEL AÑO 2018	4.833.794	14.528.364	858.817	1.674.766	(9.823.585)	(5.594.600)	(786.626)	(9.513.669)	358.225	-	(3.464.514)

La memoria consolidada forma parte de las cuentas anuales consolidadas.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio
anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

	Notas	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(9.774.605)	(7.533.765)
Ajustes del resultado		5.881.312	3.090.128
Amortización del inmovilizado	9 y 19	3.519.029	2.667.996
Correcciones valorativas por deterioro	13,12, 9	345.851	(93.240)
Variación de provisiones	21	168.203	31.816
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		(101.920)	2.580
Ingresos financieros	19.8	(177.003)	(1.259.139)
Gastos financieros	19.9	2.127.152	1.740.115
Otros ingresos y gastos		-	-
Cambios en el capital corriente		235.368	47.462
Existencias		(657.029)	1.744.674
Deudores y otras cuentas a cobrar		3.560.312	2.855.089
Acreedores y otras cuentas a pagar		(3.005.788)	(4.514.373)
Otros activos corrientes		(12.914)	(30.504)
Otros pasivos corrientes		(164.926)	(7.424)
Otros activos y pasivos no corrientes		515.713	-
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(1.936.689)	(1.337.578)
Pagos de intereses		(2.110.602)	(1.339.413)
Cobros de intereses		177.003	1.835
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(3.090)	-
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(5.594.614)	(5.733.754)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		(8.516.721)	(1.235.508)
Empresas del grupo y asociadas		-	(500.000)
Inmovilizado intangible	9	(2.337.325)	-
Inmovilizado material	10	(1.003.396)	(664.493)
Combinaciones de negocios netos del efectivo recibido	7	(5.176.000)	(55.000)
Otros activos financieros		-	(16.015)
Cobros por desinversiones		-	871.309
Inmovilizado material		-	500
Otros activos financieros		-	870.809
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(8.516.721)	(364.199)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	(96.841)
Adquisición de instrumentos de patrimonio		-	(683.435)
Enajenación de instrumentos de patrimonio		-	586.594
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		16.301.398	3.035.742
<i>Emisión</i>		18.405.740	18.124.388
Deudas con entidades de crédito	17	7.024.373	14.453.452
Otras deudas		4.994.662	870.936
Deudas con empresas del grupo y asociadas	23.1	6.386.705	2.800.000
<i>Devolución y amortización de</i>		(2.104.342)	(15.088.646)
Deudas con entidades de crédito		-	(12.973.754)
Otras deudas		(2.104.342)	(2.027.765)
Deudas con empresas del grupo y asociadas		-	(87.126)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		-	-
Dividendos (-)		-	-
Remuneración de otros instrumentos de patrimonio		-	-
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		16.301.398	2.938.901
EFEECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO			
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		2.190.063	(3.159.051)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	14	1.119.690	4.278.741
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	14	3.309.753	1.119.690

La memoria consolidada forma parte de las cuentas anuales consolidadas

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

1. ACTIVIDAD Y ESTRUCTURA DEL GRUPO

i. Constitución y Domicilio Social

Nueva Expresión Textil, S.A., anteriormente denominada Dogi International Fabrics, S.A. (en adelante, NEXTIL o la Sociedad dominante), es una Sociedad anónima de nacionalidad española que fue constituida mediante escritura pública el 31 de diciembre de 1971. Con fecha 26 de junio de 2018 la Junta General de Accionistas aprobó el cambio de denominación por la actual.

Con fecha 9 de octubre de 2017, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó trasladar el domicilio social de la sociedad dominante a Calle Zurbano nº 23 1º Derecha, 28010 Madrid. Previamente y hasta dicha fecha, el domicilio social y fiscal de la Sociedad se encontraba en la calle Camí del Mig s/n, Polígono Industrial PP12 de El Masnou, Barcelona. El domicilio fiscal se mantiene actualmente en Barcelona.

ii. Actividad

La actividad desarrollada por el Grupo Nextil consiste en la fabricación y venta de toda clase de tejidos de punto de fibras naturales, artificiales o sintéticas.

El objeto social de la Sociedad dominante, recogido referenciado en el artículo 2 de sus estatutos sociales, consiste en la fabricación y venta de toda clase de tejidos de punto de fibras naturales, artificiales o sintéticas, además de la compra, venta, arrendamiento y subarrendamiento de toda clase de bienes inmuebles y de apartamentos de explotación turística. Después de la escisión en 2016 de su actividad industrial a favor de su filial Dogi Spain, S.L.U, su actividad ha quedado reducida a la de holding.

La Sociedad Dominante puede realizar actividades, negocios, actos y contratos integrantes del objeto social total o parcialmente de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o de participaciones en sociedades, con objeto idéntico o análogo. NEXTIL es cabecera de un grupo de varias sociedades (en adelante, el Grupo o Grupo NEXTIL) cuyo detalle se describe en en punto iv) de esta nota.

Las principales instalaciones fabriles del Grupo se encuentran en El Masnou (España), En Braga (Portugal) y en Greensboro (estados Unidos).

Dentro de la estrategia de crecimiento orgánico e inorgánico del Grupo NEXTIL que encabeza la sociedad matriz Nueva Expresión Téxtil, S.A. y con el propósito de consolidar un importante grupo industrial en el sector textil, se han llevado a cabo durante los ejercicios 2017 y 2018 diversas operaciones corporativas, las cuales se detallan a continuación:

Operaciones relevantes llevadas a cabo por el Grupo durante el ejercicio 2017

Con fecha 25 de abril de 2017 el Grupo NEXTIL adquirió a través de la sociedad dependiente Trípoli Investments, S.L.U. el control del negocio del subgrupo español encabezado por la sociedad Qualitat Técnica Textil, S.L.U., así como el negocio que hasta esa fecha mantenía la sociedad QTT Italia, S.r.l., negocio que fue adquirido a través de la sociedad de nueva creación constituida por el Grupo Qualità Tecnica Tessile, S.r.l.

Adicionalmente, con fechas 19 de julio de 2017 y 13 de septiembre de 2017, el Grupo adquirió a través de las sociedades dependientes Géneros de Punto Treiss, S.L.U. y Qualitat Técnica Textil, S.L.U., los negocios de Busmartex, S.L. y QTT Woven Fabrics, S.L., sin adquirir en este caso las participaciones sociales de estas sociedades.

Finalmente, con fecha 19 de diciembre de 2017 el Grupo adquirió el control del negocio de la sociedad Ritex 2002, S.L.U., siendo en este caso la sociedad holding adquirida en diciembre 2017 Elastic Fabrics, S.L.U. la adquirente.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Operaciones relevantes llevadas a cabo por el Grupo durante el ejercicio 2018

Con fecha 30 de junio de 2018, y en el contexto de la venta de una parte de su negocio en el grupo QTT adquirido en 2017, las participaciones que mantenía indirectamente con la sociedad QTT USA fueron transmitidas a un tercero mediante contrato de compra-venta de acciones de la sociedad (véase nota 2f).

Con fecha 15 de noviembre de 2018, Nueva Expresión Textil, S.A., creó la sociedad Next Luxury Company Unipessoal LDA, para adquirir el 100% del capital de la sociedad Sici 93, Braga, S.A, cabecera del grupo SICI que participa en el 100% de las acciones de las sociedades Playvest S.A. y Things Unipessoal LDA. (véase nota 7.1)

Con fecha 23 de julio del 2018, la sociedad Ritex 2002, S.L., compró a la sociedad Anna Llop S.L., su unidad de negocio consistente principalmente en el personal, la cartera de clientes y la marca por un importe de 150.000 euros.

El ejercicio social de la Sociedad dominante y la totalidad de sus participadas (Grupo NEXTEL) comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. Hasta el 30 de junio de 2018, el ejercicio de Ritex 2002 S.L. comenzaba el 1 de julio y finalizaba el 30 de junio de cada año. Con fecha 30 de junio de 2018, el ejercicio social ha sido modificado y finalizará el 31 de diciembre de cada año, siendo el ejercicio de cambio de seis meses finalizado el 31 de diciembre de 2018.

La información financiera se presenta en euros, al ser ésta la moneda funcional del entorno económico principal en el que opera la Sociedad dominante. Las operaciones en moneda diferente al euro se incluyen de conformidad con las políticas contables establecidas en la Nota 4.14 (conversión de saldos en moneda extranjera).

Las acciones de Nueva Expresión Textil, S.A. están admitidas a cotización en dos de las cuatro bolsas españolas y cotizan en el mercado continuo.

iii. Régimen Legal

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

iv. Grupo de Sociedades

La información financiera de cada una de las sociedades integrantes del grupo, correspondientes a los ejercicios ejercicio 2018 y 2017, que han servido de base para la preparación de estas cuentas anuales consolidadas, se basa en sus respectivos registros contables.

El detalle de las sociedades participadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación, siendo todas ellas sociedades dependientes en la que NEXTEL controla, directa o indirectamente, de forma que puede dirigir las políticas financieras y de explotación con el fin de obtener beneficios económicos.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Grupo NEXTEL no mantenía ninguna participación en entidades asociadas sobre las que se posea una influencia significativa.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Sociedades dependientes que Componen el Grupo Consolidado del Ejercicio 2018

Sociedad	Porcentaje de participación	Método de Consolidación Aplicado	Nombre del Auditor de Cuentas
Textiles ATA, S.A. de C.V.	100%	No consolidada	No auditada (a)
Textiles Hispanoamericanos, S.A. de C.V.	100%	No consolidada	No auditada (a)
Penn Elastic GMBH	100%	No consolidada	No auditada (a)
Penn Italia S.R.L	100%	No consolidada	No auditada (a)
Elastic Fabrics of America, Inc.	100%	Integración global	KPMG LLP
Dogi Spain S.L.U.	100%	Integración global	KPMG Auditores, S.L.
New Gotcha S.L.U.	100%	Integración global	No auditada (b)
Trípoli Investments S.L.U.	100%	Integración global	No auditada (b)
Géneros de Punto Treiss S.L.U.	100%	Integración global	KPMG Auditores, S.L.
Qualitat Técnica Tèxtil S.L.U	100%	Integración global	KPMG Auditores, S.L.
QTT USA (*)	95%	Integración global	No auditada (c)
QTT PORTUGAL	100%	Integración global	No auditada (c)
Qualitat Técnica Tessile Italia S.r.l	100%	Integración global	No auditada (c)
Elastic Fabrics, S.L.U.	100%	Integración global	No auditada (b)
Ritex 2002, S.L.U.	100%	Integración global	KPMG Auditores, S.L.
Next Luxury S.L.U	100%	Integración global	No auditada (b)
SICI 93 S.A.	100%	Integración global	Fátima Pinto e Vitor Freire Sociedade de Revisores Oficiais de Contas
Playvest S.A.	100%	Integración global	Fátima Pinto e Vitor Freire Sociedade de Revisores Oficiais de Contas
Things Unipersonal Lda	100%	Integración global	No auditada

(a) Sociedades inactivas en situación concursal o bien en proceso de liquidación, por lo que no se consolidan ni en el ejercicio 2018 ni en el ejercicio 2017 anterior.

(b) Sociedades que actúan únicamente como holding

(c) Sociedades no auditadas.

(*) Sociedad vendida en 15 de mayo 2018.

Sociedades dependientes que componían el Grupo Consolidado del Ejercicio 2017

Sociedad	Porcentaje de participación	Método de Consolidación Aplicado	Nombre del Auditor de Cuentas
Textiles ATA, S.A. de C.V.	100%	No consolidada	No auditada (a)
Textiles Hispanoamericanos, S.A. de C.V.	100%	No consolidada	No auditada (a)
Penn Elastic GMBH	100%	No consolidada	No auditada (a)
Penn Italia S.R.L	100%	No consolidada	No auditada (a)
Elastic Fabrics of America, Inc.	100%	Integración global	PricewaterhouseCoopers Inc.
Dogi Spain S.L.U.	100%	Integración global	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
New Gotcha S.L.U.	100%	Integración global	No auditada (b)
Trípoli Investments S.L.U.	100%	Integración global	No auditada (b)
Géneros de Punto Treiss S.L.U.	100%	Integración global	PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Qualitat Técnica Tèxtil S.L.U	100%	Integración global	Moore Stephens Ibergrup S.A.P
QTT USA	95%	Integración global	No auditada (c)
QTT PORTUGAL	100%	Integración global	No auditada (c)
Qualitat Técnica Tessile Italia S.r.l	100%	Integración global	No auditada (c)
Elastic Fabrics, S.L.U.	100%	Integración global	No auditada (b)
Ritex 2002, S.L.U.	100%	Integración global	Audria Auditoría y Consultoría, S.L.P.

(a) Sociedades inactivas en situación concursal o bien en proceso de liquidación, por lo que no se consolidan ni en el ejercicio 2018 ni en el ejercicio 2017 anterior.

(b) Sociedades que actúan únicamente como holding

(c) Sociedades no auditadas, objeto de revisión limitada por parte de Moore Stephens Ibergrup S.A.P al 31 de diciembre de 2017

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

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

Empresas del grupo	Domicilio social	Actividades desarrolladas
Penn Elastic GMBH	An Der Talle 20, 33102 Padeborn, Alemania	Sin actividad
Penn Italia S.R.L.	Via Rosegone 1, 22070 Bregano, Como Italia	Sin actividad
Textiles ATA S.A de CV	Rio Marne 19, despacho 206, Colonia Cuathemoc, 06500, México	Sin actividad
Textiles hispanoamericanos S.A de CV	Rio Marne 19, despacho 206, Colonia Cuathemoc, 06500, México	Sin actividad
EFA inc.	Greensboro, North Carolina, 27420, USA	Producción y /o comercialización de tejidos elásticos
Dogi Spain S.L.U	Camí del Mig S/N 08320, El Masnou	Producción y /o comercialización de tejidos elásticos
New Gotcha S.L.U	Camí del Mig S/N 08320, El Masnou	Holding
Tripoli Investments S.L.U	Camí del Mig S/N 08320, El Masnou	Holding
Géneros de Punto Treiss S.L.U	Carrer de la Remallaire 26, 08302, Mataró	Producción y /o comercialización de tejidos
Qualitat Técnica Tèxtil S.L.U	Carrer Can Diners, 1-11, 08310, Argentona	Producción y /o comercialización de tejidos
QTT USA	112 W9th Street ste 1115, CA 90015, Los Angeles (USA)	Producción y /o comercialización de tejidos
QTT Portugal	Dr. Brito Camara, 20, 1º Funchal (Portugal)	Producción y /o comercialización de tejidos
Qualitat Técnica Tessile Italia SRL	Via Schio 9, Prato (Italia)	Producción y /o comercialización de tejidos
Elastic Fabrics SLU	Camí del Mig S/N 08320, El Masnou	Holding
Ritex 2002 SLU	Carrer Can Guasch, 5, 08150 Parets del Vallès	Producción y /o comercialización de tejidos elásticos
Next Luxury S.L.U	Camí del Mig S/N 08320, El Masnou	Holding
SICI 93 S.A.	Rua das Austrálias, 1, 4705-322 Gondizalves, Braga, Portugal	Producción y /o comercialización de tejidos
Playvest S.A.	Rua das Austrálias, 2, 4705-322 Gondizalves, Braga, Portugal	Producción y /o comercialización de tejidos
Things Unipersonal Lda	Rua do Piñeiro, 106, Nogueira, Braga, Portugal	Producción y /o comercialización de tejidos

Las variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo de los ejercicios 2018 y 2017 se indican en la Nota 2.f. de la presente memoria consolidada. Adicionalmente, los detalles e impactos de las combinaciones de negocios realizadas por el Grupo en ambos ejercicios de incluyen en la Nota 7 de la memoria consolidada.

Las sociedades excluidas del perímetro de la consolidación, tanto en el ejercicio 2018 como en el ejercicio 2017 anterior, por encontrarse en situación concursal o bien en proceso de liquidación son las siguientes:

(Euros)	Porcentaje de participación directa
Penn Elastic GmbH	100%
Penn Italia S.r.l	100%
Textiles ATA S.A de CV	100%
Textiles Hispanoamericanos S.A de CV	58%

Con fecha 29 de mayo de 2009, el órgano de administración de la Sociedad dependiente alemana Penn Elastic GmbH presentó de forma unilateral solicitud de concurso de acreedores, la cual es titular a su vez de la participación en la sociedad Penn Italia S.r.l. De igual forma, las sociedades mejicanas se encuentran actualmente en proceso de liquidación, no manteniendo ningún tipo de actividad ni en 2018 ni en 2017.

El Grupo está llevando a cabo el seguimiento de la liquidación y cierre de las mencionadas sociedades participadas, las cuales han continuado completamente inactivas. En este sentido, no se espera ningún impacto negativo para el Grupo fruto de la liquidación y cierre de estas sociedades.

v. Información Relacionada con la Situación de Insolvencia de la Sociedad dominante durante el Ejercicio 2009

En los ejercicios anteriores al año 2009, la Sociedad dominante y el Grupo incurrieron en pérdidas significativas, por lo que 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 de la Sociedad dominante acordó presentar ante los Juzgados de lo Mercantil de Barcelona el escrito correspondiente a la declaración de Concurso Voluntario de Acreedores, de acuerdo con lo establecido en el artículo 2.3 de la Ley 22/2003, de 9 de junio (en adelante, Ley Concursal).

Con fecha 3 de junio de 2009, mediante auto de declaración de concurso emitido por el magistrado Juez de lo Mercantil nº 5 de Barcelona, Don Daniel Irigoyen Fujiwara, se admitió la solicitud de concurso voluntario de acreedores de Nueva Expresión Textil, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

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

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

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

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

En las circunstancias económicas de aquel momento, la recuperación del mercado fue más lenta de lo previsto, lo cual hizo que los resultados operativos de la Sociedad dominante en el período comprendido entre 2011 y 2017 (ambos años incluidos), continuasen siendo negativos, lo que motivó que los Administradores de la Sociedad tomaran medidas adicionales para lograr una mejora en los resultados y una reducción de las tensiones de tesorería. En este contexto, en 2012 se inició un proceso urgente de búsqueda de nuevos accionistas, que debía reforzar la estructura financiera, a la vez que mejorar de forma sustancial su modelo de negocio.

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

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

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

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

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

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

Se debe indicar que la Novación del Convenio sólo afectó a los acreedores que se adhirieron a la misma.

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

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

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

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

La participación de Businessgate, S.L. en el capital social de la Sociedad dominante tras las operaciones anteriores y los aumentos de capital del ejercicio 2014 pasó a ser del 67,53% (62,97% a 31 de diciembre de 2018 y 61,37% a 31 de diciembre de 2017) (Nota 15.1).

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

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

Adicionalmente a las acciones efectuadas para reforzar la estructura financiera de la Sociedad dominante, se siguieron impulsando medidas para incrementar las ventas de sus filiales e implementar medidas para racionalizar procesos y reducir los costes operativos en las mismas..

El detalle sobre el valor del nominal y el coste amortizado de la deuda concursal se desglosa en la Nota 17.5 de la memoria consolidada.

A finales del 2016 se inició un expediente de regulación temporal de empleo (ERTE), para ajustar el nivel de gasto al volumen real de producción, con afectación a toda la plantilla. El ERTE concluyó en mayo de 2017, pero los pagos del citado ERTE se han finalizado en Julio 2018. Adicionalmente, debido a los resultados negativos del Grupo del ejercicio 2017, en el mes de enero 2018 se comunicó una nueva reestructuración de plantilla que ha afectado principalmente a las filiales Dogi Spain, S.L.U. y Elastic Fabrics of America, Inc., y que se ejecutó entre los meses de marzo y abril de 2018 (Notas 2.d y 19.3 y 19.7).

vi. Dividendos

Durante los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad dominante no ha percibido y ha emitido ningún tipo de dividendos.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**a) Imagen fiel**

Estas cuentas anuales consolidadas han sido preparadas con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo NEXTEL, así como de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de los flujos de efectivo consolidados de acuerdo con la legislación vigente a 31 de diciembre de 2018.

Las cuentas anuales consolidadas, que se componen de balance consolidado, cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo y memoria de las cuentas anuales consolidadas, así como el informe de gestión consolidado, se presentan en euros (las excepciones se indicaran adecuadamente).

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2018, que fueron formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante con fecha 28 de marzo de 2019, han sido reformuladas el 30 de abril de 2019 para incorporar ciertos ajustes identificados con posterioridad a la fecha de formulación. Dichas cuentas se someterán a la aprobación por parte de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte, las Cuentas Anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017 fueron formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad dominante con fecha 28 de marzo de 2018 y aprobadas por la Junta General de accionistas con fecha 26 de junio de 2018.

La moneda funcional de la Sociedad dominante y de presentación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo es el euro.

Las cuentas anuales consolidadas han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad dominante y por las restantes entidades integradas en el Grupo. Cada sociedad prepara sus cuentas anuales siguiendo los principios y criterios contables en vigor en el país en el que realiza las operaciones, por lo que en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios para adecuarlos a lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas para su utilización en la Unión Europea y aprobadas por el Reglamento de la Comisión Europea (CE nº 1606/2002 del Parlamento Europeo de 19 de julio de 2002, en adelante NIIF-UE), así como interpretaciones CINIIF, y que están vigentes a 31 de diciembre de 2018. El Grupo ha considerado también la normativa que resulta de aplicación para la formulación de cuentas anuales consolidadas en España.

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

Las cuentas anuales consolidadas se han elaborado de acuerdo con el enfoque de coste histórico, modificado en lo correspondiente al registro de instrumentos financieros a valor razonable según se requiera conforme a la normativa contable.

La preparación de las cuentas anuales consolidadas con arreglo a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables y exige a la Dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En la Nota 5 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para las cuentas anuales consolidadas.

b) Adopción de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera

Las cuentas anuales consolidadas de Nueva Expresión Textil, S.A. y sociedades dependientes, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2005 fueron las primeras elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, conforme a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y en el Consejo del 19 de julio de 2002. En España, la obligación de presentar cuentas anuales consolidadas bajo NIIF aprobadas en Europa fue, asimismo, regulada en la disposición final undécima de la Ley 62/2003, de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden social.

Se han aprobado y publicado nuevas normas contables (NIIF/NIC) e interpretaciones (IFRIC o CINIIF) cuya fecha de entrada en vigor está prevista para los ejercicios contables iniciados el 1 de enero de 2018 o con posterioridad a dicha fecha.

Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2018 y 2017

Como consecuencia de la aprobación, publicación y entrada en vigor el 1 de enero de 2017 y 2018 se han aplicado las siguientes normas y modificaciones:

1 de enero de 2017:

- *NIC 7 (Modificación)* "Iniciativa sobre información a revelar - Modificaciones de la NIC 7":
- *NIC 12 (Modificación)* "Reconocimiento de activos por impuesto diferido por pérdidas no realizadas – Modificaciones de la NIC 12":

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

- *Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2014 – 2016:* Las modificaciones afectan a la NIIF 12 "Revelación de participaciones en otras entidades" y aplican a los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2017. La principal modificación se refiere a una aclaración sobre el alcance de la Norma.

La aplicación de las anteriores normas y modificaciones no supuso ningún impacto significativo en las presentes Cuentas anuales consolidadas del Grupo Nextil en el ejercicio 2017

La conciliación de los movimientos de pasivo para explicar los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación se detalla en la Nota 17 de la memoria consolidada.

1 de enero de 2018:

- NIIF 15 - “Ingresos procedentes de contratación con clientes”(emitida el 28 de mayo de 2014)
- NIIF 15 – “Clarificación de la NIIF15 Ingresos provenientes de contratos con clientes (emitida el 12 de abril 2016)
- NIIF 9 – “Instrumentos financieros (emitida el 24 de julio de 2014)
- NIIF 2 – “Clasificación y Medición de transacciones con pagos basados en acciones” (emitida el 20 de Junio de 2016)
- NIIF 4 – “Aplicación NIIF 9 Instrumentos Financieros con NIIF 4 Contratos de seguros” (emitida el 12 de septiembre de 2016)
- CINIIF 22 – “Interpretación de la CINIIF 22: transacciones en moneda extranjera y contraprestación anticipada “(emitida el 8 de diciembre de 2016)
- NIC 40 – “Mejoras a la NIC 40: transferencias de propiedades de inversión” (emitida el 8 de diciembre de 2016)
- *Mejoras Anuales de las NIIF s 2014-2016 (emitida el 8 de diciembre de 2016)*

La aplicación de estas normas e interpretaciones ha tenido algunos impactos en estas cuentas anuales consolidadas, los cuales detallamos a continuación:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 Instrumentos Financieros se ha aplicado con fecha 1 de enero de 2018 sin re-expresión de la información comparativa relativa al ejercicio 2017. Los impactos de primera aplicación, que se han registrado directamente en el patrimonio neto, han sido los siguientes:

- Clasificación y valoración de activos financieros:

En términos generales, basándonos en el análisis de la nueva clasificación conforme al modelo de negocio, la mayoría de los activos financieros han continuado siendo valorados a coste amortizado, siendo la mayor excepción los instrumentos de patrimonio, los cuales son valorados a valor razonable. Sin embargo, no existían esta clase de activos a 1 de enero de 2018 por lo que no se ha producido ningún impacto derivado de este aspecto.

- Deterioro de activos financieros:

Para las cuentas comerciales, el Grupo ha aplicado el enfoque simplificado estimando las pérdidas esperadas durante toda la vida del activo, y, para el resto de activos financieros, el Grupo ha aplicado el modelo general de cálculo de la pérdida esperada. La adopción de la NIIF 9 ha supuesto el registro de provisiones adicionales por este aspecto de 123 miles de euros.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

La NIIF 9 debe aplicarse retroactivamente con efectos a 1 de enero de 2018, por lo tanto los resultados generados por la aplicación de la nueva norma a los deterioros de activos financieros en ejercicios anteriores al 1 de enero de 2018 han sido registrados en reservas en dicha fecha y no se ha reexpresado el periodo comparativo.

NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

La NIIF 15 proporciona un marco que sustituye a las guías en vigor hasta el momento sobre reconocimiento de ingresos. De acuerdo con los nuevos criterios, en el reconocimiento de los ingresos debe aplicarse un modelo de cinco pasos para determinar el momento en que deben reconocerse, así como su importe:

Paso 1: Identificar el contrato.

Paso 2: Identificar las obligaciones contractuales.

Paso 3: Determinar el precio de la transacción.

Paso 4: Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones del contrato.

Paso 5: Reconocer los ingresos.

En este nuevo modelo se especifica que los ingresos deben reconocerse cuando (o a medida que) una entidad transmite el control de los bienes o servicios a un cliente, y por el importe que la entidad espera tener derecho a recibir. Dependiendo de si se cumplen determinados criterios, los ingresos se reconocen o bien a lo largo de un periodo de tiempo, de forma que refleje la realización por parte de la entidad de la obligación contractual; o bien en un momento determinado, cuando el cliente obtiene el control de los bienes o servicios.

Conforme al análisis y la implementación realizada a 1 de enero de 2018, la adopción de la NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” no ha implicado ningún impacto.

Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, las cuales no han entrado en vigor, y aunque algunas se pueden adoptar anticipadamente, el Grupo no las ha adoptado voluntariamente:

- NIIF 16 - Arrendamientos (emitida el 13 de enero de 2016)
- CINIIF 23 - Incertidumbre sobre tratamiento impuesto de renta (emitida el 7 de Junio de 2017)
- NIIF 9 - Modificación de la NIIF 9. Características de prepago con compensación negativa (emitida el 12 de octubre de 2017)
- NIC 28 - Modificación de la NIC 28. Intereses a largo plazo en Asociadas y Acuerdos Conjuntos (emitida el 12 de octubre de 2017)
- NIC 19 - Modificación de la NIC 19. Modificación, reducción o liquidación del plan (emitida el 7 de febrero de 2018)
- NIIF 3 - Modificación de la NIIF 3. Definición de un negocio (emitida el 22 de octubre de 2018)
- NIC 1 y 8- Modificaciones de la NIC 1 y NIC 8. Definición de materialidad (emitida el 31 de octubre de 2018)
- NIIF 1- Modificaciones a referencias en el Marco conceptual NIIF (emitida el 29 de marzo de 2018)
- Varios - Modificaciones a referencias en el Marco conceptual NIIF (emitida el 29 de marzo de 2018)

La aplicación de estas normas e interpretaciones, excepto por la NIIF 16 “Arrendamientos”, no se espera que tenga impactos significativos en las cuentas anuales consolidadas.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 introduce un modelo único de contabilidad de arrendamientos en el estado de situación financiera para los arrendatarios. El arrendatario reconoce un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar pagos de arrendamiento. Hay exenciones opcionales para los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de artículos de escaso valor. La contabilidad del arrendador se mantiene de manera similar a la norma actual; es decir, los arrendadores siguen clasificando los arrendamientos como financieros u operativos.

La NIIF 16 sustituye a las directrices existentes sobre arrendamientos, que incluye la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, la SIC-15 Arrendamientos operativos-Incentivos y la SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

La adopción de la NIIF 16 es obligatoria para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. El Grupo aplicará por primera vez la NIIF 16 el 1 de enero de 2019 para lo cual ha puesto en marcha una estimación del impacto en sus cuentas anuales consolidadas.

El Grupo alquila varios inmuebles, equipos y vehículos.

Políticas contables aplicables en transición:

El Grupo ha usado las siguientes soluciones prácticas al aplicar el método simplificado para arrendamientos anteriormente clasificados como arrendamientos operativos utilizando la NIC 17 Arrendamientos:

- No aplicar la NIIF 16 a contratos que no fueron anteriormente identificados como que contenían un arrendamiento aplicando las NIC 17 y CINIIF 4 “Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento”.
- Exclusión de los costes directos iniciales de la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial.
- Exclusión de arrendamientos cuyo plazo finalice dentro de los 12 meses de la fecha de aplicación inicial.
- Exclusión de arrendamientos en los que el activo subyacente es de bajo valor.

Efecto estimado de la implementación:

A 1 de enero de 2019, el Grupo tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por 5.619 miles de euros para inmuebles, equipos y vehículos principalmente, ver la nota 11. El Grupo espera reconocer el 1 de enero de 2019, activos por derecho de uso de aproximadamente 4.740 miles de euros y pasivos por arrendamiento de 4.740 miles de euros.

c) Comparación de la Información

Las cuentas anuales consolidadas presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación consolidado, de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y del estado de flujos de efectivo consolidado, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria consolidada también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

El Grupo adquirió en ejercicios anteriores las sociedades Treiss y Ritex, cuya actividad principal consiste en el diseño de ropa y textiles. Con el objetivo de tener un mayor control de los costes asociados a sus diseños industriales, en el ejercicio 2018 se han establecido sistemas de control y seguimiento de los mismos. Como consecuencia, en el presente ejercicio se ha iniciado la capitalización de los costes asociados a dichos diseños, que incluyen principalmente costes de personal y muestras. Dichos costes se amortizan durante su vida útil que se ha estimado en dos años. Al no disponer de sistemas de control de costes en ejercicios anteriores, no ha sido posible estimar el efecto de este cambio de política contable en ejercicios anteriores, tal como requiere la NIIF 8, Esta situación, debe considerarse al comparar los resultados de los ejercicios 2017 y 2018. Si el Grupo no hubiese capitalizado estos costes en 2018, los trabajos para su inmovilizado hubiesen sido menores en 1.760 miles de euros y las amortizaciones del activo intangible hubiesen sido también menores en 452 miles de euros.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Tal y como se indica en la Notas 2.f) y 7 de la memoria, fruto de las distintas combinaciones de negocios llevadas a cabo por el Grupo, durante el ejercicio 2018 se han producido distintas incorporaciones al perímetro de consolidación, lo que debe tenerse en consideración al comparar las magnitudes del ejercicio 2018 con las del ejercicio precedente. Los impactos en las ventas, y los resultados de las diferentes adquisiciones se describe en la nota 7.

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

Durante los últimos ejercicios, el Grupo Nextil ha incurrido en pérdidas significativas. Esto ha provocado, entre otros aspectos, que el fondo de maniobra sea negativo y que se hayan generado tensiones de tesorería y de liquidez.

En relación a las pérdidas obtenidas en los últimos ejercicios existe un plan de negocio consistente en crear un Grupo de entre 150 y 200 millones de facturación, fundamentalmente por la incorporación al perímetro del Grupo de nuevas empresas que sean sinérgicas con las existentes y que devuelvan al Grupo a la senda de los beneficios. En este sentido, y adicionalmente a las adquisiciones de sociedades realizadas en 2017 (Qualitat Tecnica Textil y Ritex 2002), en noviembre de este ejercicio se ha llevado a cabo la compra de las sociedades dependientes SICI 93 y Playvest (empresas situadas en Portugal) que reportarán al Grupo unos 23 millones de facturación y 4 millones (aproximadamente) de EBITDA positivo. El Grupo ya está materializando las ventajas de poder ofrecer al mercado el "full package" consistente en ofrecer desde el tejido hasta la prenda, que está reportando importantes pedidos de grandes clientes en los últimos meses.

Asimismo, el Grupo ha formalizado a mediados del presente ejercicio la venta del negocio de stock service de Qualitat Tecnica Textil, que era deficitario, y ha realizado también una reestructuración de personal (principalmente en Dogi Spain y en la filial de Estados Unidos).

En relación a los problemas de liquidez que se han generado en los últimos ejercicios, han sido parcialmente resueltos con la recepción de aproximadamente 7,4 millones de euros en préstamos puente (de los cuales 6,4 millones ya se encuentran desembolsados a 31 de diciembre de 2018) y que podrán transformarse en obligaciones convertibles. Estos préstamos se han destinado en parte a la compra de las sociedades dependientes SICI 93 y PLAYVEST. En cuanto al préstamo recibido en Elastic Fabrics of América, de la Entidad Financiera Midcap Business Credit, si bien tiene el riesgo del incumplimiento de los covenants acordados para el primer trimestre del ejercicio de 2019, Elastic Fabrics of America ha negociado la firma de un waiver que recoja esta circunstancia, aunque a la fecha de formulación de estas cuentas anuales dicho acuerdo aún no se había firmado.

Adicionalmente se debe considerar el impacto positivo de las ampliaciones de capital realizadas a finales de 2018 por importe de 9,5 millones (ampliación por compensación de créditos realizada por el accionista principal) y a principios de 2019 por importe de 6 millones de euros (véase nota 27).

Los Administradores consideran que después de las ampliaciones de capital realizadas en 2018 y 2019, la recepción de los préstamos puente (hasta la conversión en obligaciones convertibles) junto con la previsión de resultados preparados por el Grupo para los próximos meses, no se necesitarán en 2019 aportaciones adicionales a las ya realizadas. En este sentido, aunque existe el riesgo de que no se cumplan las proyecciones de liquidez previstas por el Grupo, debido a los incumplimientos de los últimos ejercicios, el presupuesto en los primeros meses del ejercicio 2019 se está cumpliendo.

Las presentes cuentas anuales consolidadas han sido preparadas y formuladas por los Administradores asumiendo el principio de empresa en funcionamiento, al considerar que existen factores que mitigan las dificultades mencionadas, los cuales, se enumeran a continuación.

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

- El Grupo ha continuado obteniendo pérdidas operativas y flujos de caja de explotación negativos que han generado tensiones de tesorería y problemas de liquidez. A 31 de diciembre el patrimonio neto es negativo.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

- El Grupo presenta al 31 de diciembre de 2018 un fondo de maniobra negativo por importe de 11.010.630 euros (15.697.814 euros negativos al 31 de diciembre de 2017). Esta situación se origina principalmente por los compromisos de financiación adquiridos a corto plazo por el Grupo, así como por la clasificación como pasivo corriente de la deuda financiera de la sociedad dependiente americana de Nextil (Elastic Fabrics of America, Inc.). En este sentido, en septiembre de 2018 se formalizó, con la entidad financiera Midcap de Connecticut (USA), un nuevo crédito para la filial americana de Nextil cuyo saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2018 asciende a 5.322 miles de euros. Este nuevo crédito se ha instrumentado a través de un "Senior Secured ABL Revolving credit of Line" y tiene un vencimiento a 3 años. Las condiciones del préstamo incluyen ciertos coventants entre los que se encuentra un EBITDA mínimo trimestral. En el mes de diciembre de 2018 se ha producido un incumplimiento del EBITDA mínimo establecido en el contrato. Debido a lo anterior el préstamo se encuentra clasificado como pasivos corrientes en las presentes cuentas anuales. Aunque durante el mes de enero de 2019, la sociedad dependiente ha obtenido un waiver de la entidad financiera y se han modificado también a la baja los EBITDA mínimos requeridos en relación al contrato original, en base a la información disponible los Administradores estiman que se producirá un nuevo incumplimiento del EBITDA mínimo establecido para el mes de marzo de 2019. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas se ha negociado un nuevo waiver de la entidad financiera el cual se encuentra pendiente de firma.
- La Sociedad ha necesitado históricamente, aportaciones de capital o financiación de sus accionistas u otros proveedores de financiación ante las dificultades que han existido para generar flujos de caja que permitieran cumplir con sus compromisos de pago.

Factores que mitigan la duda sobre la capacidad del Grupo Nextil para continuar con su actividad:

- Aunque el Grupo presenta patrimonio neto negativo la Sociedad dominante no se encuentra en causa de disolución considerando los préstamos participativos que tiene concedidos por importe de 1.250 miles de euros.
- El Grupo cuenta con al apoyo permanente de su Accionista principal, Businessgate, S.L., controlado por el grupo Sherpa Capital, el cual se ha materializado, entre otros, en el soporte a la dirección, implementación de medidas de optimización de la eficiencia de procesos y costes, así como en el apoyo financiero cuando ha sido necesario. Durante el ejercicio 2018 Businessgate, S.L. ha prestado apoyo financiero al Grupo mediante aportaciones dinerarias a través de diversas pólizas de crédito. El importe acumulado de las citadas pólizas ha sido objeto de capitalización por importe de 9,4 millones a través de una ampliación de capital por compensación de créditos aprobada en fecha 18 de diciembre de 2018. Los Administradores estiman que el Accionista continuará prestando apoyo financiero al Grupo en 2019.
- Adicionalmente, en enero de 2019 se ha aprobado una nueva ampliación de capital dineraria por importe de 6 millones de euros que ha sido íntegramente suscrita con fecha 18 de febrero de 2019 e inscrita en el Registro Mercantil con fecha 3 de marzo de 2019.
- En los últimos meses del ejercicio 2018 y primeros meses del ejercicio 2019 el Grupo ha recibido financiación adicional mediante la obtención de préstamos puente (que pueden ser convertidos en obligaciones convertibles a opción de la Sociedad dominante). A 31 de diciembre de 2018 el importe de los préstamos puente desembolsados ascendía a 6,4. Durante los meses enero a marzo de 2019 se han obtenido 0,9 millones de euros de financiación adicional en nuevos préstamos puente.
- Con fecha 13 de febrero de 2019 el Grupo ha recibido confirmación del otorgamiento de financiación del Instituto Català de Finances por importe de 1,5 millones de euros por cuyo vencimiento final se establece el 13 de febrero de 2026 y con un periodo de carencia de 24 meses. Dicho préstamo deberá ser destinado a la financiación de proyectos de inversión.
- El Grupo cuenta, adicionalmente, con pólizas de crédito y líneas de financiación a corto plazo concedidas y parcialmente dispuestas por diversas entidades financieras. Los Administradores consideran que las citadas pólizas serán renovadas sin incidencias durante el ejercicio.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

- El presupuesto del Grupo para el ejercicio 2019 contempla la materialización de las sinergias producidas por las recientes adquisiciones de sociedades con un beneficio de las operaciones antes de intereses e impuestos estimado de 4,6 millones de euros, que supondrán un EBITDA de 8,4 millones de euros. Esta mejora se fundamenta en las siguientes palancas:
 - a) Durante el ejercicio 2018 el Grupo ha implementado una importante reorganización de sus negocios que ha incluido cambios en recursos humanos y técnicos, eliminando duplicidades, unificando servicios corporativos, optimizando la red comercial, mejorando la búsqueda de productores en origen, la racionalización de productos y márgenes, y una política agresiva de desarrollo de producto. Del mismo modo se han realizado adecuaciones en las maquinarias para poder internalizar producciones subcontratadas a terceros en ejercicios anteriores.
 - b) El Grupo con la adquisición en el último trimestre del 2018 de las sociedades dependientes SICI 93 y PLAYVEST, cumple dos objetivos relevantes. Por un lado, le permitirá crear una unidad de negocio en el sector del lujo donde considera que hay gran capacidad de generar valor y, por otro, da un paso más para alcanzar los objetivos definidos en su Plan Estratégico enfocado a ser uno de los proveedores de servicios integrales de referencia a nivel europeo. Además, ésta es la primera operación de Nextil en Portugal lo que supone un avance en el plan estratégico en cuanto a su internacionalización.
 - c) En 2018 se ha vendido el negocio de QTT relacionado con Stock Service que generaba resultados negativos a su antiguo accionista.

Tomando como referencia los citados presupuestos para el ejercicio 2019 los Administradores han preparado un presupuesto de tesorería que, de cumplirse las estimaciones realizadas, muestra la capacidad del Grupo de generar caja positiva durante los próximos meses. En este sentido, los pedidos de venta en las principales unidades de negocio del Grupo del primer trimestre de 2019 están evolucionando favorablemente y por encima del plan de negocio previsto.

Los Administradores son optimistas sobre el futuro del Grupo en general, ya que el crecimiento más grande que se está dando en el sector se está produciendo en un tipo de prenda como es el "sinless" y "leggings", que son tipos de productos de referencia de su portfolio.

A medio plazo las diferentes adquisiciones realizadas por parte del Grupo Nextil en los últimos ejercicios han permitido mejorar las ratios financieras del Grupo consolidado y obtener mayores niveles de liquidez y endeudamiento en el mercado, aspecto que incidirá positivamente en la posición de tesorería del Grupo.

El Grupo Nextil prevé continuar con su crecimiento orgánico e inorgánico con el propósito de consolidar un importante grupo industrial en el sector textil.

e) Métodos de consolidación

El método de consolidación aplicado por la Sociedad dominante, tanto en el ejercicio 2018 como en el ejercicio 2017, ha sido el método de integración global para todas las Sociedades dependientes.

Existen intereses minoritarios en la sociedad QTT USA, adquirida en el mes de abril de 2017, al poseer la Sociedad dominante el 95% de las participaciones. Esta participación ha sido vendida en mayo de 2018. A 31 de diciembre de 2018 no existen intereses minoritarios

Las Sociedades dependientes son todas las entidades sobre las que el grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables por su implicación en la participada, y tiene capacidad para influir sobre estos rendimientos mediante el poder e influencia para dirigir las actividades de la entidad. Las dependientes se consolidan desde la fecha en que se transfiere el control al Grupo. Dejan de consolidarse a partir de la fecha en que cesa el control.

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

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

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

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

Asimismo, la consolidación de las operaciones de la Sociedad y de las Sociedades dependientes consolidadas se ha efectuado siguiendo los siguientes principios básicos:

- En la fecha de adquisición, los activos y pasivos de la Sociedad dependiente son registrados a valor razonable. En caso de que exista una diferencia positiva entre el coste de adquisición de la Sociedad filial y el valor razonable de los activos y pasivos de la misma, correspondientes a la participación de la matriz, esta diferencia es registrada como fondo de comercio. En caso de que la diferencia sea negativa, esta se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Las participaciones no dominantes se presentan en el patrimonio neto del balance consolidado de forma separada del patrimonio atribuido a la Sociedad dominante. El valor de las participaciones no dominantes en el patrimonio y en los resultados de las Sociedades dependientes consolidadas por integración global se presenta en su caso, respectivamente, en los epígrafes "patrimonio neto – participaciones no dominantes" del estado consolidado de situación financiera y "resultado atribuible a participaciones no dominantes" de la cuenta de resultados consolidada.
- La conversión de los estados financieros de las Sociedades extranjeras con moneda funcional distinta del euro se realiza del siguiente modo:
 - a) Los activos y pasivos utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de los estados financieros consolidados.
 - b) Las partidas de las cuentas de pérdidas y ganancias utilizando el tipo de cambio medio del ejercicio.
 - c) Todas las diferencias de cambio resultantes (diferencias de conversión) se reconocen en el resultado global.

Las diferencias de cambio que se producen en la conversión de los estados financieros se registran en el epígrafe "Diferencias de conversión" dentro del "Patrimonio neto" del balance de situación consolidado (Nota 15.5).

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

f) Variaciones en el perímetro de consolidación del Grupo

Incorporaciones al perímetro de consolidación ejercicio 2018

Con fecha 15 de noviembre del 2018 el Grupo ha adquirido a través de la filial portuguesa. Next Luxury creada en 2018 para la adquisición, el subgrupo encabezado por la sociedad SICI 93 BRAGA, y sus dependientes Things y Playvest, Véase la información sobre la combinación de negocios en la nota 7.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Incorporaciones al perímetro de consolidación ejercicio 2017

Con fechas 19 de julio de 2017 y 13 de septiembre de 2017, el Grupo adquirió a través de las sociedades dependientes Géneros de Punto Treiss, S.L.U. y Qualitat Técnica Textil, S.L.U., los negocios de Busmartex, S.L. y QTT Woven Fabrics, S.L.

A fecha 19 de diciembre de 2017 el Grupo adquirió, a través de su filial holding creada en esa misma fecha Elastic Fabrics, S.L.U., el control del negocio de la sociedad Ritex 2002, S.L.U. Los detalles de las combinaciones de negocios pueden verse en la nota 7 de la memoria consolidada se adjunta.

Salidas del perímetro de consolidación ejercicio 2018

Con fecha de efectos 16 de junio de 2018 y en el contexto de la reventa al antiguo propietario del Grupo QTT adquirido en 2017 del negocio de Stock Service se ha vendido la filial americana QTT USA, de la que el Grupo poseía un 95% de sus participaciones.

El acuerdo de reventa incluye una contraprestación de 1.347miles de euros por el conjunto de dicho negocio. Dicha contraprestación ha sido liquidada por el comprador en 149.422 acciones de Dogi International Fabrics, S.A. (véase nota 15.4), 302 miles de euros mediante cesión de derechos de crédito y a 646 miles de euros, que será liquidado en 7 pagos hasta enero de 2024. El comprador asume las obligaciones con el personal de la actividad vendida así como ciertas cuentas a pagar y cobrar por un importe neto de 111 miles, habiendo sido aceptada la cesión por los proveedores, sin que Grupo Nextil retenga obligación alguna frente a estos terceros. El resultado de dicha transacción ha sido una pérdida de 106 miles de euros.

Los resultados del negocio vendido desde 1 de enero de 2018 hasta el 16 de junio de 2018 han ascendido a unos beneficios de 42 miles de euros.

Los activos totales y los ingresos de explotación que este negocio aportaba al estado de situación financiera consolidado al 30 de junio 2018 y al estado de resultado global consolidado, se muestra a continuación:

Euros	Activos Totales en el estado de situación financiera consolidado al 16 de Junio 2018	Ingresos de explotación en el estado de resultado global consolidado de 2018
QTT USA	777.330	463.115

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2018 de la Sociedad dominante, formulada por los Administradores y que se espera sea aprobada por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

(Euros)	2018
Base de reparto	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	(8.359.449)
	(8.359.449)
Aplicación	
A pérdidas de ejercicios anteriores	(8.359.449)
	(8.359.449)

Las pérdidas del ejercicio 2018 de la Sociedad dominante Nueva Expresión Textil, S.A. serán aplicadas en la forma en que lo acuerde Junta General de Accionistas. En este sentido, la Sociedad dominante tiene previsto someter a la aprobación de la Junta de Accionistas la propuesta de destinar la pérdida del ejercicio 2018 por importe de 9.740.257 euros a la partida de resultados negativos de ejercicios anteriores.

Por su parte, la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 26 de junio de 2018 acordó distribuir la pérdida generada en el ejercicio 2017 por importe de 6.045.072 a incrementar la partida de resultados negativos de ejercicios anteriores.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

3.1 Limitaciones para la distribución de dividendos

Adicionalmente a las restricciones indicadas en la Nota 15 de la memoria consolidada, la Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas (Nota 15.3).

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo pueden repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si el valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social más la reserva legal. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que el valor del patrimonio neto de la Sociedad dominante fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de dichas pérdidas.

Adicionalmente la Novación Modificativa del Convenio de acreedores descrita en la Nota 1.v) establece que la Sociedad Dominante no podrá repartir dividendos monetarios durante los 3 primeros años desde la firma de la misma. A partir del tercer año, el reparto de dividendos está condicionada por la obligación de amortización acelerada de las deudas concursales sujetas a dicho acuerdo por un importe del 75% del Flujo Excedentario de Caja según se define dicho término en el mencionado contrato.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas, de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) adoptadas por la Unión Europea, así como por las interpretaciones en vigor en el momento de realizar dichas cuentas anuales consolidadas han sido las siguientes:

4.1. Homogeneización

Con objeto de presentar de una forma homogénea las distintas partidas que componen las cuentas anuales consolidadas adjuntas, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación, los principios y normas de valoración seguidos por la Sociedad dominante.

4.2. Saldos y transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de consolidación

Todas las cuentas y transacciones significativas entre las sociedades del Grupo han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

4.3. Inmovilizado Intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se reconoce inicialmente por su coste de adquisición segregado o a través de una combinación de negocios o producción 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, a excepción del fondo de comercio, se amortizan sistemáticamente de forma lineal en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

Con la excepción del fondo de comercio surgido en las combinaciones de negocio llevadas a cabo, el Grupo a 31 de diciembre de 2018 y 2017 no tiene registrado ningún otro activo intangible cuya vida útil sea indefinida.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Investigación y Desarrollo

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

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos hasta que cumplen los requisitos para ser capitalizados. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 4.6).

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

El Grupo adquirió en ejercicios anteriores las sociedades Treiss y Ritex, cuya actividad principal consiste en el diseño de ropa y textiles. Con el objetivo de tener un mayor control de los costes asociados a sus diseños industriales, en el ejercicio 2018 estableció sistemas de control y seguimiento de los mismos. Como consecuencia, en el presente ejercicio ha iniciado la capitalización de los costes asociados a dicho diseño industrial, que incluyen principalmente costes de personal y muestras. Dichos costes se amortizan durante su vida útil que se ha estimado en dos años. Al no disponer de sistemas de control de costes en ejercicios anteriores, no ha sido posible estimar el efecto de este cambio de política contable en ejercicios anteriores, tal como requiere la NIC 8.

Patentes, Licencias, Marcas y Similares

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

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

Aplicaciones Informáticas

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros y los programas de ordenador elaborados internamente se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlos, 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.

Relaciones con Clientes

El grupo tiene capitalizadas diversas carteras de clientes adquiridas en el contexto de las combinaciones de negocio de estos últimos ejercicios. Dichas carteras fueron valoradas por su valor razonable por un experto independiente, Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L., siendo los importes registrados y las vidas útiles estimadas las siguientes:

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

<i>Relaciones con clientes por combinación de negocios</i>	<i>Vida útil estimada (en años)</i>
Subgrupo SICI 93 Braga:	
- Grandes clientes	10,1-7
- Clientes pequeños	3,1
Generos de Punto Treiss	10
Subgrupo Qualitat Tècnica Textil, S.L.U.: Relaciones con clientes Europa	
- Relaciones con clientes Italia (*)	11,7
	7,7
Relaciones con clientes Busmartex, S.L.U.	9,4
Relaciones con clientes QTT Woven, S.L.U.	6,3
Relaciones con clientes Ritex 2002, S.L.U.	7

(*) Dada de baja en la venta del negocio de Stock Services de QTT

Fondo de comercio

El fondo de comercio generado en las combinaciones de negocio representa el exceso de la contraprestación transferida sobre la participación del Grupo en el valor razonable de los activos y pasivos identificables de una sociedad dependiente en la fecha de la combinación.

El valor razonable de los activos netos adquiridos se calcula partiendo de los valores contables consolidados convertidos a NIIF-UE, como sigue:

- Si son asignables a elementos patrimoniales concretos de las sociedades adquiridas, aumentando el valor de los activos (o reduciendo el de los pasivos) cuyos valores de mercado fuesen superiores (inferiores) a los valores netos contables con los que figuran en sus balances de situación y cuyo tratamiento contable sea similar al de los mismos activos (pasivos) del Grupo: amortización, devengo, etc.
- Si son asignables a unos activos intangibles concretos, reconociéndolos explícitamente en el balance consolidado siempre que su valor razonable a la fecha de adquisición pueda determinarse fiablemente.
- Las diferencias restantes se registran como un fondo de comercio, que se asigna a una o más unidades generadoras de efectivo específicas.

En el momento de la enajenación de una sociedad dependiente, el importe atribuible del fondo de comercio se incluye en la determinación de los beneficios o las pérdidas procedentes de la enajenación.

El fondo de comercio no se amortiza, si bien anualmente se comprueba el deterioro de valor o con más frecuencia si eventos o causas en las circunstancias indican que podía haberse deteriorado, y se registra a coste menos pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

4.4. 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. Siguiendo lo permitido por la NIIF 1, en la primera aplicación de las NIIF-UE, el Grupo optó por mantener el valor del inmovilizado procedente de sus cuentas bajo plan general contable y por tanto mantuvo 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 el Grupo procedió a actualizar sus inmovilizados materiales y registró una revalorización neta por un importe de 1.258.548 euros, con el consiguiente incremento de su patrimonio neto por dicho importe.

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

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

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

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

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

Las vidas útiles estimadas son:

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

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

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se deteriora hasta su importe recuperable.

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

4.5. Deterioro del valor de los activos no financieros

El Grupo evalúa, en cada fecha de cierre del balance, si existe algún indicio de deterioro del valor de algún activo concreto o Unidad Generadora de Efectivo (UGE). Si existiera tal indicio, o cuando se requiere una prueba anual de deterioro (caso del fondo de comercio), el Grupo estimará el importe recuperable del activo o UGE, entendido como el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para su venta y su valor de uso.

En el caso de que el activo analizado no genere flujos de caja por sí mismo independientemente de otros activos (caso del fondo de comercio), se estimará el valor razonable o de uso de la UGE en que se incluye el activo. En el caso de existir pérdidas por deterioro de una UGE, en primer lugar, se reducirá el importe en libros del fondo de comercio asignado si lo hubiere, y a continuación el de los demás activos de forma proporcional al valor en libros de cada uno de ellos respecto a la misma.

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 pruebas de deterioro, se estima el valor actual de los flujos netos de caja originados por dicho activo o, en su caso, por las UGEs a los que se asocian los mismos. Para actualizar los flujos de efectivo se utiliza una tasa de descuento que incluye las evaluaciones actuales del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos de cada unidad de efectivo.

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

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Una pérdida por deterioro reconocida en ejercicios anteriores únicamente se revertirá si se hubiera producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el importe recuperable del activo desde que la última pérdida por deterioro fue reconocida. Si éste fuera el caso, el valor en libros del activo se incrementará hasta su valor recuperable, no pudiendo exceder el valor en libros que se hubiese registrado, neto de amortización, de no haberse reconocido la pérdida por deterioro para el activo en años anteriores. Esta reversión se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

4.6. Arrendamientos

Los arrendamientos en los que el Grupo actúa como arrendatario se clasifican como operativos cuando cumplen las condiciones establecidas en la NIC 17, es decir, cuando la propiedad del bien arrendado y, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios que recaen sobre el bien son atribuibles al arrendador.

Los pagos en concepto de arrendamiento operativo se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

Los arrendamientos de inmovilizado material en los que el arrendatario tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan, al inicio del arrendamiento, por el menor valor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada pago por el arrendamiento se distribuye entre el pasivo y la carga financiera. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en cuentas a pagar a largo plazo. La parte correspondiente a los intereses de la carga financiera se carga a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el periodo del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre la deuda pendiente de amortizar en cada periodo. El inmovilizado material adquirido mediante arrendamiento financiero se amortiza durante el periodo más corto entre la vida útil del activo y el periodo del arrendamiento.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 el Grupo no posee arrendamientos financieros significativos, con la excepción del vehículo y los equipos informáticos mencionados en la Nota 11.2.

4.7. Instrumentos Financieros

Clasificación de instrumentos financieros

A efectos de su valoración, el Grupo clasifica los instrumentos financieros en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, separando aquellos designados inicialmente de aquellos mantenidos para negociar o valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado y activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, separando los instrumentos de patrimonio designados como tales, del resto de activos financieros. La clasificación depende del modelo de negocio del Grupo para gestionar los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de efectivo.

El Grupo clasifica un activo financiero a coste amortizado si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para obtener flujos de efectivo contractuales y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (UPPI).

El Grupo clasifica un activo financiero a valor razonable con cambios en otro resultado global, si se mantiene en el marco de un modelo de negocio cuyo objetivo se alcanza obteniendo flujos de efectivo contractuales y vendiendo activos financieros y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son UPPI.

El modelo de negocio se determina por el personal clave del Grupo y a un nivel que refleja la forma en la que gestionan conjuntamente grupos de activos financieros para alcanzar un objetivo de negocio concreto. El modelo de negocio del Grupo representa la forma en que este gestiona sus activos financieros para generar flujos de efectivo.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Los activos financieros que se enmarcan en un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos para percibir flujos de efectivo contractuales se gestionan para generar flujos de efectivo en forma de cobros contractuales durante la vida del instrumento. El Grupo gestiona los activos mantenidos en la cartera para percibir esos flujos de efectivo contractuales concretos. Para determinar si los flujos de efectivo se obtienen mediante la percepción de flujos de efectivo contractuales de los activos financieros, el Grupo considera la frecuencia, el valor y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futura. No obstante, las ventas en si mismas no determinan el modelo de negocio y, por ello, no pueden considerarse de forma aislada. En su lugar, es la información sobre las ventas pasadas y sobre las expectativas de ventas futuras la que ofrece datos indicativos del modo de alcanzar el objetivo declarado del Grupo en lo que respecta a la gestión de los activos financieros y, más específicamente, el modo en que se obtienen los flujos de efectivo.

Para los activos valorados a valor razonable, las pérdidas y las ganancias se reconocerán en resultados o en otro resultado global. Para las inversiones en instrumentos de patrimonio neto que no se mantienen para negociar, dependen de si el Grupo ha hecho una elección irrevocable en el momento de reconocimiento inicial para contabilizar las inversiones en patrimonio neto a valor razonable con cambios en otro resultado global (VRORG).

El Grupo reclasifica las inversiones en deuda cuando y sólo cuando su modelo de negocio para gestionar esos activos cambia.

Valoración

En el momento de reconocimiento inicial, el Grupo valora un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable con cambios en resultados, los costes de la transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición. Los costes de transacción de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se llevan a resultados.

Para determinar el valor razonable de activos o pasivos financieros, el Grupo utiliza en la medida de lo posible datos de mercado. En base a los factores utilizados para la valoración, los valores razonables se jerarquizan en base a los siguientes niveles:

- Nivel 1: precios de cotización (no ajustados) dentro de mercados vigentes para activos o pasivos idénticos a los que se están considerando.
- Nivel 2: factores distintos a los precios considerados en el Nivel I que procedan directamente del activo o pasivo en cuestión, tales como aquellos que puedan derivar directamente del precio.
- Nivel 3: factores no basados en datos procedentes directamente del mercado.

En el caso en que los factores utilizados para la determinación del valor razonable de un activo o pasivo queden incluidos en distintos niveles de jerarquización, el valor razonable se determinara en su totalidad en base al componente significativo situado en el menor nivel de jerarquía.

Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación solo cuando el Grupo tiene el derecho exigible legalmente de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Los activos o pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados son aquellos que se clasifican como mantenidos para negociar o han sido designados desde el momento de su reconocimiento inicial.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Un activo o pasivo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se adquiere o incurre principalmente con el objeto de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato.
- En el reconocimiento inicial es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo, o
- Es un derivado, excepto un derivado que haya sido designado como instrumento de cobertura y
- Cumpla las condiciones para ser eficaz y un derivado que sea un contrato de garantía financiera.

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente al valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como gasto a medida que se incurren.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en resultados. El valor razonable no se reduce por los costes de transacción en que se pueda incurrir por su eventual venta o disposición por otra vía.

El Grupo no reclasifica ningún activo o pasivo financiero de o a esta categoría mientras este reconocido en el estado de situación financiera consolidado.

Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos, y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Instrumentos de deuda

La valoración posterior de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocio del Grupo para gestionar el activo y de las características de los flujos de efectivo del activo. Los instrumentos de deuda del Grupo consisten, principalmente, en deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, que el Grupo clasifica como activos financieros a coste amortizado.

Los activos financieros a coste amortizado son activos que el Grupo mantiene para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando esos flujos de efectivo representan solo pagos de principal e intereses, y se valoran a coste amortizado. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Instrumentos de patrimonio

El Grupo mantiene activos financieros en propiedad, fundamentalmente instrumentos de patrimonio neto, que son valorados a valor razonable. Cuando la Dirección del Grupo ha optado por presentar las ganancias y pérdidas en el valor razonable de las inversiones en patrimonio neto en otro resultado global, con posterioridad al reconocimiento inicial, los instrumentos de patrimonio se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en otro resultado global. Los importes reconocidos en otro resultado global no son objeto de reclasificación a resultados, sin perjuicio de ser reclasificados a reservas en el momento en el que tiene lugar la baja de los instrumentos. Los importes reconocidos en otro resultado global, no son objeto de reclasificación a resultados, sin perjuicio de ser reclasificados a reservas en el momento en el que tiene lugar la baja de los instrumentos. Los dividendos de tales inversiones siguen reconociéndose en el resultado del ejercicio como otros ingresos cuando se establece el derecho del Grupo a recibir los pagos.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Las pérdidas por deterioro del valor (y reversiones de las pérdidas por deterioro del valor) sobre inversiones en patrimonio neto valoradas a valor razonable con cambios en otro resultado global no se presentan separadamente de otros cambios en el valor razonable.

Deterioro de valor

Desde 1 de enero de 2018 el Grupo evalúa, sobre una base prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda contabilizados a coste amortizado. El Grupo utiliza las soluciones prácticas permitidas por NIIF 9 para valorar las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con cuentas comerciales mediante un enfoque simplificado, de forma que elimina la necesidad de evaluar cuando se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito. El enfoque simplificado exige que las pérdidas esperadas se registren desde el reconocimiento inicial de las cuentas a cobrar, de modo que el Grupo determina las pérdidas crediticias esperadas como una estimación, ponderada en función de la probabilidad, de dichas pérdidas durante la vida esperada del instrumento financiero.

La solución práctica utilizada es el uso de una matriz de provisiones basada en la segmentación en grupos de activos homogéneos, aplicando la información histórica de porcentajes de impago para dichos grupos y aplicando información razonable sobre las condiciones económicas futuras.

Los porcentajes de impago se calculan de acuerdo a la experiencia actual de impago durante el último año, al ser un mercado muy dinámico y se ajustan por las diferencias entre las condiciones económicas actuales e históricas y considerando información proyectada, que está razonablemente disponible.

Bajas de activos financieros

El Grupo aplica los criterios de baja de activos financieros a una parte de un activo financiero o a una parte de un grupo de activos financieros similares o a un activo financiero o a un grupo de activos financieros similares.

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican al valor razonable con cambios en resultados, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método de tipo de interés efectivo.

Bajas y modificaciones de pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo, o bien está legalmente dispensado de la responsabilidad principal contenida en el pasivo, ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El Grupo considera que las condiciones son sustancialmente diferentes si el valor actual de los flujos de efectivo descontados bajo las nuevas condiciones, incluyendo cualquier comisión pagada neta de cualquier comisión recibida, y utilizando para hacer el descuento el tipo de interés efectivo original, difiere al menos en un 10 por ciento del valor actual descontado de los flujos de efectivo que todavía resten del pasivo financiero original.

Si el intercambio se registra como una cancelación del pasivo financiero original, los costes o comisiones se reconocen en resultados consolidados formando parte del resultado de la misma. En caso contrario los costes o comisiones ajustan el valor contable del pasivo y se amortizan por el método de coste amortizado durante la vida restante del pasivo modificado.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

El Grupo reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluida cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido en resultados.

4.8. 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 coste de producción, que incluyen las materias primas incorporadas, la mano de obra directa, así como los costes directos e indirectos de fabricación.

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

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

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

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

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

En el caso que las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión, reconociéndolo como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

4.9. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista y, adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería del Grupo.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de gran liquidez, que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

4.10. Transacciones en Moneda Extranjera

La moneda de presentación del Grupo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

La conversión a euros de los saldos en monedas extranjeras se realiza en dos fases consecutivas:

1. Conversión de la moneda extranjera a la moneda funcional de las filiales:

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por las entidades consolidadas se registran inicialmente en sus respectivos estados financieros por el contravalor en sus monedas funcionales resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones. Posteriormente, y a efectos de su presentación en sus cuentas anuales individuales, las entidades consolidadas convierten los saldos monetarios a cobrar o pagar en monedas extranjeras a sus monedas funcionales utilizando los tipos de cambio al cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio se registran con cargo y/o abono a sus cuentas de pérdidas y ganancias.

2. Conversión a euros de los saldos mantenidos en las monedas funcionales de las filiales cuya moneda funcional no es el euro.

Los saldos de las cuentas anuales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro se convierten a euros de la siguiente forma:

- Los activos y pasivos, por aplicación de los tipos de cambio de cierre del ejercicio.
- Los ingresos y gastos y los flujos de tesorería, aplicando los tipos de cambio medios del ejercicio.
- El patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

En la consolidación, las diferencias de cambio que surgen de la conversión de cualquier inversión neta en negocios en el extranjero, y de deudas financieras y otros instrumentos financieros designados como coberturas de estas inversiones, se reconocen en otro resultado global. Cuando un negocio en el extranjero se vende o se paga cualquier deuda financiera que forme parte de la inversión neta, las diferencias de cambio asociadas se reclasifican al resultado del ejercicio, como parte de la ganancia o pérdida por la venta.

4.11. Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre beneficios se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o directamente en el patrimonio neto, en función de donde se encuentran contabilizadas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

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

El gasto o el ingreso por impuesto diferido, se reconoce mediante el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imposables 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 imposables, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos o pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios, así como las asociadas a inversiones en empresas dependientes, asociadas y negocios conjuntos en las que el Grupo puede controlar el momento de la reversión y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

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

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

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

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 las sociedades integrantes del Grupo 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.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

La Sociedad dominante actúa como cabecera del grupo fiscal compuesto por Dogi Spain, S.L.U., New Gotcha, S.L.U., Géneros de Punto Treiss, S.L.U., Elastic Fabrics, S.L.U., Qualitat Tècnica Textil, S.L.U., Ritex 2002, S.L. y Tripoli Investments, S.L.U. El resto de sociedades del grupo tributan por el citado impuesto de forma individual. La cuenta de pérdidas y ganancias recoge como Impuesto de Sociedades el ingreso o gasto atribuido a la Sociedad derivado de la Consolidación fiscal, habiéndose realizado su cálculo según los criterios establecidos para los grupos de sociedades con tributación consolidada.

4.12. Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance consolidado clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de las sociedades integrantes del Grupo y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo; son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año.

El ciclo normal de explotación de todas las sociedades integrantes del Grupo es inferior a un año para todas las actividades.

4.13. Ingresos y gastos

De acuerdo con el principio de devengo, los ingresos y gastos se registran cuando ocurren, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago.

Los ingresos ordinarios por la venta de bienes o servicios se reconocen por un importe que refleja la contraprestación que el Grupo espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente, en el momento en que el cliente obtiene el control de los bienes o servicios prestados. La contraprestación que se compromete en un contrato con un cliente puede incluir importes fijos, importes variables, o ambos. El importe de la contraprestación puede variar debido a descuentos, reembolsos, incentivos, primas de desempeño, penalizaciones u otros elementos similares. Sólo se incluye una contraprestación contingente en el precio de la transacción cuando es altamente probable que el importe de los ingresos ordinarios que se reconoce no está sujeto a futuras reversiones significativas. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre valor añadido y de cualquier otro importe o impuesto, que en sustancia corresponda a cantidades recibidas por cuenta de terceros.

Ventas de bienes

Los ingresos ordinarios por la venta de bienes se reconocen cuando el Grupo satisface la obligación de desempeño mediante la transferencia de los bienes comprometidos al cliente. Un activo se transfiere cuando el cliente obtiene el control de ese activo. Al evaluar la satisfacción de la obligación de desempeño, el Grupo considera los siguientes indicadores de la transferencia de control, que incluyen, pero no se limitan a los siguientes:

- El Grupo tiene un derecho presente al pago por el activo
- El cliente tiene el derecho legal al activo
- El Grupo ha transferido la posesión física del activo
- El cliente tiene los riesgos y recompensas significativos de la propiedad del activo

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

- El cliente ha aceptado el activo

Como es práctica habitual en el sector, algunos clientes han suscrito contratos con el Grupo por compras que tienen derecho a un descuento en el precio basado en una cantidad de compra mínima, a descuentos por volumen de compra o a descuentos por pronto pago. Estos descuentos se contabilizan como una reducción en las ventas y cuentas a cobrar en el mismo mes en el que se facturan las ventas en base a una combinación de los datos de compras reales del cliente y la experiencia histórica cuando los datos de compras reales del cliente se conocen más adelante.

Prestación de servicios

Los ingresos ordinarios derivados de la prestación de servicios, se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de cierre cuando el resultado de la misma puede ser estimado con fiabilidad. Esta circunstancia se produce cuando el importe de los ingresos; el grado de realización; los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

En el caso de prestaciones de servicios cuyo resultado final no puede ser estimado con fiabilidad, los ingresos sólo se reconocen hasta el límite de los gastos reconocidos que son recuperables.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Grupo reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Coste por intereses

Los costes por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al coste de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos a la espera de su uso en los activos aptos se deducen de los costes por intereses susceptibles de capitalización.

El resto de los costes por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

4.14. Provisiones y Contingencias

En la formulación de estas cuentas anuales consolidadas, los administradores diferencian entre:

Provisiones

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

Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Las compensaciones a recibir de un tercero en el momento de liquidar las provisiones se reconocen como un activo, sin minorar el importe de la provisión, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso va a ser recibido, y sin exceder del importe de la obligación registrada. Cuando existe un vínculo legal o contractual de exteriorización del riesgo, en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder del mismo, el importe de dicha compensación se deduce del importe de la provisión.

Pasivos Contingentes

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

El balance de situación consolidado adjunto, recoge todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que es probable que se tenga que atender la obligación. Los pasivos contingentes no se reconocen en el balance de situación, sino que se informa sobre los mismos, conforme a los requerimientos de la normativa contable (Nota 21).

Las provisiones que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las origina y son reestimadas 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 2018 y 2017, las provisiones por riesgos registradas en el balance del Grupo corresponden al importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios 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 (Nota 21).

4.15. Información sobre medio ambiente

Los gastos relacionados con la reducción del impacto medioambiental, así como la protección y mejora del medio ambiente, se registran conforme a su naturaleza en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada 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.

Por lo que respecta a las posibles contingencias que en materia medioambiental pudieran producirse, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que éstas se encuentran suficientemente cubiertas con las pólizas de seguro que tienen suscritas.

4.16. Indemnizaciones por cese

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

4.17. Pasivos por retribuciones a largo plazo al personal

El Grupo clasifica sus compromisos por pensiones dependiendo de su naturaleza en planes de aportación definida y planes de prestación definida.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Planes de Pensiones de Aportaciones Definidas

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

Para los planes de aportaciones definidas, el Grupo paga aportaciones a planes de seguros de pensiones gestionados de forma pública o privada sobre una base obligatoria, contractual o voluntaria. Una vez que se han pagado las aportaciones, el Grupo no tiene obligación de pagos adicionales. Las contribuciones se reconocen como prestaciones a los empleados cuando se devengan. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que una devolución de efectivo o una reducción de los pagos futuros se encuentren disponible (Nota 19.3).

El Grupo no mantiene compromisos por pensiones a través de planes de prestación definida al 31 de diciembre de 2018 ni 2017.

4.18. Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocios en las que la Sociedad adquiere el control de uno o varios negocios mediante la fusión o escisión de varias empresas o por la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran por el método de adquisición, que supone contabilizar, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos por su valor razonable, siempre y cuando éste pueda ser medido con fiabilidad.

La diferencia entre el coste de la combinación de negocios y el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos se registra como fondo de comercio, en el caso en que sea positiva, o como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el caso en que sea negativa.

Las combinaciones de negocios para las que en la fecha de cierre del ejercicio no se ha concluido el proceso de valoración necesario para aplicar el método de adquisición se contabilizan utilizando valores provisionales. Estos valores deben ser ajustados en el plazo máximo de un año desde la fecha de adquisición. Los ajustes que se reconozcan para completar la contabilización inicial se realizan de forma retroactiva, de forma que los valores resultantes sean los que se derivarían de haber tenido inicialmente dicha información, ajustándose, por tanto, las cifras comparativas.

4.19. Operaciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente. Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad dominante consideran que no existen riesgos que pudieran originar pasivos fiscales significativos.

4.20. Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta

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

Los pasivos vinculados se clasifican en el epígrafe "Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta".

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

4.21. Estado de flujos de efectivo consolidado

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

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

4.22. Patrimonio neto

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

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

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

4.23. Beneficios por acción

El beneficio básico por acción se calcula como el cociente entre el beneficio neto del período atribuible a la Sociedad dominante y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante dicho período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

Por su parte, el beneficio diluido por acción se calcula como el cociente entre el resultado neto del período atribuible a los accionistas ordinarios y el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período ajustado por el promedio ponderado de las acciones ordinarias que serían emitidas si se convirtieran todas las acciones ordinarias potenciales en acciones ordinarias de la Sociedad dominante. A estos efectos, se considera que la conversión tiene lugar al comienzo del período o en el momento de la emisión de las acciones ordinarias potenciales si éstas se hubiesen puesto en circulación durante el propio período (Nota 15.6).

5. RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES SIGNIFICATIVAS REALIZADAS POR LA DIRECCIÓN

La información contenida en estas cuentas anuales consolidadas es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante.

Para la elaboración de las presentes cuentas anuales consolidadas se han utilizado estimaciones significativas, realizadas por la dirección del Grupo, para valorar algunos de los activos, pasivos y compromisos registrados. Principalmente, estas estimaciones se refieren a:

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

a) Determinación del valor razonable de activos y pasivos surgidos de combinaciones de negocio y determinación de los pagos variables a satisfacer a los antiguos propietarios en las mismas (Nota 7)

La dirección del Grupo requiere estimaciones y juicios significativos para la determinación del valor razonable de activos y pasivos surgidos en combinaciones de negocio, principalmente para los activos intangibles correspondientes a relaciones con clientes y fondos de comercio y considerando adicionalmente los impactos contables futuros que se derivan fruto de estas asignaciones. En este sentido la Dirección lleva a cabo esta evaluación junto con la colaboración de un experto independiente de reconocido prestigio, tanto en 2018 como en el ejercicio 2017 anterior, considerando que las valoraciones realizadas son la mejor estimación disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas.

Adicionalmente, la dirección del Grupo requiere juicios significativos e hipótesis al cierre de cada ejercicio para evaluar la probabilidad de ocurrencia de los diferentes pasivos que dependen del cumplimiento de determinados hitos futuros fijados contractualmente en las mencionadas combinaciones de negocio, tales como cumplimientos de ventas, EBITDA etc. En este sentido la dirección determina su devengo y la correspondiente provisión en base a las expectativas de resultados que se basan en el presupuesto anual preparado por la Dirección de la Sociedad dominante.

b) La valoración de los activos no financieros para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos (Notas 4.6, 9 y 10)

El valor recuperable de los activos no financieros y unidades generadoras de efectivo (UGEs) del Grupo, se determinó a 31 de diciembre de 2018 y 2017 para las principales UGEs y activos individualmente considerados de acuerdo con la revisión anual periódica del mismo que realiza la dirección del Grupo, en base a los criterios, hipótesis y estimaciones descritos en las Notas 9 y 10. En dichas Notas se detalla asimismo la sensibilidad del ejercicio de valoración a las diferentes hipótesis principales. En este sentido, la dirección ha encargado a un experto independiente el cálculo de valoración de las UGE's DOGI Spain, S.L.U. y Elastic Fabrics of America, Inc.; Ritex y QTT a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017 para las dos primeras (Nota 9).

Las proyecciones financieras a futuro utilizadas en la aplicación de la metodología de valoración reflejan la mejor estimación por parte de la Dirección del Grupo sobre la situación del mercado a la fecha de la valoración, bajo la evolución más probable de los acontecimientos. Por este motivo, dichas proyecciones están sujetas a incertidumbre y podrían no materializarse como estaban previstas. Asimismo, el valor de un negocio o activo es un concepto dinámico en el tiempo, de manera que los valores obtenidos a la fecha de la valoración podrían diferir de los valores obtenidos en fecha anterior o posterior.

c) La vida útil de los activos materiales e intangibles (Nota 4.3 y 4.4)

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

d) Recuperabilidad de las bases imponibles negativas (Nota 4.15 y 18)

A excepción de la dependiente Géneros de Punto Treiss, S.L.U., Ritex 2002, Playvest y SICI las Sociedades del Grupo han incurrido en pérdidas operativas y han generado bases imponibles negativas significativas, tanto en el ejercicio actual como en los anteriores. La dirección del Grupo, desde una perspectiva prudente, considera la información disponible a cada cierre del ejercicio para evaluar la recuperabilidad de las bases imponibles negativas en cada jurisdicción. En consideración del párrafo 35 de la NIC 12 "Impuesto sobre las ganancias", la dirección del Grupo en su evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos resultantes de bases imponible negativas asigna menor peso a las expectativas futuras de generación de beneficios (que están sujetas a la incertidumbre propia de que las reestructuraciones financiera y operativa de los negocios del Grupo (Nota 1.v) consiga los objetivos propuestos), que a la historia de bases imponibles negativas de ejercicios pasados.

Puesto que las Sociedades del Grupo tienen un historial de pérdidas recientes, el Grupo procede a reconocer un activo por impuestos diferido surgido de pérdidas o créditos fiscales no utilizados sólo si dispone de una cantidad suficiente de diferencias temporarias imponibles, o bien si existe alguna otra evidencia convincente de que dispondrá en el futuro de suficiente ganancia fiscal contra la que cargar dichas pérdidas o créditos. En este sentido, no se han registrado créditos fiscales por bases imponibles negativas ni en el ejercicio 2017 ni tampoco en 2016.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

e) El cálculo de provisiones, la probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos indeterminados o contingentes (Notas 4.18, 21 y 25.4), incluyendo en su caso la evaluación de eventuales riesgos de Sociedades dependientes inactivas

La dirección del Grupo requiere juicios significativos al cierre de cada ejercicio para evaluar la probabilidad de ocurrencia de los diferentes riesgos y contingencias para determinar las correspondientes provisiones y evaluar los desgloses de eventuales pasivos contingentes descritos en la Nota 21. Asimismo, el Grupo, según se detalla en la Nota 1 iv) de la presente memoria consolidada, incluye determinadas Sociedades dependientes en países extranjeros que han cesado su actividad. En determinados casos para la eventual liquidación de dichas sociedades inactivas se requerirá que las mismas realicen procedimientos formales o aseguren el cumplimiento con todos los requisitos legales en la jurisdicción correspondiente y/o resuelvan eventuales contingencias fiscales. La estimación y evaluación de los costes y riesgos para finalizar los procedimientos formales descritos anteriormente y la resolución de contingencias requiere juicios significativos de la dirección, que se realizan considerando la información disponible y, en su caso, el asesoramiento de sus asesores legales y fiscales.

f) Pasivos con pagos contractuales en función de magnitudes financieras futuras (Nota 17)

Según se detalla en la Nota 17, determinados pasivos de la Sociedad dominante establecen pagos variables en función de la generación de caja (según se definen dichos términos en el contrato correspondiente) de la Sociedad. En consecuencia, la dirección, desde una perspectiva prudente, evalúa al cierre del ejercicio y requiere juicios significativos para estimar los diferentes escenarios posibles, en base a su interpretación de las citadas definiciones, y la previsión de pagos de estos pasivos financieros y el correspondiente importe en libros de los mismos.

g) Valoración y estimación del valor recuperable de las existencias (Nota 4.12)

El Grupo valora sus existencias en base a las políticas contables descritas en la Nota 4.12 y requiere juicios para determinar tanto la estimación de los costes imputados a los productos acabados como para la evaluación de su eventual deterioro en función de su valor neto realizable.

h) Valor recuperable/deterioro de clientes

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

A pesar de que las estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados a la fecha de formulación de 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.

6. ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

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

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

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

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

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

El Grupo no posee instrumentos financieros significativos que deban valorarse a valor razonable al cierre del ejercicio 2018 ni al cierre del ejercicio 2017.

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

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

La deuda concursal fue objeto de renegociación en el ejercicio 2014, momento en que se utilizaron los criterios descritos en la Nota 17.5 para determinar su valor razonable en base a una tasa interna estimada de rentabilidad. Durante el ejercicio 2018 y 2017 se ha utilizado la misma tasa interna de rentabilidad.

En el caso concreto de las deudas con pagos variables con la empresa Investholding JD, S.L. y entidades financieras, las condiciones y características de la misma se describen en la Nota 17.

Los valores razonables de los activos intangibles identificados en las combinaciones de negocio mencionadas en la Nota 7 corresponden a Nivel 3.

7. COMBINACIONES DE NEGOCIOS

7.1 Resumen de las combinaciones de negocios del 2018

Adquisición del Grupo SICI 93 Braga

Con fecha de efectos 15 de noviembre de 2018 el Grupo adquirió a través de la sociedad dependiente Next Luxury, filial de Trípoli Investments, S.L.U., la totalidad de las acciones SICI 93 BRAGA, sociedad cabecera del grupo que incluye la totalidad de las acciones de las filiales Playvest y Things. El grupo adquirido se dedica a la elaboración de prendas de moda de lujo, con un alto grado de calidad en el servicio y acabados de la producción. Con la adquisición de este negocio se cumple el objetivo de la creación de una unidad de negocio en el sector del lujo donde el Grupo considera que hay gran capacidad de generar valor y se añade un paso más para alcanzar el Plan Estratégico, donde el Grupo se ha enfocado a ser uno de los proveedores de servicios integrales de referencia a nivel europeo.

Dicha adquisición se ha realizado mediante el pago de una contraprestación en efectivo por importe 8.000.000 euros, de los cuales se ha retenido un importe de 1.000.000 miles de euros en garantía de eventuales contingencias futuras que pudieran surgir en las sociedades adquiridas. El compromiso incluye tres pagos contingentes que pueden llegar a ascender a hasta 9.000.000 de euros adicionales y están sujetos al cumplimiento de determinados niveles de EBITDA consolidado del grupo adquirido en los próximos tres ejercicios. El importe estimado de esta contraprestación contingente ha ascendido a 7.001.798 euros.

El detalle agregado del coste de la combinación, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio a la fecha de la adquisición, que se ha establecido a efectos prácticos en el 30 de noviembre de 2018, es como sigue:

	Miles de euros
Coste de la adquisición	15.002
Activos netos adquiridos a valor razonable	<u>14.855</u>
Fondo de comercio	<u>147</u>

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Los importes determinados a la fecha de adquisición de los activos, pasivos y pasivos contingentes adquiridos fueron como sigue:

	Valor Razonable (Miles de Euros)
Inmovilizado material	4.016
Inmovilizado intangible	10.812
Otros activos financieros	884
Impuestos diferidos de activo	11
Existencias	1.928
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	4.526
Tesorería	1.824
Total activos	24.001
Pasivos financieros a largo plazo	1.324
Provisiones para riesgos y gastos	818
Impuestos diferidos de pasivo	3.115
Pasivos corrientes	3.889
Total pasivos	9.146
Total activos netos adquiridos	14.855

Del ejercicio de identificación de activos adquiridos no registrados han surgido relaciones con clientes por importe bruto de 10.799 miles de euros. La metodología utilizada para valorar las carteras de clientes ha sido la del Exceso de Beneficio Multiperiodo (MEEM), siendo las principales hipótesis: una tasa de descuento entre el 16,7%-12,7%, una Churn rate del 33% para los grupos de clientes y un cargo para los activos contributivos del 2%.

Si la adquisición se hubiese producido al 1 de enero de 2018, el importe neto de la cifra de negocio del grupo habría aumentado en 20.509 miles de euros y la pérdida del Grupo hubiese disminuido en 2.617 miles de euros. Los ingresos y los resultados del mes de diciembre de 2018 aportados al grupo han sido inmatrimoniales.

Los costes incurridos en la combinación de negocios ascendieron a 30 miles de euros.

La salida neta de efectivo en el ejercicio 2018 correspondiente a esta adquisición ha sido de 5.176, considerando la contraprestación liquidada en efectivo y la tesorería existente en el grupo SICI a la fecha de la adquisición.

7.2 Resumen de las combinaciones de negocios del 2017

7.2.2 Adquisición del Grupo QTT: Qualitat Técnica Textil, S.L.U. (QTT) y negocio de QTT Italia, S.r.l.

Con fecha 25 de abril de 2017 el Grupo adquirió mediante compraventa a través de la sociedad Trípoli Investments, S.L.U. el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Qualitat Técnica Textil, S.L.U., quien a su vez era titular de la totalidad de las participaciones de QTT Portugal y del 95% de las participaciones de la sociedad QTT USA. Asimismo, en la misma fecha el Grupo acordó con la parte vendedora la adquisición del negocio desarrollado por parte de la sociedad QTT Italia, S.r.l., para lo que previamente se constituyó una sociedad italiana denominada Qualità Tecnica Tessile, S.r.l., a través de la cual se adquirieron directamente los activos y pasivos relacionados con el negocio de QTT Italia, S.r.l.

El precio de las participaciones de Qualitat Técnica Textil, S.L.U. se determinó en 2.424.058 euros, a razón de 2.424,058 euros por participación y el negocio de Italia por un importe adicional de 676.000 euros. Este precio fue satisfecho al vendedor de la forma siguiente:

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

- En cuanto a 1.086.029 euros, el comprador ha pagado al vendedor dicha suma mediante cheque bancario nominativo.
- En cuanto a 676.000 euros, el comprador ha pagado dicha suma mediante la asunción por el comprador de la deuda mantenida por el vendedor con la Sociedad.
- El resto del precio de las participaciones, es decir, 662.029 euros, denominado el precio aplazado, se acordó contractualmente que se podría liquidar a elección del comprador no más tarde del 30 de junio de 2022, bien en dinero o bien en acciones de NEXTEL. En este sentido, con fecha 28 de junio de 2017 se llevó a cabo una ampliación de capital en la Sociedad dominante por compensación de créditos para cancelar dicha deuda (Nota 15.1).
- Un pago “upfront” por importe de 676.000 euros por los activos y pasivos de QTT Italia.

De esta manera, el valor total de la contraprestación por la adquisición de QTT es de 3.100.000 euros.

Las relaciones con clientes generadas por la parte de Italia han ascendido a 518 miles de euros y 401 miles al resto de las relaciones con clientes de Europa en general. Adicionalmente se ha reconocido un fondo de comercio en el consolidado del Grupo fruto de esta combinación de negocios por importe de 451 miles de euros al 31 de diciembre de 2017.

7.2.3 Adquisición del negocio de la sociedad Busmartex, S.L.

Con fecha 19 de julio de 2017 la Sociedad Géneros de Punto Treiss, S.L.U. adquirió el negocio de Busmartex, S.L., que incluye principalmente la cartera de clientes y el traspaso de personal comercial relacionado con el negocio. En el momento de la transacción, se acordó una contraprestación de adquisición íntegramente variable por un importe máximo de 180.000 euros, de los cuales 140.000 euros serán satisfechos durante el ejercicio 2018 y los 40.000 restantes en el mes de enero de 2019, en función de determinados hitos del negocio adquirido.

7.2.4 Adquisición del negocio de la sociedad QTT Woven, S.L.

Con fecha 13 de septiembre de 2017 la Sociedad Qualitat Técnica Textil, S.L.U. adquirió el negocio de QTT Woven, S.L., que incluye principalmente la cartera de clientes y el traspaso de personal comercial relacionado con el negocio. En el momento de la transacción, se acordó una contraprestación de adquisición íntegramente variable por un importe máximo de 119.000 euros, de los cuales 14.800 euros serán satisfechos durante el ejercicio 2018, 41.600 euros en enero 2019 y los 62.600 restantes en el mes de enero de 2020, en función de determinados hitos del negocio adquirido.

7.2.5 Adquisición de la sociedad Ritex 2002, S.L.

La adquisición por parte del Grupo comportó el 100% de las participaciones sociales de la sociedad Ritex 2002 S.L. a través de la sociedad del Grupo de nueva creación denominada Elastic Fabrics, S.L.U., sociedad íntegramente constituida por la sociedad matriz del Grupo Dogi International Fabrics, S.A.

El importe de la operación ascendió a 1.600.000 euros, de los que 435.197 euros fueron satisfechos a la fecha de la operación el 19 de diciembre de 2017 y el resto se mantiene como deuda a corto plazo a satisfacer en junio 2018, no dependiendo su pago de ninguna otra variable. Adicionalmente, el acuerdo contempla un pago variable a satisfacer a los antiguos propietarios del negocio en base a la evolución del volumen de ventas del negocio adquirido durante el ejercicio 2018. En este sentido, el importe máximo a satisfacer por este concepto ascenderá a 900.000 euros adicionales, siendo en opinión de los administradores altamente probable en base a las propias expectativas del negocio adquirido.

Las relaciones con clientes generadas por esta combinación de negocios ascendieron a 344 miles de euros. Adicionalmente se ha reconocido un fondo de comercio en el consolidado del Grupo fruto de esta combinación de negocios por importe de 969 miles de euros al 31 de diciembre de 2017.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Al igual que ocurrió en la combinación de negocios llevada a cabo en el ejercicio 2016 con Géneros de Punto Treiss, S.L.U., en relación con el precio variable, los pactos de permanencia, exclusividad y no competencia descritos en el propio contrato de compraventa, se indica que un directivo vendedor cuya participación en el negocio era del 20% se obliga individualmente a prestar sus servicios en exclusiva para la sociedad adquirida durante los 36 meses siguientes a la fecha del contrato, indicándose que, en caso de salida y otros supuestos en los primeros 12 meses, perderá el derecho a percibir cualquier componente de su parte del precio variable que esté pendiente de devengo y/o pago por parte del comprador.

Consecuentemente, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF 3), la parte del precio variable correspondiente al 20% del importe variable total, es decir 180 miles de euros, ha sido registrada por los administradores de la Sociedad dominante en las presentes cuentas anuales consolidadas como una transacción separada en la combinación de negocios, no formando parte del coste de adquisición del mismo al remunerar a uno de los anteriores propietarios de la sociedad adquirida por la prestación de servicios futuros.

En este sentido, al igual que en el ejercicio 2016 anterior, la dirección de la Sociedad dominante encargó a un experto independiente, Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L. la asignación de los precios pagados a la fecha de las distintas combinaciones de negocios entre los diferentes activos y pasivos adquiridos por el Grupo. Los activos y pasivos reconocidos como resultado de las adquisiciones fueron los siguientes:

(Miles de euros)	Valor Razonable Grupo QTT	Valor Razonable Busmartex, S.L.	Valor Razonable QTT Woven, S.L.	Valor Razonable Ritex 2002, S.L.
Concepto				
Efectivo	2.140	-	-	2
Inversiones financieras C/P	776	-	-	12
Cuentas comerciales a cobrar	8.691	-	-	1.792
Existencias	3.618	-	-	2.273
Inmovilizado intangible (Nota 10)	965	180	119	383
Inmovilizado material (Nota 9)	324	-	-	136
Inversiones financieras L/P	52	-	-	4
Activo por impuesto diferido	-	-	-	-
Acreedores	(8.245)	-	-	(2.518)
Pasivo por contrato arrendamiento	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito L/P y C/P	(878)	-	-	-
Otras deudas a corto plazo	(4.685)	-	-	(647)
Pasivo por impuesto diferido	(109)	-	-	(86)
Total activos netos identificados adquiridos	2.649	180	119	1.351
<i>Coste de la combinación de negocios</i>	3.100	180	119	2.320
Fondo de comercio	451	-	-	969

7.2.6 Contraprestaciones de adquisición – entrada de efectivo 2017

Concepto	Grupo QTT	Busmartex, S.L.	QTT Woven, S.L.	Ritex 2002, S.L.
(Miles de euros)				
Contraprestación en efectivo	1.762	-	-	435
Menos: Saldos adquiridos				
Efectivo	2.140	-	-	2
Entrada neta de efectivo - actividades de inversión	378	-	-	(433)

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Las combinaciones de negocios con Busmartex y QTT Woven, S.L. no supusieron entrada ni salida de caja para el Grupo durante el ejercicio 2017. En el caso del Grupo QTT, la contraprestación por la adquisición supuso una entrada neta de efectivo en el Grupo por importe de 378 miles de euros y en el caso de Ritex 2002, S.L.U. una salida neta por importe de 433 miles de euros. Ambos importes figuran en el estado de flujos de efectivo en las actividades de inversión del ejercicio 2017 por un importe neto de 55 miles de euros.

Adicionalmente, los costes relacionados con estas adquisiciones ascendieron aproximadamente a 287 miles euros, y se incluyen en el resultado consolidado del ejercicio 2017 y en los flujos de efectivo de explotación en el estado de flujos de efectivo.

Los intangibles identificados, correspondientes a las relaciones con clientes, y de acuerdo a la NIC 38, son de carácter no monetario y sin apariencia física, cumpliéndose que son identificables, controlables por la entidad, ofrecen beneficios económicos futuros y su valor razonable puede ser fielmente valorado.

El importe registrado por el valor razonable de las relaciones con clientes en 2017 ascendió a 1.513 miles de euros (Nota 10). En este sentido, los negocios adquiridos venden una cantidad importante de sus productos a determinados clientes con cierta recurrencia. En la medida en que éstos representan una cartera separable de clientes identificables, es posible valorar esta relación como un activo intangible basado en la probabilidad de prestar los mismos servicios a los mismos clientes en el futuro de manera recurrente.

El valor de estos activos intangibles reside en el hecho de que un participante de mercado no tendría la necesidad de crear estas relaciones con clientes desde cero y, en consecuencia, confiere un valor añadido para la Adquiriente. Dicho valor dependerá de la probabilidad de que estas relaciones con clientes generen ingresos recurrentes en el futuro para la Compañía.

El método adoptado para el cálculo de las relaciones con clientes fue el "multi-period excess earnings method (MEEM)", incluido en el enfoque de ingresos, que consiste en valorar un activo con base en los flujos de caja incrementales después de los impuestos atribuibles a dicho activo, una vez deducidos los cargos por los activos contributivos.

Como activos contributivos de las relaciones con clientes se consideró la parte proporcional de los activos fijos, capital circulante neto y la fuerza de trabajo.

Las principales hipótesis empleadas para la valoración han sido las siguientes:

Relaciones con clientes	Hipótesis Consideradas				
	Grupo QTT (Europa)	Grupo QTT (Italia)	Busmartex	QTT Woven, S.L.	Ritex 2002, S.L.U
Ventas del primer ejercicio completo proyectado (2018) (miles de euros)	9.478	2.867	2.600	480	7.838
Porcentaje de crecimiento medio de las ventas del periodo proyectado	0%	0%	2%	2%	2%
EBITDA* del primer ejercicio completo proyectado (2018) (miles de euros)	312	215	64	35	322
Margen de EBITDA sobre ventas del periodo proyectado	4,3%	8,8%	2,5%	8,9%	5%
Tasa anual de caída de clientes del periodo proyectado	9,5%	9,5%	11,6%	19,9%	18,5%
Vida útil de la cartera de clientes (años)	11,7	7,7	9,4	6,3	7
Tasa de descuento después de impuestos de la cartera de clientes	10,2%	10,3%	13,4%	11,3%	10,4%
Tasa impositiva	25%	28%	25%	25%	25%
Cargos por activos contributivos sobre ventas después de ingresos	2,5%	2,5%	0,9%	1,6%	2,5%

* EBITDA es resultado de explotación más dotaciones a la amortización del inmovilizado y deterioros y resultados por enajenación de inmovilizado.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

7.3 Aportación a ingresos ordinarios y al beneficio de las combinaciones de negocios en 2017

7.3.3 Grupo QTT: Qualitat Técnica Textil, S.L.U. y negocio adquirido de QTT Italia, S.r.l.

El negocio adquirido aportó al Grupo ingresos ordinarios en 2017 por importe de 8.264 miles de euros y unas pérdidas netas de 1.201 miles de euros para el periodo comprendido entre el 1 de mayo de 2017 y el 31 de diciembre de 2017.

Si la adquisición hubiese ocurrido el 1 de enero de 2017, los ingresos ordinarios y el resultado neto pro-formas consolidados del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017 se habrían incrementado aproximadamente en 15.060 miles de euros y reducido en 1.872 miles, respectivamente.

7.3.4 Adquisición del negocio de la sociedad Busmartex, S.L

El negocio adquirido aportó al Grupo ingresos ordinarios en 2017 por importe de 1.064 miles de euros con un margen bruto positivo aproximado de 133 miles de euros para el periodo comprendido entre el 1 de agosto de 2017 y el 31 de diciembre de 2017.

Si la adquisición hubiese ocurrido el 1 de enero de 2017, los ingresos ordinarios y el margen bruto obtenido por el Grupo consolidado para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017 se habrían incrementado aproximadamente en 2.200 miles de euros y 275 miles, respectivamente.

7.3.5 Adquisición del negocio de la sociedad QTT Woven, S.L.

El negocio adquirido aportó al Grupo ingresos ordinarios en 2017 por importe de 179 miles de euros y un resultado positivo por importe de 7 miles de euros para el periodo comprendido entre el 1 de octubre de 2017 y el 31 de diciembre de 2017.

Si la adquisición hubiese ocurrido el 1 de enero de 2017, los ingresos ordinarios y el resultado pro-formas consolidados del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017 se habrían incrementado aproximadamente en 480 miles de euros y 18 miles, respectivamente.

7.3.6 Adquisición de la sociedad Ritex 2002, S.L.U.

Dado que la adquisición de este negocio se produjo con fecha 19 de diciembre de 2017, no habiendo existido actividad relevante durante los últimos días del mes de diciembre 2017, esta adquisición no ha tenido ningún impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2017.

Si la adquisición hubiese ocurrido el 1 de enero de 2017, los ingresos ordinarios consolidados del ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2017 se habrían incrementado aproximadamente en 7.950 miles de euros mientras que el resultado neto pro-formas hubiera aumentado en 242 miles de euros.

7.4 Contraprestación variable e Impacto futuro derivados de las combinaciones de negocios

Tal y como se indica en el apartado 7.2.4 de esta misma Nota, el contrato de compraventa firmado entre las partes en el caso de la combinación de negocios realizada con la sociedad Ritex 2002, S.L. establecía una parte de remuneración futura en base al cumplimiento de determinados niveles de ventas de la Sociedad adquirida para el ejercicio 2018, obligándose el Grupo a efectuar el correspondiente pago variable en ejercicio 2019, una vez concluida la auditoría del ejercicio 2018. En este sentido, al haberse alcanzado una cifra de ventas en el periodo enero-diciembre 2018 superior a los 8.000.000 euros, el pago variable ascenderá a 900.000 euros.

8. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

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

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

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

Los principales instrumentos financieros del Grupo Nextil, distintos de los derivados, comprenden el contrato de crédito revolving que la sociedad dependiente americana Elastic Fabrics of America, Inc. mantiene suscrita con la entidad Midcap Business Credit LLC, préstamos con entidades financieras, pólizas de crédito, descuento de efectos, anticipos de exportación, efectivo y depósitos a corto plazo.

El Grupo Nextil no mantiene en vigor ningún contrato derivado para la cobertura del riesgo de tipo de interés o tipo de cambio. La política del Grupo, mantenida durante los últimos ejercicios, es la de no negociación con instrumentos financieros.

8.1 Riesgo de crédito

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

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

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

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 y antes de considerar las garantías y seguros contratados indicados más adelante, la exposición máxima al riesgo de crédito corresponde al valor razonable de los activos financieros mantenidos por el Grupo.

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

Las políticas de provisión de riesgo del Grupo permiten asegurar que los estados financieros reflejan el riesgo de pago por parte de los clientes. En este sentido el Grupo provisiona la pérdidas crediticias esperadas en el momento de registrar la venta. En el caso que tenga constancia de cualquier incidencia o litigio se analizan de forma individual.

En este sentido, a 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen clientes en mora no provisionados en los estados financieros del Grupo Nextil.

Concentración del Riesgo de Crédito

Las ventas del Grupo se encuentran relativamente concentradas en pocos clientes. El cliente más representativo del Grupo ha supuesto, aproximadamente, un 18% de la cifra de negocio del mismo en 2018 y realiza operaciones con la sociedad dependiente Elastic Fabrics of América, Inc. (15% en 2017).

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Ningún otro cliente, individualmente, concentra ventas superiores al 10% de las ventas del Grupo durante los ejercicios 2018 ni 2017, si bien existe otro Grupo empresarial español con el que el Grupo trabaja como consecuencia de la combinación de negocios realizada en septiembre 2016 y que concentra aproximadamente el 19% de la cifra de negocio en el Grupo a través de sus diferentes empresas (22% durante el ejercicio 2017 anterior). En este sentido los saldos a cobrar con este Grupo empresarial representan aproximadamente el 18% del total de las cuentas a cobrar de Grupo al 31 de diciembre de 2018 (16% al 31 de diciembre de 2017).

8.2 Riesgo de tipo de interés

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

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.

La financiación externa se basa principalmente en las deudas mantenidas con el accionista mayoritario de la Sociedad dominante del Grupo, así como en el contrato de crédito revolving y en préstamos con entidades financieras. La financiación devenga tipos de interés variables referenciados normalmente al Euribor y al WSJPR (Wall Street Journal Prime Rate). En este sentido, al encontrarnos en un entorno de tipos de interés muy bajos, eventuales subidas del Euribor implicarían un mayor coste financiero para el Grupo. En consecuencia, los resultados y flujos de efectivo del Grupo se encuentran expuestos a las variaciones de los tipos de interés de mercado.

El Grupo ha estimado que un incremento de 50 puntos básicos en los tipos de interés de mercado supondría un coste adicional anual de 158 miles de euros aproximadamente (157 en 2017). Asimismo, el Grupo estima reducciones adicionales en el Euribor, que no tendrían impactos relevantes, por cuanto dichos indicadores se encuentran próximos al 0% al 31 de diciembre de 2018.

8.3 Riesgo de tipo de cambio

El Grupo no tiene importes significativos en moneda distinta de la moneda funcional de cada sociedad.

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

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

8.4 Riesgo de mercado

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

Más del 67% de las ventas de Dogi Spain, S.L.U. se producen fuera de España en el segmento de fabricación de tejido elástico, y en el mismo segmento Elastic Fabrics of America, Inc. opera en Estados Unidos y ciertos países de centroamérica. Asimismo, Géneros de Punto Treiss, S.L.U. actúa en el segmento de fast fashion, distinto a los anteriores, y sus clientes son compañías con presencia global e internacional, con lo que no dependen de un sólo mercado.

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

8.5 Riesgo de liquidez

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

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

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

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

Con fecha 24 de febrero de 2017, la entidad Gibraltar Business Capital, LLC concedió a la Sociedad dependiente americana Elastic Fabric of America, Inc. una línea de crédito "revolving" con un límite de 7.500 miles de euros, que devenga un tipo de interés del mayor entre el WSJPR (Wall Street Journal Prime Rate) + 7,00% anual y el 10,5% anual, pagadero mensualmente, así como un préstamo que asciende al importe de 1.300 miles de euros que devenga un tipo de interés de mercado, siendo el vencimiento de ambos préstamos en febrero de 2019. El acuerdo alcanzado por la Sociedad con el prestatario incluía "covenants" relativos a la capacidad de pago de costes fijos, al nivel de EBITDA de la sociedad dependiente americana, así como la inversión en bienes de capital (CAPEX). Al 31 de diciembre de 2017 la mencionada sociedad del Grupo no cumplía las ratios establecidos en el contrato de financiación.

En septiembre de 2018 se ha formalizado, con la entidad financiera Midcap de Connecticut (USA), un nuevo crédito para la filial americana de Nextil cuyo saldo a 31 de diciembre de 2018 asciende a 5.322 miles de euros. Este nuevo crédito, que se ha instrumentado a través de un "Senior Secured ABL Revolving credit of Line" y tiene un vencimiento a 3 años, ha servido para satisfacer las obligaciones pendientes del contrato mencionado anteriormente. Las condiciones del préstamo incluyen ciertos "covenants" entre los que se encuentra un EBITDA mínimo trimestral. En el mes de diciembre de 2018 se ha producido un incumplimiento del EBITDA mínimo establecido en el contrato. Durante el mes de enero de 2019, la sociedad dependiente ha obtenido un "waiver" de la entidad financiera modificándose también a la baja los EBITDA mínimos requeridos en relación al contrato original. Debido a lo anterior el préstamo se encuentra clasificado como pasivos corrientes en los presentes estados financieros. En base a la información dispone a la fecha se producirá un nuevo incumplimiento del EBITDA mínimo establecido para el mes de marzo de 2019. A la fecha se está negociando un nuevo "waiver" de la entidad financiera.

Adicionalmente, la Sociedad dominante y sus participadas cuentan con al apoyo permanente de su Accionista principal Businessgate, S.L., controlado por el grupo Sherpa Capital, el cual se ha materializado, entre otros, en la prestación de apoyo financiero en cuanto ha sido necesario.

A continuación, se desglosan los principales compromisos de pago de pasivos financieros (excluyendo saldos con Administraciones Públicas que se desglosan en la Nota 18) asumidos por el Grupo.

Con relación a los pagos a proveedores procedentes del tráfico ordinario de sus operaciones y el importe dispuesto de pólizas de crédito, descuento de efectos y factoring con recurso cuyo saldo a 31 de diciembre de 2018 asciende a 6.405 miles de euros (10.529 miles de euros a 31 de diciembre de 2017), la dirección estima que dichos importes serán renovados mediante nueva financiación de proveedores y la financiación a través de dichas pólizas de nuevas operaciones de circulante.

8.6 Riesgo de capital

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

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

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

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

En relación a la consecución del objetivo de ofrecer una rentabilidad adecuada a los accionistas, la gestión del Grupo está enfocada tanto a mejorar los resultados consolidados como a limitar el recurso al capital mediante la utilización de fuentes alternativas de financiación, entre ellas, la financiación bancaria. Sin embargo, el acceso a dicha financiación bancaria se ha visto condicionado hasta la fecha por la situación financiera de la Sociedad dominante descrita en las Notas 1.v. y 2.d. Las limitaciones de la Sociedad Dominante para repartir dividendos se describen en la Nota 15.3.

8.7 Riesgos e incertidumbres de las actividades relacionadas con el centro productivo donde desarrolla su actividad la sociedad dependiente Dogi Spain, S.L.U.

Según se indica en la Nota 9.3, la Sociedad dependiente Dogi Spain, S.L.U. lleva a cabo su actividad en un centro productivo arrendado a una sociedad vinculada en El Masnou (Barcelona). La continuidad de la actividad en dicho centro operativo está sujeta a los siguientes riesgos e incertidumbres cuya gestión están siendo gestionados por los administradores de la Sociedad dominante:

- a) Se dispone de licencia ambiental de actividad condicionada al cumplimiento de ciertos requisitos. Para la obtención de dicha licencia definitiva resultaba necesario aprobar el planeamiento urbanístico para acometer la nueva urbanización del polígono. En el año 2018 el ayuntamiento de El Masnou ha aprobado dicho marco normativo, que se ejecutará en los próximos meses, aunque ya se ha comenzado la ejecución de determinados viales de acceso. Una vez concluyan las obras de urbanización se podrá obtener licencia de actividad definitiva.
- b) El propietario de la nave industrial dio la entrada a un nuevo arrendatario en el año 2017, una sociedad dedicada al negocio del transporte, que ocupa una parte de las instalaciones. Como consecuencia, las condiciones de seguridad de la referida nave industrial se han visto modificadas y requerirán de una subsanación previa, , no obstante ya no es necesario ya que el Grupo a arrendado la totalidad de las instalaciones y la empresa dedicada al negocio de transportes ya ha desocupado las citadas instalaciones.
- c) La amplia mayoría del inmovilizado productivo de la filial Dogi Spain S.L.U. se encuentra afecto a garantías otorgadas en favor de entidades de crédito. Si bien los administradores, según se expone en la Nota 17 confían poder hacer frente a sus compromisos de pago de los pasivos financieros en los términos descritos en dicha Nota, la eventual ejecución de dichas garantías pudiera afectar a la capacidad operativa de dicha filial.
- d) El propietario de la finca en la que Dogi Spain, S.L.U. desarrolla su actividad es la entidad Investholding JD, S.L. que ha otorgado hipotecas sobre la misma. También otorgó un derecho de opción de compra sobre la finca y el edificio a la empresa constructora del inmueble, que es prorrogable sin vencimiento mientras no finalicen los trabajos de urbanización del polígono industrial que actualmente se están tramitando.

A este respecto, el contrato de arrendamiento vigente de dichas instalaciones no establece explícitamente consecuencias del ejercicio de eventuales garantías o la venta por el propietario de los bienes inmuebles.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

9. INMOVILIZADO MATERIAL

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

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

	Saldo inicial	Altas	Bajas	Trasposos	Combinación de negocios (Nota 7)	Diferencias de conversión	Saldo final
Coste							
Terrenos y bienes naturales	335.698	-	-	-	841.298	14.908	1.191.904
Construcciones	2.865.150	2.540	(36.000)	-	2.050.983	134.168	5.016.841
Instalaciones técnicas	771.504	7.188	(4.702)	-	-	-	773.990
Maquinaria	21.665.204	493.943	(109.813)	117.610	907.692	264.229	23.338.864
Utillaje	794.726	54.253	(33.492)	-	(16.324)	-	799.162
Otras instalaciones	8.369.739	247.139	-	54.733	-	-	8.671.611
Mobiliario	681.122	13.978	-	-	54.011	11.467	760.578
Equipos para procesos de información	604.630	40.484	(3.250)	-	-	17.017	658.881
Elementos de transporte	70.764	81.169	(44.656)	-	37.220	830	145.328
Otro inmovilizado material	321.633	54.650	(18.460)	-	57.030	-	414.853
Construcciones en curso	-	-	-	-	84.600	-	84.600
Instalaciones técnicas en montaje	58.233	8.053	-	(54.733)	-	-	11.553
Maquinaria en montaje	129.399	-	-	(117.610)	-	6.005	17.794
TOTAL	36.667.801	1.003.396	(250.373)	-	4.016.510	448.624	41.885.959

Amortización acumulada							
Terrenos y bienes naturales	-	-	-	-	-	-	-
Construcciones	(1.530.220)	(138.637)	-	-	-	(76.709)	(1.745.565)
Instalaciones técnicas	(670.526)	(21.559)	2.649	-	-	-	(689.436)
Maquinaria	(18.802.696)	(663.300)	57.931	-	-	(249.199)	(19.657.264)
Utillaje	(491.182)	(122.490)	31.376	-	-	-	(582.296)
Otras instalaciones	(5.168.024)	(317.362)	-	-	-	-	(5.485.386)
Mobiliario	(560.095)	(49.709)	1.570	-	-	(11.467)	(619.701)
Equipos para procesos de información	(453.744)	(131.604)	-	-	-	(15.799)	(601.147)
Elementos de transporte	(18.599)	(27.379)	34.930	-	-	(740)	(11.788)
Otro inmovilizado material	(255.262)	(13.674)	7.726	-	-	-	(261.210)
TOTAL	(27.950.348)	(1.485.712)	136.182	-	-	(353.914)	(29.653.793)

Deterioro de valor							
Maquinaria	(6.137)	-	6.137	-	-	-	-
Utillaje	(109.131)	-	59.981	-	-	-	(49.150)
Otras instalaciones	(1.451.994)	-	493.674	-	-	-	(958.320)
TOTAL	(1.567.262)	-	559.792	-	-	-	(1.007.470)

VALOR NETO CONTABLE	7.150.193	(482.316)	445.601	-	4.016.510	94.710	11.224.696
----------------------------	------------------	------------------	----------------	----------	------------------	---------------	-------------------

Durante el ejercicio 2018 se han producido altas por importe de 1.033 miles de euros en el inmovilizado material, correspondientes principalmente a las sociedades españolas del Grupo. Adicionalmente, se han registrado movimientos significativos derivados de la combinación de negocios del grupo SICI 93 Braga efectuadas por el Grupo, tal y como se indica en la Nota 7.

Al 31 de diciembre de 2018 la dirección de la Sociedad dominante, como resultado del ejercicio de evaluación del valor recuperable del inmovilizado material correspondiente a la planta productiva de Dogi Spain, S.L.U., ha revertido un importe 559.792 mil euros de la provisión por deterioro registrada en ejercicios anteriores (658.166 euros revertidos en el ejercicio 2017). Véase apartado 9.1 de esta nota.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

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

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2017 se han producido altas por importe de 636 miles de euros en el inmovilizado material, correspondientes principalmente a las sociedades españolas del Grupo. Adicionalmente, se han registrado movimientos significativos derivados de las distintas combinaciones de negocios efectuadas por el Grupo, tal y como se indica en la Nota 7.

9.1 Deterioro del inmovilizado material e intangible

Al 31 de diciembre de 2018 la dirección de la Sociedad dominante, como parte de su proceso anual de revisión de la valoración de sus activos, ha considerado que procedía realizar un test de deterioro de los elementos de su inmovilizado material que se encuentran en la unidad generadora de efectivo (UGE) de Dogi Spain.

Adicionalmente, la dirección de la Sociedad dominante ha evaluado el deterioro de los fondos de comercio de las respectivas las UGEs y como consecuencia de a las pérdidas incurridas en el ejercicio y anteriores, ha realizado el análisis de valor recuperable del conjunto de activos correspondientes a la UGE EFA, Inc.

Para los restantes negocios, no se ha identificado indicadores de deterioro a 31 de diciembre de 2018.

El análisis de deterioro de valor de los activos tangibles e intangibles ha sido encargado y realizado, tanto en 2018 como en 2017, por Ernst & Young Servicios Corporativos, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Metodología de Cálculo

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

En aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad (NIC 36) sobre deterioro del valor de los activos, la dirección del Grupo NEXTEL revisa con carácter anual el posible deterioro del valor de los activos de las distintas unidades generadoras del efectivo (UGEs). Así, a la fecha de la valoración, se calcula el importe recuperable de las UGEs, considerando el mayor valor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso, mediante la aplicación del método de descuento de flujos de caja libres, con el objetivo de comparar el valor obtenido con el valor en libros de las UGEs.

El procedimiento para la realización del test de deterioro correspondiente al ejercicio anual 2018 se detalla a continuación.

9.1.1 UGE Dogi Spain, S.L.U.(deterioro de la planta productive)

El negocio textil que Dogi International Fabrics, S.A. segregó con efectos contables 1 de enero de 2017 en favor de Dogi Spain, S.L.U. ha continuado incurriendo en pérdidas operativas en el ejercicio 2018, si bien existen factores que permiten a la dirección considerar la revisión del test de deterioro realizado el año anterior, motivo por el cual se ha procedido a la revisión de la valoración del test de deterioro en base al plan de negocio establecido por la Dirección del Grupo.

Así, la dirección ha requerido los servicios de un experto independiente para la determinación del valor recuperable de la UGE a 31 de diciembre de 2018, considerando el criterio de valor en uso, el cual ha proporcionado una opinión de valor sobre las proyecciones de negocio y la metodología utilizada para el cálculo del referido valor recuperable. El trabajo de dicho experto se ha basado en la información histórica, el plan de negocio aprobado por la Dirección de la Sociedad dominante y las proyecciones de flujos de efectivo de Dogi Spain, S.L.U., en lo que representan las mejores estimaciones de negocio.

Las principales hipótesis utilizadas en el cálculo del valor en uso de la UGE han sido las siguientes (importes en miles de euros):

UGE Dogi Spain, S.L.U.	2018	2017
Ventas del primer ejercicio proyectado	14.826	14.672
CAGR periodo proyectado hasta 2032	3,7%	2,1 %
Inversión de reposición media en inmovilizado del periodo proyectado	425	425
Margen de EBITDA* sobre ventas normalizado	11,3%	11,3%
Tasa de descuento después de impuestos	11%	11.47%

* EBITDA es resultado de explotación más dotaciones a la amortización del inmovilizado y deterioros y resultados por enajenación de inmovilizado.

En el cálculo de la tasa de descuento se ha considerado una prima por riesgo específico en atención a las características propias de la UGE y el perfil de riesgo inherente de los flujos proyectados para la misma.

En relación con las magnitudes incluidas en el cuadro anterior, destacar que con fecha 19 de diciembre de 2017 el Grupo adquirió la mercantil Ritex 2002, S.L., dedicada al diseño y la posterior comercialización de tejidos y prendas elásticas, cuyo tejido adquiría a terceros. El plan de negocio elaborado en el ejercicio 2017 consideró los nuevos volúmenes de producción que la UGE Dogi Spain, S.L.U. pasaría a producir en sus instalaciones de El Masnou a inicios del ejercicio 2018. Sin embargo, debido a las dificultades de adaptación de las máquinas sufridas en dicho ejercicio, se ha producido un desplazamiento de los volúmenes previstos de producción hacia finales del ejercicio 2018, empezando a evidenciarse el incremento de volumen en el primer trimestre de 2019.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

En base a las estimaciones realizadas a fecha 31 de diciembre de 2018 se ha concluido que la reversión del deterioro de valor del inmovilizado material de Dogi Spain, S.L.U. asciende a 559.792 euros (658.246 euros a 31 de diciembre de 2017), importe que ha sido registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2018.

9.1.2 UGE Elastic Fabrics of America, Inc.

Al igual que en el ejercicio anterior, la dirección del Grupo ha procedido a realizar un test de deterioro de los activos netos de Elastic Fabrics of América, Inc. a finales de 2018, con el fin de determinar si se requería deterioro. En consecuencia, la Dirección del Grupo ha elaborado un plan de negocio para los próximos cinco años, siendo sus principales componentes, las proyecciones de estados financieros y las proyecciones de inversiones en inmovilizado y capital circulante. Dichas proyecciones incorporan las mejores estimaciones de la dirección considerando la información externa, la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Los planes de negocio son revisados y aprobados por la Dirección de Elastic Fabrics of América, Inc. y por la Sociedad dominante.

El análisis de valoración consiste en la aplicación del método de descuento de flujos de caja libre, realizando todos los procedimientos necesarios para la determinación del valor recuperable de la UGE. Las principales hipótesis utilizadas en el cálculo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 son las siguientes (importes en miles de dólares):

UGE Elastic Fabrics of America Inc.	2018	2017
Ventas del primer ejercicio proyectado	30.560	28.521
CAGR de las ventas del periodo proyectado	3,9%	5,2%
Margen de EBITDA sobre ventas normalizado	5,2%	6,2%
Flujo de caja libre terminal	753	950
Periodo que comprenden las proyecciones (años)	5	5
Tasa de descuento después de impuestos	11,2%	11,6%

* EBITDA es resultado de explotación más dotaciones a la amortización del inmovilizado y deterioros y resultados por enajenación de inmovilizado.

En el cálculo de la tasa de descuento se ha considerado una prima por riesgo específico en atención a las características propias de la UGE y el perfil de riesgo inherente de los flujos proyectados para la misma. La tasa de crecimiento a perpetuidad ha sido estimada en un 2,1%.

En base a los resultados obtenidos al 31 de diciembre de 2018 el valor recuperable estimado es superior en 1,9 millones de dólares al valor en libros de la UGE. Si la tasa de descuento después de impuestos se incrementase 0,5 puntos y la tasa de crecimiento a perpetuidad se redujese en 0,2 puntos, no se produciría deterioro en la UGE Elastic Fabrics of America.

9.1.3 UGE Géneros de Punto Treiss, S.L.U.

Esta UGE fue adquirida por el Grupo mediante combinación de negocios realizada con fecha 30 de septiembre de 2016, no existiendo indicios de deterioro al 31 de diciembre de 2018 y 2017 en base a los resultados generados por la misma y a que los activos aportados por la misma al Grupo consolidado corresponden íntegramente a partidas de circulante, a excepción del activo intangible identificado en la mencionada combinación de negocios y que se amortiza anualmente.

9.1.4 UGE QTT

La dirección del Grupo ha procedido a realizar un test de deterioro de los activos netos de QTT, tras la venta de una parte de este negocio durante 2018 (véase nota 2 f)), En consecuencia, la Dirección del Grupo ha elaborado un plan de negocio para los próximos cinco años, siendo sus principales componentes, las proyecciones de estados financieros y las proyecciones de inversiones en inmovilizado y capital circulante.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

El análisis de valoración consiste en la aplicación del método de descuento de flujos de caja libre, realizando todos los procedimientos necesarios para la determinación del valor recuperable de la UGE. Las principales hipótesis utilizadas en el cálculo al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes (importes en miles de euros):

UGE QTT	2018
Ventas del primer ejercicio proyectado en miles de euros	7.345
CAGR de las ventas del periodo proyectado	3%
Margen de EBITDA sobre ventas normalizado	5%
Flujo de caja libre terminal	235
Periodo que comprenden las proyecciones (años)	5
Tasa de descuento después de impuestos	8%

* EBITDA es resultado de explotación más dotaciones a la amortización del inmovilizado y deterioros y resultados por enajenación de inmovilizado.

En el cálculo de la tasa de descuento se ha considerado una prima por riesgo específico en atención a las características propias de la UGE y el perfil de riesgo inherente de los flujos proyectados para la misma. La tasa de crecimiento a perpetuidad ha sido estimada en un 1,9%.

En base a los resultados obtenidos al 31 de diciembre de 2018 el valor recuperable estimado es superior al valor en libros de la UGE. Si la tasa de descuento después de impuestos se incrementase 0,5 puntos y la tasa de crecimiento a perpetuidad se redujese en 0,2 puntos, no se produciría deterioro en la UGE QTT.

9.1.5 UGE Ritex

La dirección del Grupo ha procedido a realizar un test de deterioro de los activos netos de Ritex. En consecuencia, la Dirección del Grupo ha elaborado un plan de negocio para los próximos tres años, siendo sus principales componentes, las proyecciones de estados financieros y las proyecciones de inversiones en inmovilizado y capital circulante.

El análisis de valoración consiste en la aplicación del método de descuento de flujos de caja libre, realizando todos los procedimientos necesarios para la determinación del valor recuperable de la UGE. Las principales hipótesis utilizadas en el cálculo al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes (importes en miles de euros):

UGE QTT	2018
Ventas del primer ejercicio proyectado en miles de euros	8.295
CAGR de las ventas del periodo proyectado	5%
Margen de EBITDA sobre ventas normalizado	6,5%
Flujo de caja libre terminal	371
Periodo que comprenden las proyecciones (años)	3
Tasa de descuento después de impuestos	10%

* EBITDA es resultado de explotación más dotaciones a la amortización del inmovilizado y deterioros y resultados por enajenación de inmovilizado.

En el cálculo de la tasa de descuento se ha considerado una prima por riesgo específico en atención a las características propias de la UGE y el perfil de riesgo inherente de los flujos proyectados para la misma. La tasa de crecimiento a perpetuidad ha sido estimada en un 1,9%.

En base a los resultados obtenidos al 31 de diciembre de 2018 el valor recuperable estimado es superior al valor en libros de la UGE. Si la tasa de descuento después de impuestos se incrementase 0,5 puntos y la tasa de crecimiento a perpetuidad se redujese en 0,2 puntos, no se produciría deterioro en la UGE Ritex.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

9.2 Elementos totalmente amortizados y en uso

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

Coste	2018	2017
Instalaciones técnicas	596.535	596.535
Maquinaria y utillaje	16.453.811	16.417.263
Otras instalaciones	820.619	820.619
Mobiliario	134.819	129.781
Equipos para proceso información	208.849	193.209
Elementos de transporte	133.418	96.504
Otro inmovilizado material	602.882	602.882
Total	18.950.934	18.856.793

9.3 Otras consideraciones sobre el Inmovilizado material

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la totalidad de los elementos incluidos en el epígrafe del inmovilizado material se encuentran afectos a la explotación del Grupo NEXTEL. Según se indica en la Nota 11, la sociedad dependiente Dogi Spain, S.L.U. desarrolla su actividad en su centro productivo del El Masnou (Barcelona), en régimen de arrendamiento operativo. Las sociedades dependientes Géneros de Punto Treiss, S.L.U., Qualitat Técnica Tèxtil, S.L.U y Ritex 2002, S.L.U. que arrendaban las instalaciones donde desarrollaban su actividad en Mataró, Argentona y Parets del Vallés respectivamente, se han trasladado al edificio de El Masnou en el mes de marzo de 2019, habiendo cancelado los respectivos arrendamientos operativos que tenían. La información relativa a arrendamientos se incluye en la Nota 11.

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

Al 31 de diciembre de 2017, como consecuencia de dos aplazamientos concedidos por la Tesorería General de la Seguridad Social, el primero en fecha 8 de mayo de 2012 y el segundo en fecha 24 de febrero de 2014, una serie de bienes muebles propiedad de la Sociedad Dogi Spain, S.L.U. se encuentran hipotecados como garantía de dicho aplazamiento de deuda.

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

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

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

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

En el ejercicio 2014 la Sociedad dominante formalizó un préstamo de carácter participativo con la Sociedad de Capital Riesgo de la Generalitat de Catalunya Avançsa por valor de 1.000.000 de euros, ampliado en 2015 por valor de 250.000 euros más. Como garantía de dicho préstamo responde maquinaria de la sociedad Dogi Spain, S.L.U. cuyo valor neto contable a 31 de diciembre de 2018 es aproximadamente de 1.250.000 euros (1.043.884 euros al 31 de diciembre de 2017).

Se dispone de licencia ambiental de actividad condicionada al cumplimiento de ciertos requisitos. Tal y como se indica en la Nota 1, la filial Dogi Spain, S.L.U. está en fase de ejecución de modificaciones técnicas para la obtención de la licencia definitiva, de acuerdo con un calendario que ha sido aprobado por las autoridades competentes. Los administradores confían que las actuaciones planificadas permitirán obtener dicha licencia definitiva en los próximos dos años, una vez se hayan realizado las obras de acondicionamiento del polígono industrial por el ayuntamiento de El Masnou, según la información proporcionada a la Sociedad por el ayuntamiento de El Masnou.

No se han producido adquisiciones de bienes en régimen de arrendamiento financiero en los ejercicios 2018 ni 2017.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han capitalizado intereses financieros en los activos materiales del Grupo ni existe inmovilizado material situado en el extranjero distinto del indicado en la esta Nota para la UGE correspondiente a la sociedad del Grupo Elastic Fabrics of América, Inc. y el correspondiente al subgrupo SICI 93 Braga.

10. INMOVILIZADO INTANGIBLE

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

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

	Saldo inicial	Altas	Bajas	Diferencias de conversión	Combinación de negocios (Nota 7)	Saldo final
Coste						
Fondo de comercio de Consolidación	1.113.000	-	-	-	146.725	1.259.725
Investigación y Desarrollo	-	1.697.224	-	-	-	1.697.224
Patentes, licencias, marcas	99.073	41.283	-	-	-	140.356
Fondo de comercio	307.676	-	(307.676)	-	-	-
Cartera de clientes	12.871.165	-	(518.000)	330.089	10.949.051	23.632.305
Aplicaciones informáticas	1.014.451	548.818	-	-	12.700	1.575.969
Otro inmovilizado intangible	38.773	-	(713)	-	-	38.060
TOTAL	15.444.138	2.287.325	(826.389)	330.089	11.108.476	28.343.639
Amortización acumulada						
Investigación y desarrollo	-	(451.803)	-	-	-	(451.803)
Patentes, licencias, marcas	(62.971)	(16.912)	-	-	-	(79.883)
Cartera de clientes	(2.768.562)	(1.505.197)	110.249	(82.638)	-	(4.246.148)
Aplicaciones informáticas	(895.305)	(59.405)	-	-	-	(954.710)
TOTAL	(3.726.839)	(2.033.317)	110.249	(82.638)	-	(5.732.545)
Deterioro de valor						
Cartera de clientes	(288.000)	-	-	-	-	(288.000)
TOTAL	(288.000)	-	-	-	-	(288.000)
Valor neto contable	11.429.299	254.008	(716.140)	247.451	11.108.476	22.323.094

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Los principales importes consignados bajo este epígrafe corresponden principalmente a las carteras de clientes registradas en los procesos de combinación de negocios de los ejercicios 2018 y 2017, así como a los fondos de comercio surgidos en dichas combinaciones.

La combinación de negocios en noviembre de 2018 del grupo SICI., ha generado una lista de clientes valorada en 10.779 miles de euros como parte de la asignación del precio pagado por dicho grupo a los activos y pasivos adquiridos.

El detalle de los fondos de comercio y el valor neto contable de las carteras de clientes por UGE a 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

UGE	Fondo de comercio	Cartera de clientes
EFA, Inc.	-	576.670
Géneros de Punto Treiss, S.L.U.	-	6.967.497
Qualitat Tècnica Textil, S.L.U.	144.000	422.501
Ritex 2002, S.L.U.	969.000	444.857
SICI 93 Braga, S.A.	146.725	10.686.632
Total	1.259.725	19.098.157

El Grupo adquirió en ejercicios anteriores las sociedades Treiss y Ritex, cuya actividad principal consiste en el diseño de ropa y textiles. Con el objetivo de tener un mayor control de los costes asociados a sus diseños industriales, en el ejercicio 2018 estableció sistemas de control y seguimiento de los mismos. Como consecuencia, en el presente ejercicio ha iniciado la capitalización de los costes asociados a dicho diseño industrial, que incluyen principalmente costes de personal y muestras. Dichos costes se amortizan durante su vida útil que se ha estimado en dos años. Al no disponer de sistemas de control de costes en ejercicios anteriores, no ha sido posible estimar el efecto de este cambio de política contable en ejercicios anteriores, tal como requiere la NIIF 8, El importe capitalizado durante el ejercicio 2018 ha ascendido a 1.549 miles de euros y su amortización acumulada a 458 miles de euros.

Adicionalmente, durante el ejercicio se ha capitalizado costes de desarrollo de un nuevo sistema de tintado de ropa ecológico, que permitirá ahorrar al Grupo costes de energía significativos. El importe capitalizado durante el ejercicio 2018 ha ascendido a 148 miles de euros.

Las altas por aplicaciones informáticas corresponden a la inversión realizada por el Grupo para homogenizar sistemas informáticos en España, siguiendo el plan de estratégico de capturar las sinergias operativas y comerciales de las recientes adquisiciones.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

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

	Saldo inicial	Altas	Bajas	Diferencias de conversión	Combinación de negocios (Nota 7)	Saldo final
Coste						
Fondo de comercio	-	-	-	-	1.420.676	1.420.676
Investigación y Desarrollo	242.504	-	(242.504)	-	-	-
Patentes, licencias, marcas	62.971	-	-	-	36.101	99.073
Cartera de clientes	11.161.181	-	-	196.984	1.513.000	12.871.165
Aplicaciones informáticas	960.557	47.022	-	-	6.872	1.014.451
Otro inmovilizado intangible	-	34.217	-	-	4.556	38.773
TOTAL	12.427.213	81.239	(242.504)	196.984	2.981.206	15.444.138

Amortización acumulada						
Investigación y desarrollo	-	-	-	-	-	-
Patentes, licencias, marcas	(62.972)	-	-	-	-	(62.972)
Cartera de clientes	(1.429.922)	(1.291.211)	-	(47.429)	-	(2.768.562)
Aplicaciones informáticas	(859.127)	(36.179)	-	-	-	(895.305)
TOTAL	(2.352.020)	(1.327.390)	-	(47.429)	-	(3.726.839)

Deterioro de valor						
Cartera de clientes	-	(288.000)	-	-	-	(288.000)
TOTAL	-	(288.000)	-	-	-	(288.000)

Valor neto contable	10.075.193	(1.534.151)	(242.504)	149.554	2.981.206	11.429.299
----------------------------	-------------------	--------------------	------------------	----------------	------------------	-------------------

La cartera de clientes inicial fue generada en el ejercicio 2007 como parte de la asignación del precio pagado por la sociedad Elastic Fabrics of America, Inc. a los activos y pasivos adquiridos. La filial americana tiene registrada en su contabilidad la mencionada lista de clientes que se amortiza anualmente.

Por otro lado, la incorporación al perímetro de consolidación de la empresa Géneros de Punto Treiss, S.L.U. en septiembre 2016, generó una lista de clientes valorada a coste en 9.184.000 euros como parte de la asignación del precio pagado por la dicha sociedad a los activos y pasivos adquiridos que es objeto de amortización anual en un periodo de 10 años. Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2017 el valor neto contable de esta cartera de clientes, una vez considerada la amortización del ejercicio y el deterioro que se explica a continuación por importe de 288.000 euros, asciende a 7.748.000 euros.

La incorporación durante 2017 al perímetro de consolidación del grupo Qualitat Tecnica Textil, S.L.U., ha generado una lista de clientes valorada en 919 miles de euros como parte de la asignación del precio pagado por la dicha sociedad a los activos y pasivos adquiridos y cuyo valor neto contable al 31 de diciembre de 2017 asciende a 851 miles de euros.

Por último, la incorporación al perímetro de consolidación de Ritex 2002 S.L.U., ha generado una lista de clientes valorada en 344 miles de euros como parte de la asignación del precio pagado por la dicha sociedad a los activos y pasivos adquiridos y cuya amortización se iniciará a partir del 1 de enero de 2018.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

10.1 Elementos totalmente amortizados y en uso

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

Coste	2018	2017
Propiedad Industrial	62.971	62.971
Aplicaciones Informáticas	870.571	870.571
	933.542	933.542

El Grupo no mantiene bienes del inmovilizado intangible situado en el extranjero, a excepción de las carteras de clientes surgidas en las combinaciones de negocios de EFA y Grupo SICI 93 Braga.

Los activos intangibles del Grupo no están afectos a garantías ni existen compromisos de adquisición a cierre del presente ejercicio ni del anterior, distintos de los indicados en la presente memoria consolidada respecto de los activos de la sociedad americana.

11. ARRENDAMIENTOS

11.1 Arrendamientos operativos

El Grupo arrienda principalmente inmuebles donde desarrolla su actividad, así como vehículos y elementos de transporte interno en régimen de arrendamiento operativo.

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

Coste	2018	2017
Hasta 1 año	526.318	785.643
Entre uno y cinco años	1.910.792	892.113
Más de cinco años	3.181.639	149.460
	5.618.749	1.827.216

El principal arrendamiento soportado por el Grupo corresponde al de la nave industrial donde desarrolla su actividad las sociedades Españolas. Esta nave industrial es propiedad de Investholding JD, S.L. El contrato suscrito en el ejercicio 2008 entre las partes tiene una duración de diez años a partir del 28 de noviembre del 2008 y contempla la posibilidad de dos prórrogas, la primera de diez años y la segunda de cinco años adicionales. Con posterioridad se modificó la renta que se debe fijar anualmente hasta la finalización del periodo de duración inicial atendiendo a la cifra de ventas de la compañía y de acuerdo a varios criterios. No obstante lo anterior, el importe de la renta no puede ser inferior a la cantidad de 360 miles de euros ni superior a 600 miles de euros

Con fecha 26 abril de 2019 se ha firmado un nuevo contrato de alquiler, cuya duración será de 12 años y cuyo periodo de vigencia abarca desde el 1 de enero de 2019 hasta el 31 de diciembre de 2030. La renta para el ejercicio 2019 será de 460 miles de euros, incrementándose 15 miles de euros anualmente en los años 2020, 2021 y 2022, 27 miles de euros en 2023, 17 miles de euros anualmente en los años 2024, 2025 y 2026, 13 miles de euros anualmente en los años 2027 y 2028 y acordando las partes que la renta 2029 se actualizará a la renta del mercado de Naves Industriales.

Asimismo, durante el ejercicio 2016, Géneros de Punto Treiss, S.L.U. como arrendataria firmó la renovación del contrato de alquiler de la nave donde ejercía su actividad con la consideración de no ser cancelable con una entidad vinculada (Nota 23). El contrato de arrendamiento tenía una duración de 10 años, siendo los dos primeros correspondientes hasta agosto de 2018 de obligado cumplimiento. Transcurrido el mencionado plazo, el arrendatario podrá instar la resolución anticipada del mismo, en cualquier momento de la vigencia y mediando un preaviso de tres meses. La renta mensual ascendía a 15.000 euros. En el mes de marzo de 2019 dicho contrato ha sido cancelado habiéndose trasladado la sociedad a la Nave industrial de El Masnou. No se han puesto de manifiesto costes de cancelación de dicho contrato.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Adicionalmente las sociedades dependientes Qualitat Técnica Textil, S.L.U. y Ritex 2002, S.L.U. también han venido llevando a cabo su actividad en instalaciones y naves arrendadas, tanto en Argentona como en Parets del Vallés, se han trasladado a las instalaciones de El Masnou . Con fecha marzo de 2019 se ha cancelado el contrato de Qualitat Técnica Textil, S.L.U. De la cancelación del contrato de QTT se ha puesto de manifiesto una pérdida de 302 miles de euros., habiendo sido reconocida en Otras pérdidas de explotación en el ejercicio 2018 al haber sido tomada la decisión antes del cierre de ejercicio. El traslado de todas las Compañías a las instalaciones de El Masnou y la consiguiente cancelación de arrendamientos le supondrá al Grupo un ahorro aproximado de 200 miles de euros anuales.

De acuerdo con NIIF 16, cuya entrada en vigor es a partir del 1 de enero de 2019, el Grupo deberá registrar estos arrendamientos operativos como mayor activo intangible y el pasivo correspondiente.

Algunos de los contratos de arrendamiento operativo están formalizados con distintas partes vinculadas (Nota 23) y, dado que el Grupo no mantiene deuda financiera que dependa del cumplimiento de ratios financieros a nivel de las cuentas anuales consolidadas, no se espera que la aplicación de la nueva norma contable (NIIF 16) suponga un impacto relevante en las cuentas anuales consolidadas del Grupo, más allá del reconocimiento de los activos y pasivos relacionados con los mencionados contratos y las oportunas reclasificaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para registrar el gasto por amortización y los gastos financieros correspondientes, tal como se describe en la nota 2 (b).

12. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	A valor razonable		A coste amortizado o coste		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
<i>Activos financieros a largo plazo</i>						
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	1.704.788	114.895	1.704.788	114.895
Otros instrumentos	17.131	17.131	-	-	17.131	17.131
	17.131	17.131	1.704.788	114.895	1.721.919	132.026
<i>Activos financieros a corto plazo</i>						
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	15.982.657	17.334.943	15.982.657	17.334.943
Otros instrumentos	679	1.297	-	-	679	1.297
	679	1.297	15.982.657	17.334.943	15.983.336	17.336.240
	17.810	18.428	17.687.445	17.449.838	17.705.255	17.468.266

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

12.1 Préstamos y partidas a cobrar

El detalle de los activos financieros clasificados en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2018	2017
<i>Activos financieros a largo plazo</i>		
Instrumentos de patrimonio	17.131	17.131
Créditos a empresas	64.678	1.989
Fianzas y depósitos	916.360	112.906
Otros activos financieros	723.750	-
	1.721.919	132.026
<i>Activos financieros a corto plazo</i>		
Instrumentos de patrimonio	679	1.297
Créditos a empresas	72	19.134
Cuenta corriente con empresas del grupo	-	500.000
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	15.964.728	16.797.952
Otros activos financieros	17.857	17.857
	15.983.336	17.336.240

12.1.1 Otros activos financieros a largo plazo

En fecha 15 de mayo de 2018, el Grupo y Martí Puignou García suscribieron una carta de intenciones en la que se recogen los principios de intención y bases preliminares acordadas en relación con la potencial transmisión por parte del Grupo a Martí Puignou García del 95% del capital social de QTT USA, Inc. y del negocio de stock service desarrollado actualmente por QTT España y QTT Italia. Entre uno de los pagos a satisfacer a Martí Puignou García se encuentran 535.472 euros que serán liquidados en diferentes vencimientos, siendo el último el 31 de diciembre de 2024.

12.1.2 Cuenta corriente con empresas del grupo

La Sociedad dominante mantenía a 31 de diciembre de 2017 un saldo por importe de 500.000 euros como cuenta corriente con su accionista principal Businessgate, S.L. (Nota 23.3). A 31 de diciembre de 2018 está cuenta arroja saldos acreedores.

12.1.3 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

(Euros)	2018	2017
Clientes por ventas y prestación de servicios	15.876.245	16.747.979
Deudores varios	68.790	4.242
Personal	19.693	45.731
	15.964.728	16.797.752

El Grupo tiene una elevada concentración del crédito en determinadas cuentas a cobrar de clientes (Nota 4.8). Para minimizar el riesgo, el Grupo tiene instrumentadas políticas que garantizan la asignación de crédito a clientes con un historial adecuado y cubre posiciones contratando seguros de crédito.

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

El Grupo tiene instrumentados con entidades financieras contratos de venta con recurso de saldos de clientes, por lo que los mismos figuran en el balance de situación, como saldos a cobrar de clientes y como deudas de entidades financieras (Nota 17).

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Todos los activos de la Sociedad dependiente Elastic Fabrics of America Inc. se encuentran en garantía del préstamo otorgado a dicha Sociedad por una entidad financiera descrito en la Nota 17.1.1.3. El valor neto contable de los saldos de deudores comerciales de la filial americana a 31 de diciembre de 2018 asciende, aproximadamente, a 4.735 miles de euros (2.968 a 31 de diciembre de 2017).

Correcciones valorativas

El saldo de la partida "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" se presenta neto de las correcciones valorativas por deterioro. Los movimientos habidos en dichas correcciones han sido los siguientes:

(Euros)	2018	2017
Saldo inicial	(1.855.405)	(1.358.541)
Primera aplicación NIIF9	(123.292)	-
Otros movimientos	(192.902)	(208.768)
Reversión	8.292	-
Diferencias de conversión	(2.118)	2.757
Otros movimientos	(192.902)	(208.768)
Saldo final	(2.323.422)	(1.855.405)

Desde 1 de enero de 2018 el Grupo utiliza la solución práctica establecida en la NIIF 9 que consiste en el uso de una matriz de provisiones basada en la segmentación en grupos de activos homogéneos, aplicando la información histórica de porcentajes de impago para dichos grupos. En el caso que se tenga constancia de cualquier incidencia o litigio dichos saldos son analizados de forma individual.

Los Administradores han evaluado también la exposición al riesgo de crédito de los otros activos financieros que no corresponden a Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. En base a los análisis realizados se ha considerado que dicha exposición no es significativa para el Grupo. Durante el ejercicio 2018 no se han realizado correcciones valorativas por deterioro para éstos activos.

12.1.4 Otros activos financieros a corto plazo

El importe registrado como otros activos financieros a corto plazo corresponde a imposiciones a corto plazo de Qualitat Tècnica Tèxtil S.L.U. que son remuneradas igualmente a tipos de mercado.

13. EXISTENCIAS

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

	Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017
Existencias comerciales	739.326	715.724
Materias primas y otros aprovisionamientos	3.511.444	2.431.266
Productos en curso	6.966.774	4.806.894
Productos terminados	6.164.098	6.747.067
Existencias	17.381.642	14.700.951
Deterioro existencias comerciales	(455.000)	(9.626)
Deterioro materias primas y otros aprovisionamientos	(405.075)	(88.515)
Deterioro productos en curso	(173.463)	(99.051)
Deterioro productos terminados	(1.051.119)	(1.005.691)
Deterioro de valor	(2.084.657)	(1.202.883)
Anticipos a proveedores	33.653	3.947
Saldo neto de la cifra de existencias	15.330.638	13.502.015

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

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

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

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

(Euros)	2018	2017
Saldo inicial	(1.202.883)	(1.504.830)
Dotación provisión existencias	(887.770)	(705.015)
Aplicación a la provisión existencias	5.996	961.365
Diferencias de conversión	-	45.597
	(2.084.657)	(1.202.883)

El Grupo deteriora sus existencias en función de la antigüedad y calidad de las mismas, mediante la aplicación de un porcentaje de provisión basado en el histórico de recuperabilidad de costes del Grupo.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existían compromisos firmes de compra y venta, ni contratos de futuro sobre las existencias, ni tampoco limitaciones a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas u otras razones análogas.

Al igual que el resto de sus activos, las existencias de la sociedad dependiente Elastic Fabrics of America, Inc. se encuentran en garantía del préstamo otorgado a dicha sociedad por una entidad financiera descrito en la Nota 17.1.1.3 El valor neto contable de las existencias de Elastic Fabrics of America, Inc. a 31 de diciembre de 2018 asciende, aproximadamente, a 3.266 miles de euros (4.367 miles de euros a 31 de diciembre de 2017).

14. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

(Euros)	2018	2017
Caja	8.971	16.111
Cuentas corrientes a la vista	2.800.095	1.080.139
Depósitos bancarios	500.687	23.440
	3.309.753	1.119.690

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

No existen restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

15. PATRIMONIO NETO – FONDOS PROPIOS

15.1 Capital escriturado

El capital social de Nueva Expresión Textil, S.A. a 31 de diciembre de 2013 era de 1.314.753 euros y estaba representado por 65.737.658 acciones, de 0,02 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. Las principales variaciones en el capital social de la Sociedad desde 31 de diciembre de 2013 hasta 31 de diciembre de 2014, que derivan del proceso de recapitalización que fue llevado a cabo por la Sociedad (Nota 1.v), fueron las siguientes:

- Reducción del capital en 894.032,20 euros, mediante la amortización de 8 acciones y la disminución del valor nominal del resto de las acciones de la Sociedad de 0,02 euros por acción a 0,0064 euros por acción.
- Agrupación (contrasplit) y cancelación de las acciones en que se divide el capital social, para su canje por acciones nuevas a emitir, en proporción de una nueva por cada 10 antiguas.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

- Aumento del capital social con exclusión del derecho de suscripción preferente, destinando la emisión de nuevas acciones a su suscripción por Businessgate, S.L. El aumento de capital fue ejecutado mediante la emisión y puesta en circulación de 19.721.295 nuevas acciones emitidas a la par, al tipo de emisión de 0,064 euros por acción, que representan una vez emitidas el 75% del capital social de la Sociedad tras el aumento. El importe efectivo de dicho aumento fue de 1.262.162,88 euros. Dicho aumento de capital fue suscrito y desembolsado por Businessgate, S.L. en fecha 21 de marzo de 2014.

Los acuerdos de restructuración del capital social descritos en los párrafos anteriores fueron aprobados por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 19 de marzo de 2014, elevados a público en fecha 28 de marzo de 2014 e inscritos en el Registro Mercantil de Barcelona el 9 de abril de 2014.

- Adicionalmente al aumento de capital anterior y en el marco del proceso de recapitalización de la Sociedad, con fecha 8 de octubre de 2014, se inscribió en el Registro Mercantil de Barcelona una segunda ampliación de capital por importe total y efectivo de 2.611.200,96 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 40.800.015 acciones, de 0,064 euros de valor nominal cada una de ellas que fueron emitidas sin prima de emisión.

Como consecuencia de lo descrito en los párrafos anteriores, al 31 de diciembre de 2014 el capital social de Dogi International Fabrics, S.A. era de 4.294.084,80 euros, representado por 67.095.075 acciones de 0,064 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Durante el ejercicio 2015 realizó una nueva ampliación de capital con la emisión de 4.909.395 nuevas acciones a 0,064 euros de nominal con una prima de emisión de 0,946 euros, quedando el capital social de Dogi a 31 de diciembre de 2015 y 2016 en 4.608.286,08 euros, representado por 72.004.470 acciones de 0,064 euros nominales cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 28 de junio de 2017 la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó una nueva ampliación de capital por compensación del crédito que mantenía la Sociedad con D. Martí Puignou García mediante la emisión de 149.442 nuevas acciones de 0,064 euros de valor nominal cada una de ellas y con una prima de emisión de 4,3660 euros, quedando el capital social de Dogi International Fabrics, S.A. a 31 de diciembre de 2017 en 4.617.850 euros, representado por 72.153.912 acciones de 0,064 euros nominales cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 28 de junio de 2018 la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó el desdoblamiento del número de las acciones de la Sociedad Dominante mediante la reducción de su valor nominal de 0,064 € a 0,016 € por acción, en la proporción de cuatro acciones nuevas por cada acción antigua, sin que se produzca variación en la cifra del capital social. Como consecuencia, el número de acciones paso de 72.153.912 a 288.615.648 a partir de ese día.

Con fecha 18 de diciembre de 2018 la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó una nueva ampliación de capital social mediante aportaciones no dinerarias consistentes en la compensación de créditos que ostentaba Businessgate, S.L. frente a la Sociedad (ver nota 17), sin derecho de suscripción preferente. Dicho importe de capital ha sido incrementado en la cantidad de 215.943 euros quedando así un importe del capital en 4.833.794 euros, representado por 302.112.136 acciones de 0,016 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Dicha ampliación de capital se encuentra inscrita en el Registro Mercantil a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

Se adjunta a continuación el detalle de los movimientos de capital de la Sociedad realizados durante los ejercicios 2017 y 2016, considerando el desdoblamiento producido en 2018:

	2017		Variaciones 2018		2018	
	Nº Acciones	Importe	Nº Acciones	Importe	Nº Acciones	Importe
Capital						
	288.615.648	4.617.850	13.496.488	215.944	302.112.136	4.833.794
Prima de emisión						
		5.269.763		9.231.600		14.528.363

Todas las acciones están admitidas a cotización en el mercado continuo.

A 31 de diciembre de 2018 la participación de Businessgate, S.L. en el capital social de la Sociedad es del 66,4% (61,37% a 31 de diciembre de 2017), y la del siguiente accionista de referencia del 5,693% (3,47% a 31 de diciembre de 2017).

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

De este modo, los accionistas con participación directa o indirecta igual o superior al 2% del capital social, a 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

% de Participación 2018	Directa	Indirecta	Total
Businessgate S.L.	66,4%	0,0%	66,4%
Audentia Capital Sicav PLC – Trinity Place Fund	5,7%	0,0%	5,7%

% de Participación 2017	Directa	Indirecta	Total
Businessgate S.L.	61,4%	0,0%	61,4%
Audentia Capital Sicav PLC – Trinity Place Fund	3,5%	0,0%	3,5%

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existe conocimiento por parte de la Sociedad dominante de otras participaciones iguales o superiores al 3% del capital social, o de los derechos de voto de la Sociedad que, siendo inferiores al porcentaje establecido, permitan ejercer una influencia notable en la misma.

Cambios y compromisos en el accionariado

En el mes de agosto y septiembre de 2017, el accionista mayoritario notificó la transmisión de 2.500.000 acciones representativas del 3,47% del capital de la Sociedad, llevando a cabo un contrato de sindicación de acciones suscrito entre los accionistas Businessgate, S.L. y Trinity Place Fund y afectando por ello a las acciones transmitidas. Además, el fondo americano Trinity Place se comprometió a no vender todos o parte de los títulos del grupo sin el consentimiento previo del accionista mayoritario durante un periodo de dos años.

Adicionalmente, el accionista mayoritario notificó en el mes de agosto de 2017 la firma un contrato de sindicación de acciones, en idénticos términos que el anterior, suscrito con un grupo de accionistas minoritarios, que desde el día 28 de julio de 2017 afecta a 134.352 acciones representativas de un 0,1866% del capital social de la Sociedad. Las cláusulas incluidas en el Contrato de Accionistas firmado fueron debidamente comunicadas al mercado mediante Hecho Relevante de fecha 2 de agosto de 2017, comprometiéndose expresa e incondicionalmente los mencionados Accionistas minoritarios a ejercitar en la Junta General de Dogi International Fabrics, S.A. los derechos de voto relativos a las acciones de su titularidad en el sentido que libremente determine el accionista mayoritario Businessgate, S.L. y obligándose por ello a realizar todas las actuaciones necesarias en su condición de accionistas, así como a facilitar a Businessgate toda la documentación e información necesaria para cumplir con su compromiso.

En este sentido, los accionistas minoritarios se comprometieron a no transmitir, vender, ceder, traspasar, permutar o de cualquier otra forma disponer de, por cualquier medio, todas o parte de las acciones afectadas de su titularidad sin el consentimiento previo por escrito de Businessgate, S.L. durante un periodo de dos años.

En virtud de los Contratos de Accionistas, Businessgate, S.L., Trinity Place Fund y los accionistas minoritarios referidos, han asumido ciertos compromisos que afectan al ejercicio del derecho de voto en las juntas generales de la Sociedad y a la transmisión de sus acciones y que, por lo tanto, constituyen pactos parasociales a los efectos del artículo 530 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio (la "Ley de Sociedades de Capital").

Durante el primer trimestre del año 2016, el segundo accionista de referencia transmitió la totalidad de su participación indirecta, quedando la participación directa en un 2,425%.

15.2 Prima de emisión

Los movimientos habidos en la prima de emisión han sido los siguientes:

(Euros)	
Saldo 31 de diciembre de 2017	5.296.763
Conversión de pasivos financieros a patrimonio neto	9.231.600
Saldo al 31 de diciembre de 2018	14.528.363

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

La prima de emisión es de libre distribución.

15.3 Reservas y resultados de ejercicios anteriores

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

(Euros)	Saldo inicial ajustado	Distribución de resultados	Resultado por venta acciones propias (Nota 15.4)	Saldo final
Ejercicio 2018				
De la sociedad dominante:				
Reserva legal	858.817	-	-	858.817
Reservas voluntarias	1.674.766	-	-	1.674.766
Reservas en sociedades consolidadas	(569)	(9.823.016)	-	(9.823.585)
Resultados de ejercicios anteriores	(8.354.182)	2.759.582	-	(5.594.600)
	(5.697.876)			(12.884.602)
Ejercicio 2017				
De la sociedad dominante:				
Reserva legal	858.817	-	-	858.817
Reservas voluntarias	1.678.371	-	(3.605)	1.674.766
Reservas en sociedades consolidadas	122.723	-	-	122.723
Resultados de ejercicios anteriores	(8.472.799)	118.617	-	(8.354.182)
	(5.812.888)			(5.697.876)

Reserva legal

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

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

Reservas voluntarias

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

Limitaciones a la distribución de dividendos

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

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

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Durante los últimos 6 ejercicios no se han producido distribuciones de dividendos por parte de la Sociedad dominante.

15.4 Acciones Propias

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad dominante posee 826.804 acciones propias valoradas en 786.626 Euros.

Al 31 de diciembre de 2017 la autocartera era de 129.452 acciones valoradas en 226.517 Euros. El movimiento de las acciones propias durante el ejercicio 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018		2017	
	Acciones	Euros	Acciones	Euros
Inicial	229.036	226.517	129.452	133.281
Adquisiciones	597.768	560.108	654.020	683.434
Enajenaciones	-	-	(554.436)	(590.198)
Final	826.804	786.625	229.036	226.517

Las adquisiciones del ejercicio 2018 corresponden al cobro parcial de precio de venta de la unidad de negocio de QTT, explicada en la nota 2 f).

15.5 Diferencias de conversión

(Euros)	Saldo inicial	Ingresos/ (gastos)	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	Saldo final
Ejercicio 2018				
Diferencias de conversión	286.176	-	72.049	358.225
	286.176	-	72.049	358.225
Ejercicio 2017				
Diferencias de conversión	282.354	51	3.771	286.176
	282.354	51	3.771	286.176

Las diferencias acumuladas de conversión al cierre del ejercicio 2018 corresponden a las filiales americanas Elastic Fabrics of America Inc. y QTT USA hasta su venta en 2018 por un importe de 358.225 Euros (286.176 euros a 31 de diciembre de 2017).

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

15.6 Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la dominante entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias.

El detalle del cálculo de las ganancias básicas por acción es como sigue:

	Miles de Euros	
	31/12/2018	31/12/2017
Perdida del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante (miles de Euros)	(9.511.463)	(7.179.632)
Promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación básicas	301.731.574	288.496.008
Ganancias básicas por acción (euro por acción)	<u>(0,03)</u>	<u>(0,02)</u>

El promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación básicas se ha determinado teniendo en cuenta el desdoblamiento de las acciones llevado a cabo el 28 de junio de 2018 como sigue:

	nº de acciones	
	31/12/2018	31/12/2017
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	288.615.648	288.017.880
Efecto de las acciones emitidas	12.588.006	298.884
Efecto de la autocartera	527.920	179.244
Número medio ponderado de acciones ordinarias básicas en circulación al 31 de diciembre	<u>301.731.574</u>	<u>288.496.008</u>

No existen instrumentos emitidos con efectos delusivos a 31 de diciembre de 2018 y 2017.

16. PARTICIPACIONES NO DOMINANTES

El movimiento del epígrafe de participaciones no dominantes se muestra en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado. Su detalle por sociedades es como sigue:

(Euros)	2018	2017
QTT USA	-	263
	<u>-</u>	<u>263</u>

En Junio del 2018, se vendió la empresa QTT USA de la cual el grupo disponía del 95% de sus acciones.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

17. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los pasivos financieros al 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	Deudas con entidades de crédito		Otros acreedores		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pasivos financieros a largo plazo						
Débitos y partidas a pagar	6.284.095	2.346.614	15.843.650	1.506.586	22.127.745	3.853.200
	6.284.095	2.346.614	15.843.650	1.506.586	22.127.745	3.853.200
Pasivos financieros a corto plazo						
Débitos y partidas a pagar	23.593.739	20.506.847	22.651.594	26.936.867	46.245.333	47.434.714
	23.593.739	20.506.847	22.651.594	26.936.867	46.245.333	47.434.714
	29.877.834	22.853.461	38.495.244	28.443.453	68.373.078	51.296.914

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:

(Euros)	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Pasivos financieros no corrientes						
Deudas a largo plazo	6.284.095	2.346.614	-	-	6.284.095	2.346.614
Acreedores por arrendamiento financiero	-	-	74.422	28.619	74.422	28.619
Deuda concursal	-	-	1.185.869	1.420.295	1.185.869	1.420.295
Otros pasivos financieros	-	-	14.583.359	57.672	14.583.359	57.672
	6.284.095	2.346.614	15.843.650	1.506.586	22.127.745	3.853.200
Pasivos financieros corrientes						
Deudas a corto plazo	23.593.739	20.506.847	3.397.365	5.760.779	26.991.104	26.267.626
Deudas con empresas del grupo (Nota 23.1)	-	-	1.030.812	4.859.279	1.798.440	4.859.279
Acreedores por arrendamiento financiero	-	-	62.142	2.523	62.142	2.523
Otros acreedores	-	-	15.016.416	14.136.510	15.016.416	14.136.510
Deuda concursal	-	-	1.421.569	1.735.364	1.421.569	1.735.364
Otros pasivos financieros	-	-	1.723.290	442.412	955.662	442.412
	22.793.739	20.506.847	22.651.594	26.936.867	46.245.333	47.443.714
	29.877.834	22.853.461	38.495.245	28.443.453	68.373.068	51.296.914

Lo Administradores estiman que no existen diferencias significativas entre el valor contable y el valor razonable de los pasivos financieros mantenidos por el Grupo en los ejercicios 2018 y 2017.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

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 2018 y 2017 es como sigue:

Vencimientos a 31/12/2018	2019	2020	2021	2022	+ 5 años	Total
<u>Por operaciones comerciales</u>						
Proveedores	9.336.243	-	-	-	-	9.336.243
Otros acreedores	5.680.174	-	-	-	-	5.680.174
Deuda concursal por operaciones comerciales	480.271	25.134	25.361	23.894	51.854	606.514
Total saldos por operaciones comerciales	15.496.688	25.134	25.361	23.894	51.854	15.622.931
<u>Por operaciones no comerciales</u>						
Deudas con entidades de crédito	23.593.739	2.736.825	1.947.270	800.000	800.000	29.877.834
Deudas con empresas del grupo	1.030.812	-	-	-	-	1.030.812
Acreedores por arrendamiento financiero	62.142	43.923	26.907	3.612	-	136.584
Otros préstamos	3.397.365	-	-	-	-	3.397.365
Deuda concursal por financiación	268.120	253.275	187.733	176.874	336.244	1.222.246
Deuda concursal no contraída por operaciones de financiación	673.178	20.556	20.413	25.180	39.351	778.678
Otros pasivos financieros	1.733.290	2.205.000	1.973.000	10.279.309	126.050	16.316.649
Total saldos por operaciones no comerciales	30.748.646	5.259.579	4.155.323	11.284.975	1.301.645	52.750.168
	46.245.333	5.284.713	4.180.684	11.308.869	1.353.499	68.373.099

Vencimientos a 31/12/2017	2018	2019	2020	2021	+ 5 años	Total
<u>Por operaciones comerciales</u>						
Proveedores	10.326.868	-	-	-	-	10.326.868
Otros acreedores	3.809.642	-	-	-	-	3.809.642
Deuda concursal por operaciones comerciales	662.132	25.138	23.680	23.894	71.367	806.211
Total saldos por operaciones comerciales	14.798.642	25.138	23.680	23.894	71.367	14.942.721
<u>Por operaciones no comerciales</u>						
Deudas con entidades de crédito	20.506.847	36.048	1.936.825	373.741	-	22.853.461
Deudas con empresas del grupo	4.859.279	-	-	-	-	4.859.279
Acreedores por arrendamiento financiero	2.523	8.311	4.028	16.280	-	31.142
Deuda financiera con partes vinculadas	337.541	57.672	-	-	-	395.213
Otros préstamos	5.760.779	-	-	-	-	5.760.779
Deuda concursal por financiación	285.297	256.686	238.625	176.874	483.441	1.440.923
Deuda concursal no contraída por operaciones de financiación	787.935	14.189	13.366	19.233	73.802	908.525
Otros pasivos financieros	104.871	-	-	-	-	104.871
Total saldos por operaciones no comerciales	32.645.072	372.906	2.192.844	568.128	557.243	36.354.193
	47.443.714	398.044	2.216.524	610.022	628.610	51.296.914

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

17.1 Débitos y partidas a pagar - Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2018	2017
A largo plazo		
Préstamos a largo plazo con entidades de crédito	6.284.095	2.346.614
	6.284.095	2.346.614
A corto plazo		
Préstamos a corto plazo con entidades de crédito	17.176.010	10.534.941
Deudas a corto plazo por crédito dispuesto	2.655.968	1.662.744
Deudas por efectos descontados	2.501.290	6.335.436
Deudas por operaciones de "factoring"	1.247.313	1.943.945
Intereses a corto plazo por deudas con entidades de crédito	13.159	29.781
	23.593.739	20.506.847
	29.877.834	22.853.461

Préstamos a largo plazo con entidades de crédito

Las deudas a largo plazo con entidades de crédito incluye el préstamo formalizado el 15 de noviembre de 2018 por importe de 3.200.000 millones de euros (800.000 se encuentran clasificados corto plazo) que sociedad dependiente Next –Luxury suscribió con Novo Banco, S.A. para financiar parte de la adquisición del Grupo SICI. El citado préstamo genera un tipo de interés de mercado.

Préstamos a corto plazo con entidades de crédito

En septiembre de 2018 se ha formalizado, con la entidad financiera Midcap de Connecticut (USA), un nuevo crédito para la filial americana de Nextil cuyo saldo a 31 de diciembre de 2018 asciende a 5.322 miles de euros. Este nuevo crédito, que se ha instrumentado a través de un "Senior Secured ABL Revolving credit of Line" y tiene un vencimiento a 3 años, ha servido para satisfacer las obligaciones pendientes del contrato mencionado anteriormente. Las condiciones del préstamo incluyen ciertos "covenants" entre los que se encuentra un EBITDA mínimo trimestral. En el mes de diciembre de 2018 se ha producido un incumplimiento del EBITDA mínimo establecido en el contrato. Durante el mes de enero de 2019, la sociedad dependiente ha obtenido un "waiver" de la entidad financiera modificándose también a la baja los EBITDA mínimos requeridos en relación al contrato original. Debido a lo anterior el préstamo se encuentra clasificado como pasivos corrientes en los presentes estados financieros. En base a la información dispone a la fecha se producirá un nuevo incumplimiento del EBITDA mínimo establecido para el mes de marzo de 2019. A la fecha se está negociando un nuevo "waiver" de la entidad financiera.

Créditos a corto plazo por crédito dispuesto

Las deudas con entidades de crédito a corto plazo por crédito dispuesto corresponden principalmente a los importes dispuestos de los créditos obtenidos de la sociedad dependiente Géneros de Punto Treiss S.L.U.

Deudas por efectos descontados

La sociedad dependiente Géneros de Punto Treiss S.L.U., dispone de líneas de descuento de efectos con un límite de 11.450.000 euros y de líneas de financiación para la importación con un límite de 800.000 euros.

Adicionalmente la sociedad dependiente Géneros de Punto Treiss, S.L.U. ha obtenido 2 pólizas de crédito con un límite conjunto de 2.000.000 euros habiendo dispuesto del saldo a 31 de diciembre de 2018.

A 31 de diciembre de 2017 el importe pendiente de pago de Dogi Spain S.L.U. en cuanto a la línea de crédito compartida con Géneros de Punto Treiss S.L.U. concedida en noviembre de 2017 asciende a 1.073.772 euros, con un límite de 1.150.000 euros. El interés es un 1,6% del valor de las facturas de importación.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Deudas por efectos operaciones de “factoring”

El límite que la Sociedad Dogi Spain S.L. dispone de pólizas de factoring y financiación a la exportación a cierre del ejercicio 2018 asciende a 3.200.000 euros (3.350.000 euros en el ejercicio 2017) y el importe dispuesto de las mismas es de 1.498.780 euros (2.533.125 euros en el ejercicio 2017). A cierre de este ejercicio la empresa contiene una deuda por importe de 308.687 euros.

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

Límite de confirming

A 31 de diciembre de 2017, el Grupo tenía una póliza de confirming con un límite total de 500.000 euros. Dicha póliza estaba garantizada por un aval del ICF del 100% de dicho límite. Dicha póliza ha sido cancelada durante el ejercicio 2018.

17.2 Deudas con empresas del grupo

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

	2018	2017
A corto plazo		
Póliza de crédito con Businessgate, S.L.	700.000	4.859.279
Préstamo participativo con Businessgate, S.L.	330.812	-
	1.030.812	4.859.279

Con fecha 1 de enero de 2016 el accionista de referencia concedió una póliza de crédito a largo plazo a la Sociedad dominante para financiar las actividades operativas, siendo su vencimiento contractual el 30 de junio de 2018. El 27 de marzo de 2018, el saldo acumulado de la citada póliza, que ascendía a 6.466 miles de euros fue convertido en préstamo participativo con un importe máximo a disponer de 9.675 miles de euros. Tras diversas disposiciones, un importe de 9.448 miles ha sido capitalizado en la ampliación de capital por compensación de créditos de fecha 18 de diciembre de 2018 (véase nota 15). El importe remanente a 31 de diciembre de 2018 asciende a 330.812 euros.

17.3 Acreedores por arrendamiento financiero

La sociedad dependiente Qualitat Tècnica Tèxtil S.L.U. tiene importes registrados por arrendamiento financiero correspondientes a un leasing de un vehículo contratado con el Banco Sabadell con vencimiento 28 de mayo de 2020 y un tipo de interés del 7,49%.

El importe registrado a largo plazo asciende a 74.422 euros, mientras que el importe registrado a pagar a corto plazo asciende a 31.193 euros.

17.4 Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

(Euros)	2018	2017
Proveedores	9.336.243	10.326.868
Acreedores varios	5.384.595	3.588.325
Personal	295.133	211.728
Anticipos de clientes	445	9.589
	15.016.416	14.136.510

17.5 Deuda Concursal

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

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Aprobada la propuesta de convenio con los acreedores de la Sociedad, las deudas por préstamos pasaron a tener la consideración de deudas concursales (Nota 1.v.).

La evolución del valor nominal de la deuda concursal en el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017, expresada en euros es la siguiente:

En relación con el coste amortizado de los pagos aplazados de la deuda concursal, desglosada por tipo de deuda y calendario de devolución al 31 de diciembre de 2018 y 2017, a continuación, procedemos a presentar su detalle, expresado en euros:

	Saldo al 31/12/2017	Pagos	Quitas aplicadas	Saldo al 31/12/2018
Proveedores	853.076	(211.521)	-	641.555
Préstamos	1.770.545	(222.761)	(76.667)	1.471.117
Empleados	419.206	(824)	-	418.382
Organismos públicos y Seguridad Social	425.682	(150.728)	-	274.954
Otros	114.480	(835)	-	113.645
TOTAL	3.582.988	(586.669)	(76.667)	2.919.652

	Saldo al 31/12/2016	Pagos	Quitas aplicadas	Saldo al 31/12/2017
Proveedores	1.125.785	(190.127)	(129.689)	853.076
Préstamos	2.023.599	(12.090)	(120.000)	1.770.545
Empleados	421.220	(6.469)	-	419.206
Organismos públicos y Seguridad Social	516.600	(160.000)	-	425.682
Otros	124.481	(10.322)	-	114.480
TOTAL	4.211.685	(379.008)	(249.689)	3.582.988

En relación con el coste amortizado de los pagos aplazados de la deuda concursal, desglosada por tipo de deuda y calendario de devolución al 31 de diciembre de 2018 y 2017, a continuación, procedemos a presentar su detalle, expresado en euros.

Vencimiento	Empleados	Entidades financieras	Proveedores	Org. Públicos	Otros	Deudas V. Razonable	Deudas V. Nominal
2019	406.043	281.741	481.665	154.988	113.067	1.421.569	1.437.503
2020	1.531	282.501	28.074	21.531	94	298.965	333.732
2021	2.122	222.251	30.085	22.191	94	233.506	276.743
2022	2.122	222.251	30.085	29.741	94	225.947	284.292
2023	2.713	222.251	32.095	44.439	94	225.719	301.591
2024	3.944	240.123	39.551	2.064	108	201.732	285.790
Total CP	406.043	281.741	481.665	154.988	113.067	1.421.569	1.437.503
Total LP	12.432	1.189.376	159.890	119.966	484	1.185.869	1.482.148
TOTAL 2018	418.475	1.471.117	641.555	274.954	113.551	2.607.439	2.919.652

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Vencimiento	Empleados	Entidades financieras	Proveedores	Org. Públicos	Otros	Deudas V. Razonable	Deudas V. Nominal
2018	404.352	285.297	658.292	273.711	113.712	1.735.364	1.760.180
2019	1.363	253.092	25.138	12.742	84	292.419	326.305
2020	1.284	238.625	23.680	12.003	79	275.671	326.555
2021	1.675	176.874	23.894	17.483	75	220.001	276.743
2022	1.578	166.643	22.512	16.748	71	207.552	277.115
2023	1.899	157.005	26.214	21.039	66	206.223	287.237
2024	2.601	159.793	26.235	29.728	72	218.429	328.853
Total CP	404.352	285.297	658.292	273.711	113.712	1.735.364	1.760.181
Total LP	10.400	1.152.032	147.673	109.743	447	1.420.295	1.822.807
TOTAL 2017	414.751	1.437.328	805.969	383.452	114.159	3.155.659	3.582.988

Así, la diferencia por importe de 548.220 euros existente entre el coste amortizado de la deuda concursal a 31 de diciembre de 2018 y el coste amortizado de la deuda concursal al 31 de diciembre de 2017, puede desglosarse en los siguientes movimientos:

	Importe
Coste amortizado de la Deuda Concursal al 31 de diciembre de 2017	3.155.659
Pagos realizados en el ejercicio	(586.669)
Quitas/cancelaciones realizadas en el ejercicio (Nota 13.4)	(76.667)
Actualización de la nueva deuda concursal al 31 de diciembre a coste amortizado	115.116
Coste amortizado de la Deuda Concursal al 31 de diciembre de 2018	2.607.439

La diferencia por importe de 482.197 euros existente entre el coste amortizado de la deuda concursal a 31 de diciembre de 2017 y el coste amortizado de la deuda concursal al 31 de diciembre de 2016 puede desglosarse en los siguientes movimientos:

	Importe
Coste amortizado de la Deuda Concursal al 31 de diciembre de 2016	3.637.856
Pagos realizados en el ejercicio	(379.008)
Quitas/cancelaciones realizadas en el ejercicio (Nota 13.4)	(249.689)
Actualización de la nueva deuda concursal al 31 de diciembre a coste amortizado	146.500
Coste amortizado de la Deuda Concursal al 31 de diciembre de 2017	3.155.659

La tasa interna de rentabilidad (TIR) aplicada para la obtención del coste amortizado de los créditos concursales se calculó en el ejercicio 2014, momento en el que se produjo el cambio sustancial en las condiciones de dichas deudas, y se determinó en el 6,139% como media ponderada de los costes de todas las fuentes de capital de la empresa y en la que se tomó como referencia de base en los cálculos la curva cupón 0 (vector de tasas de interés o de rendimientos de bonos sin cupones a diferentes plazos de vencimiento) para las fuentes de financiación bancaria y el tipo de los bonos a 10 años para los capitales propios. Con posterioridad a dicha fecha, al cierre de ejercicio, estas obligaciones se valoran a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Con fecha 28 de noviembre de 2008, el Institut Català de Finances (ICF) otorgó a la Sociedad dominante un préstamo por importe de 8,5 millones de euros para financiar inversiones en las instalaciones en la nueva ubicación del centro productivo de la Sociedad. Dicho préstamo se encuentra incluido en las deudas concursales de la Sociedad por un importe de 680 miles de euros. En garantía de este préstamo, Investholding JD, S.L. constituyó segunda hipoteca a favor del ICF sobre la finca en que se ubica el inmueble y sobre sus instalaciones.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Teniendo en cuenta el proceso de renegociación de la deuda habida en el ejercicio 2014 y los criterios descritos para determinar el coste amortizado de la misma, los administradores estiman que el valor razonable de la deuda no difiere significativamente de su valor contable.

Riesgo de Incumplimiento del Convenio de Acreedores y Liquidez

Según se indica en la Nota 1.v), durante el ejercicio 2014 la Sociedad dominante acordó la Novación Modificativa del Convenio de Acreedores con los principales acreedores concursales, así como llegó a acuerdos bilaterales con otros acreedores concursales. Sin embargo, dichos acuerdos no afectan a los acreedores que no se adhirieron a los mismos.

A este respecto, la Sociedad dominante no ha atendido determinadas obligaciones de pago de proveedores que no han cumplido la obligación de informar la cuenta bancaria en la que la Sociedad debe ingresar su pago. La Sociedad dominante recibió una demanda de impugnación de la segregación de Dogi International Fabrics, S.A. en favor de Dogi Spain, S.L.U. (Nota 1), al considerar el demandante que no se respetó su derecho de oposición, al impedirle el ejercicio de su derecho con base a que su crédito se encontraba ya vencido a la fecha de publicación del proyecto de segregación. Este procedimiento concluyó con una sentencia desestimatoria de la demanda. La Sociedad abonó a dicho acreedor la totalidad de la deuda pendiente en el mes de enero de 2018 por importe de 133.055 euros, habiendo quedado el resto de su crédito afectado por la quita del convenio concursal mencionada en la Nota 1 v.

17.6 Otros pasivos financieros

Los pasivos financieros incluidos bajo el epígrafe de otros pasivos financieros, se desglosan como sigue:

(Euros)	2018	2017
Otros pasivos financieros a largo plazo		
Con partes vinculadas	-	57.672
Deuda concursal (nota 17.5)	1.185.869	1.420.295
Otros	14.583.359	-
	15.769.228	1.477.967
Otros pasivos financieros a corto plazo		
Con partes vinculadas	135.073	337.541
Deuda concursal (nota 17.5)	1.421.569	1.735.364
Deudas a corto plazo	3.397.365	5.760.780
Otros	1.588.216	104.871
	6.542.223	7.938.556
	21.543.823	9.416.523

Otros pasivos financieros a largo plazo

Se incluye el saldo a pagar por el precio contingente de la adquisición de Grupo SICI 93 Braga por importe 7.002 miles de euros. Adicionalmente, existe un importe de 1.000 miles de euros retenidos como garantía para responder a eventuales pagos por contingencias cubiertos en el contrato de compra venta del Grupo SICI. (Véase nota 7.2.4).

Este epígrafe también incluye un importe de 6.455 miles de euros en préstamos puente, que la Compañía ha firmado con diversos prestamistas a finales de 2018 y principios de 2019, con el compromiso de destinar los fondos a financiar su expansión. Los términos y condiciones de dichos préstamos contienen la opción para la Sociedad dominante de cancelarlos en efectivo o mediante la emisión de obligaciones convertibles durante un plazo de 6 meses desde el otorgamiento del préstamo correspondiente. Estos préstamos devengan un tipo de interés anual del 7.5%. Las características principales de las obligaciones convertibles a emitir, son su emisión a la par sin prima de descuento y con exclusión del derecho de suscripción preferente, por un valor nominal unitario de 0,70 euros. La opción de conversión será del obligacionista con carácter semestral hasta un plazo máximo de 4 años a contar desde su emisión a un ratio de conversión de una obligación por una acción. Cada obligación devengará un 7,5% de interés anual pagadero semestralmente.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

En la fecha de reformulación de estas cuentas anuales consolidadas, la Sociedad dominante está llevando a cabo los trámites necesarios para convertir estos préstamos en las citadas obligaciones convertibles antes del 15 de junio de 2019.

Otros pasivos financieros a corto plazo

El epígrafe Otros incluye el saldo a pagar por la adquisición de Ritex por importes de 900 miles de euros

En el ejercicio 2014 la Sociedad dominante formalizó un préstamo participativo con Avançsa por valor de 1.000.000 euros, ampliado en 2015 por importe de 250.000 euros adicionales. Como garantía de dicho préstamo responde determinada maquinaria que actualmente es propiedad de Dogi Spain, S.L.U. El vencimiento del préstamo es 25 de abril de 2018, si bien la Dirección está llevando a cabo a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales las acciones necesarias para ampliar su plazo de devolución. El tipo de interés es un 10% anual más un tipo de interés variable del 1% del EBITDA anual con limitación del 5% sobre el nominal del préstamo. Además, se fija una retribución complementaria al interés fijo y variable consistente en una tasa interna de rentabilidad (TIR) mínima garantizada que se devengará únicamente de manera condicionada a que la inversión de Businessgate, S.L. haya obtenido un determinado rendimiento en una serie de casos. A 31 de diciembre de 2018 dicho préstamo estaba vencido, habiéndose formalizado una novación del mismo 13 de febrero de 2019 modificando su vencimiento a 31 de octubre de 2019.

En el marco de la compra de Géneros de Punto Treiss S.L.U., el Grupo recibió a través de la Sociedad dependiente Trípoli Investments, S.L.U. un préstamo a corto plazo por un importe total de 1.000.000 de euros de la sociedad Jomar e Hijos, S.L., cuyo vencimiento inicial fue fijado el 28 de julio de 2017. A la fecha del vencimiento, el préstamo mantenido con Trípoli Investments, S.L.U. fue novado y subrogado en favor de Dogi International Fabrics, S.A. con nuevo vencimiento 31 de diciembre de 2018, dicho préstamo ya está cancelado en 2019. Dicho préstamo devengó un tipo de interés del 7%.

Por último, con fecha 10 de febrero de 2017 se procedió a la firma de un préstamo de 1.000.000 de euros con la entidad Alternative Financing, Estructuración y Originación, S.L. con vencimiento 10 de febrero de 2018, en dicha fecha fue cancelado y generaba un tipo de interés del 8% anual.

Cambios de pasivos derivados de Actividades de Financiación

La reconciliación de los saldos de pasivos clasificados como actividades de financiación para 2018 es como sigue:

(Euros)	2017	Financiación obtenida	Reembolsos	Adquisición de negocios (véase nota 7)	Ampliaciones de capital (véase nota 15)	Otros movimientos	2018
Pasivos financieros a largo plazo	3.853.200	8.948.692		9.325.853			22.127.745
Pasivos financieros a corto plazo	47.434.714	9.457.048	(2.104.342)		(9.447.544)	905.457	46.245.333
Total	51.296.914	18.405.740	(2.104.342)	9.325.853	(9.447.544)	905.457	68.373.078

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

18. SITUACIÓN FISCAL

18.1 Activos y pasivos con las administraciones públicas

El detalle de los saldos relativos a activos y pasivos fiscales al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2018	2017
Activos por impuesto diferido (Nota 18.3)	54.281	62.813
Activos por impuesto corriente	690.438	184.751
Otros créditos con las Administraciones Públicas		
IVA	2.388.861	1.618.753
Seguridad Social	15.365	27.374
	3.148.945	1.893.692
Pasivos por impuesto diferido (Nota 18.3)	(4.831.429)	(2.126.288)
Pasivo por impuesto corriente	(664.650)	(15.104)
Otras deudas con las Administraciones Públicas		
IVA	(18.401)	(47.493)
IRPF	(787.792)	(837.438)
Seguridad Social (*)	(1.146.562)	(1.266.969)
	(7.448.834)	(4.293.292)

(*) Bajo este concepto se incluye al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el importe de las deudas concursales a corto plazo con la Tesorería General de la Seguridad Social (Nota 17.6)

18.2 Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

Al 31 de diciembre de 2018 el Grupo en España está acogido al régimen de tributación consolidada, actuando la Sociedad dominante como cabecera del Grupo fiscal e incluyendo en el mismo todas las filiales españolas: Nueva Expresión Textil, S.A., Dogi Spain, S.L.U., New Gotcha, S.L.U., Géneros de Punto Treiss, S.L.U., Elastic Fabrics S.L.U., Qualitat Tècnica Tèxtil, S.L.U., Ritex 2002, S.L. y Tripoli Investments, S.L.U. El resto de sociedades que componen el grupo tiene obligación de presentar anualmente una declaración a efectos del Impuesto sobre las Ganancias en sus respectivos países.

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen sobre la base imponible del 25% para la Sociedad Dominante. El resto de las entidades dependientes del Grupo presenta individualmente sus declaraciones de impuestos, de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país.

La conciliación entre el resultado del ejercicio y el gasto/ingreso fiscal a 31 de diciembre es el siguiente:

Efecto Neto	2018	2017
Resultado consolidado antes de impuestos	(9.772.399)	(7.533.765)
Impuesto sobre beneficios teórico (25%)	2.443.100	1.883.441
Diferencias permanentes (efecto fiscal)	(811.200)	-
Ajuste por no reconocimiento crédito fiscal bases imponibles negativas	(1.371.496)	(1.883.441)
Ajustes consolidación impuesto diferido cartera de clientes	-	342.712
Otros movimientos	532	11.684
	260.936	354.396

Dado que el Grupo no tiene reconocidos créditos fiscales por las bases imponibles negativas generadas por las sociedades, el teórico ingreso por impuesto sobre beneficios es ajustado para determinar el (gasto)/ingreso fiscal.

Los ajustes de consolidación corresponden principalmente a la reversión del impuesto diferido pasivo por la amortización anual y el deterioro registrado en 2018 en la cartera de clientes (Nota 18.3)

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

La Sociedad puede compensar las bases impositivas negativas pendientes de compensación, con las rentas positivas de los periodos impositivos siguientes con el límite del 50% de la base imponible previa a la aplicación de la reserva de capitalización y a su compensación. No obstante, en todo caso, se pueden compensar en el periodo impositivo bases impositivas negativas hasta el importe de 1 millón de euros. La compensación de dichas bases impositivas negativas no tiene límite temporal.

Asimismo, de conformidad con la normativa vigente, no existe límite temporal para la compensación de bases impositivas negativas. El detalle de las bases impositivas negativas pendiente se desglosa en la Nota 18.4, sin que el Grupo haya registrado activo por impuesto diferido alguno correspondiente a dicho crédito fiscal.

El Grupo dispone, al cierre de 2018 y de 2017, de activos por impuestos diferidos no registrados derivados de diferencias temporarias generadas en años anteriores pendientes de revertir, bases impositivas negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar, según se indica en las Notas 18.4 y 18.5, las cuales no han sido objeto de registro contable como consecuencia de las pérdidas generadas por el Grupo tanto 2018 como en ejercicios anteriores.

La Sociedad dominante, a efectos del cálculo del impuesto sobre Sociedades, considera y presenta como diferencias permanentes tanto aquellos ajustes a la imposición que tienen carácter irreversible, como aquellos que aún pueden revertir en un futuro, pero no originaron activos por impuestos diferidos por estar limitado el reconocimiento de los mismos por el importe que se considera probable recuperar. En cada ejercicio económico la Sociedad revisa estas diferencias y revierten aquéllas que durante el ejercicio cumplan con los requisitos fiscales para ser consideradas como tributables.

El Real Decreto-ley 3/2016, de 2 de diciembre, introdujo la Disposición Transitoria 16ª en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades (en adelante, LIS) en virtud de la cual la Sociedad dominante debe integrar como mínimo, por partes iguales en la base imponible correspondiente a cada uno de los cinco primeros periodos impositivos que se inicien a partir de 1 de enero de 2016, la reversión de las pérdidas por deterioro fiscal de participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas que fue fiscalmente deducible con anterioridad al 31/12/2012. El Grupo ha llevado a cabo los ajustes pertinentes relativos a las inversiones fuera del grupo fiscal Español. El siguiente cuadro recoge el importe total de los deterioros contables que fueron fiscalmente deducibles y que por aplicación de la Disposición Transitoria 16ª citada, deben ser objeto de reversión:

En la medida que durante el ejercicio 2018 las entidades participadas en México han estado incursas en un proceso de extinción sin generar renta positiva alguna, a cierre del ejercicio 2018 no procede practicar reversión adicional por aplicación de lo dispuesto en la Disposición Transitoria 16ª citada por dichas participaciones.

Considerando lo anterior, el siguiente cuadro recoge el importe total de los deterioros contables que fueron fiscalmente deducibles y que por aplicación de la Disposición Transitoria 16ª citada, debían ser objeto de reversión a 31 de diciembre de 2018 y 2017:

Participaciones Empresas del grupo	Deterioro	Ajuste anual 1/5
Penn Elastic, GMBH (Alemania)	(16.832.368)	3.366.474
EFA (USA)	(2.078.383)	415.677
Total	(18.910.751)	3.782.151

Por otra parte, la Sociedad participada en Alemania, inactiva desde hace varios ejercicios, se encuentra en proceso de liquidación y se espera que dicho proceso acabe en el ejercicio 2019.

Las diferencias por tipo impositivo en el extranjero se originan por los tipos impositivos diferentes al teórico en diversas jurisdicciones, destacando el correspondiente a la Sociedad domiciliada en Estados Unidos (34%).

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

18.3 Activos y pasivos por impuestos diferidos

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen los activos y pasivos por impuesto diferido son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Cuenta de pérdidas y ganancias	Otros movimientos	Altas por combinaciones de negocio (Nota 7)	Saldo final
Ejercicio 2018					
Activos por impuesto diferido					
Adquisición Géneros de Punto Treiss, S.L.U.	22.000	(22.000)	-	-	-
Diferencias temporarias Playvest SA	-	-	-	9.739	9.739
Diferencias temporarias SICI 93 Braga SA	-	-	-	3.729	3.729
Créditos por pérdidas a compensar Qualitat Tècnica Tèxtil S.L.U.	40.813	-	-	-	40.813
	62.813	(22.000)	-	13.468	54.281
Pasivos por impuesto diferido					
Adquisición Géneros de Punto Treiss S.L.U.	(1.937.000)	229.600	-	-	(1.707.400)
Adquisición Grupo QTT	(103.288)	10.050	-	-	(93.238)
Adquisición Ritex 2002, S.L.U.	(86.000)	12.286	-	-	(73.714)
Adquisición SICI 93 Braga SA	-	-	-	(2.957.076)	(2.957.076)
	(2.126.288)	251.936	-	(2.957.076)	(4.831.428)
	(2.063.475)				(4.777.147)
Ejercicio 2017					
Activos por impuesto diferido					
Adquisición Géneros de Punto Treiss S.L.U.	38.500	(22.000)	5.500	-	22.000
Diferencias temporarias Qualitat Tècnica Tèxtil S.L.U.	-	-	40.813	-	40.813
	38.500	(22.000)	40.813	-	62.813
Pasivos por impuesto diferido					
Adquisición Géneros de Punto Treiss S.L.U.	(2.296.000)	359.000	-	-	(1.937.000)
Adquisición Grupo QTT	-	5.712	-	(109.000)	(103.288)
Adquisición Ritex 2002 S.L.U.	-	-	-	(86.000)	(86.000)
	(2.296.000)	364.712	-	(195.000)	(2.126.288)
	(2.256.917)				(2.063.475)

18.4

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

18.5 Bases imponibles negativas pendientes de compensar

Al 31 de diciembre, el detalle de las bases imponibles pendientes de compensar correspondientes a Nueva Expresión T xtil, S.A. y a sus dependientes Dogi Spain S.L.U., New Gotcha S.L.U. y Tripoli Investments S.L.U., después de deducir las aplicadas en el ejercicio, es el siguiente:

(Euros)			
	Ejercicio de generación	2018	2017
	2003	7.655.034	7.655.034
	2004	8.341.918	8.341.918
	2005	5.059.267	5.059.267
	2006	15.970.105	15.970.105
	2007	31.631.384	31.631.384
	2008	37.951.606	37.951.606
	2009	34.723.440	34.723.440
	2011	6.595.342	6.595.342
	2012	5.414.666	5.414.666
	2013	4.862.894	4.862.894
	2015	8.063.728	8.063.728
	2016	1.967.212	1.967.212
	2017	4.084.626	4.330.673
	2018	3.030.231	-
		175.351.453	172.567.269

En base a la legislación fiscal vigente, no existe límite temporal para la compensación de las bases imponibles negativas españolas.

Las bases imponibles negativas generadas por la filial EFA, Inc. ascienden a un total de 14.871.200 dólares (12.497.715 dólares). Estas bases imponibles negativas no tienen establecido un límite temporal para su compensación.

El Grupo, siguiendo un criterio de prudencia y, teniendo en cuenta las pérdidas generadas tanto en el ejercicio actual como en los ejercicios anteriores, no ha procedido a reconocer contablemente ni los créditos fiscales por bases imponibles negativas ni deducciones pendientes de aplicar, ni los activos por impuestos diferidos que surgirían de las diferencias temporales deducibles, si bien estas últimas no son relevantes.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

18.6 Deducciones pendientes de aplicar

Como consecuencia del proceso de segregación llevado a cabo en 2016, Dogi Spain, S.L.U., se subrogó en todas las deducciones generadas y no aplicadas correspondientes a ejercicios en los que la Sociedad dominante, Dogi International Fabrics S.L.U., era titular de la rama de actividad productiva objeto de segregación. Por tanto, a 31 de diciembre de 2018, la totalidad de dichos incentivos fiscales pendientes de aplicación corresponde a Dogi Spain, S.L.U.:

Año origen / Año límite de aplicación	Ajuste 30% amortización	I+D	Exportación	Formación	Reinversión
2003 / 2018	-	338.059	72.237	2.986	-
2004 / 2019	-	309.946	44.161	4.293	-
2005 / 2020	-	141.693	33.516	9.331	-
2006 / 2021	-	-	57.737	6.509	-
2007 / 2022	-	-	1.995.150	2.617	22.857
2008 / 2023	-	-	3.162	743	49.017
2009 / 2024	-	-	2.406	-	19.883
2010 / 2025	-	-	2.325	-	10.530
2011 / 2026	-	-	-	-	120
2012 / 2027	-	-	-	278	10.820
2013 / 2028	-	-	-	438	10.401
2014 / 2029	-	-	-	-	-
2016 / 2031	5.509	-	-	-	-
2017 / 2032	5.604	-	-	-	-
2018 / 2033	11.192	-	-	-	-
	22.305	789.698	2.210.694	27.195	123.628

Año origen / Año límite de aplicación	Donaciones	Doble imposición
2009 / 2019	-	-
2012 / 2022	105	780
2013 / 2023	-	1.160
2014 / 2024	-	600
	105	2.540

18.7 Ejercicios abiertos a inspección

La Sociedad dominante y las sociedades integrantes del grupo español, tienen abiertos a inspección los ejercicios 2014 al 2017 para el impuesto de sociedades y de los ejercicios 2015 al 2018 para el resto de impuestos que le son aplicables. Las sociedades extranjeras del Grupo tienen abiertos a inspección los ejercicios correspondientes en cada una de las legislaciones locales para los impuestos que le son aplicables.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se ha iniciado inspección fiscal alguna.

En general, debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación, pudieran dar lugar a pasivos fiscales cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los administradores de la Sociedad dominante, en caso de producirse, no deberían suponer un impacto relevante en las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

19. INGRESOS Y GASTOS

19.1 Importe neto de la cifra de negocios del Grupo

El detalle de este epígrafe de la cuenta de resultados consolidada para los ejercicios 2018 y 2017, expresado en euros, es el siguiente:

Empresa del grupo	Ejercicio 2018		Ejercicio 2017	
	Euros	%	Euros	%
Nueva Expresión Tèxtil S.A.	44	0,00%	38.202	0,06%
Dogi Spain S.L.U.	10.060.434	13,72%	10.998.675	17,54%
EFA Inc.	26.500.272	36,14%	24.656.051	39,31%
Géneros de Punto Treiss, S.L.U.	20.946.259	28,57%	18.761.548	29,91%
Rítex 2002 S.L.U.	7.758.784	10,58%	-	-
Qualitat Tècnica Tèxtil, S.L.U.	4.344.590	5,93%	5.670.733	9,04%
QTT USA	-	0,00%	710.022	1,13%
QTT Portugal	294.787	0,40%	217.079	0,35%
Qualità Tècnica Tessile Italia, S.R.L.	1.934.851	2,64%	1.666.227	2,66%
Playvest, S.A.	424.200	0,58%	-	-
SICI93 Braga, S.A.	1.049.012	1,43%	-	-
	73.313.233	100,00%	62.718.537	100,00%

El detalle de las ventas de las sociedades que conforman el Grupo por mercado geográfico, expresados en euros, se desglosan de la siguiente forma:

Mercado geográfico	2018	2017
Mercado interior	27.798.638	21.801.050
CEE	12.256.731	11.326.695
Países OCDE	28.696.388	26.594.116
Resto de países	4.559.458	2.994.659
	73.313.233	62.718.537

19.2 Aprovisionamientos

El detalle de este epígrafe de aprovisionamientos de la Cuenta de Resultados Consolidada a 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2018	2017
Compras de mercaderías	4.915.953	1.461.298
Compras de materias primas	31.282.515	24.253.130
Compras de otros aprovisionamientos	2.976.943	3.040.897
Descuentos y bonificaciones	(36.045)	(26.168)
Rappels por compra de materias primas	29.640	(32.740)
Devoluciones de compras	(36.422)	60.477
Variación de existencias de mercaderías	(23.602)	3.101.577
Variación de existencias de materias primas y otros aprovisionamientos	(1.080.178)	37.838
Pérdidas por deterioro de mercaderías	445.374	68.177
Pérdidas por deterioro de materia prima	316.560	-
Reversión del deterioro de mercaderías	(5.996)	(86.576)
Reversión del deterioro de materia prima y otros aprovisionamientos	-	(228.671)
Subcontrataciones a terceros	11.754.480	8.742.123
	50.539.222	40.391.362

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

19.3 Gastos de Personal

El detalle de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada a 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2018	2017
Sueldos y salarios	12.848.822	11.279.845
Indemnizaciones	61.636	120.166
Seguridad Social a cargo de la empresa	2.485.462	2.186.857
Aportaciones a planes de pensiones	(112.129)	-
Otros gastos sociales	570.602	778.330
	15.854.393	14.365.198

Al 31 de diciembre de 2017 se canceló la provisión de personal correspondiente al importe de la remuneración variable a satisfacer a los directivos que fueron vendedores de la sociedad Géneros de Punto Treiss, S.L.U., ya que la misma se encontraba sujeta a ciertas condiciones de cumplimiento de EBITDA que no se esperaba cumplir.

Las medidas adoptadas en el plan de reorganización del ejercicio 2018 han incluido durante los meses de marzo y abril de 2018, el despido de 60 trabajadores en EFA que ha supuesto una reducción de costes de personal anualizada futura de aproximadamente 1,7 millones de euros y la implementación de un expediente de regulación de empleo ("ERE") en Dogi Spain que ha afectado a 22 trabajadores y que ha supuesto una reducción de costes anualizados futuros de aproximadamente 0,6 millones de euros, así como la unificación de servicios centrales. Debido a que estos costes se enmarcan en el plan de reestructuración del grupo, las indemnizaciones pagadas se han clasificado dentro del epígrafe Otros resultados. (Véase nota 19.7)

Además de aflorar unos ahorros estimados anuales de 2,6 millones de euros como se ha señalado, este proceso de reorganización va a mejorar la penetración comercial del Grupo, los tiempos de servicio y respuesta a los clientes y los costes operativos del Grupo, que cuenta con una clara vocación de crecimiento tanto inorgánica como orgánica.

19.4 Otros Gastos de Explotación

La composición de este epígrafe de las Cuentas de Resultados Consolidada a 31 de diciembre es la siguiente:

(Euros)	2018	2017
Gastos en investigación y desarrollo	77.745	42.197
Alquileres	669.557	498.645
Reparaciones y mantenimientos	1.022.573	704.494
Servicio de profesionales independientes	3.020.405	3.651.724
Transporte	1.582.128	1.169.106
Primas de seguro	449.431	538.953
Servicios bancarios	404.841	220.074
Publicidad	276.941	346.645
Suministros	3.442.523	3.374.866
Otros servicios	1.540.580	1.173.640
Tributos	261.986	224.431
Variación provisiones operaciones comerciales	149.705	290.853
Otros gastos de gestión corriente	32.150	-
	12.930.565	12.235.628

19.5 Amortización del inmovilizado

El detalle del gasto por amortizaciones a 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2018	2017
Inmovilizado intangible (Nota 10)	2.033.317	1.327.390
Inmovilizado material (Nota 9)	1.789.609	1.340.606
	3.822.926	2.667.996

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

19.6 Deterioro y resultados por enajenación de inmovilizado

El detalle de los resultados por enajenación de inmovilizado a 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2018	2017
Inmovilizado intangible (Nota 10)	-	(530.503)
Inmovilizado material (Nota 9)	794.369	655.666
	794.369	125.163

19.7 Otros resultados

El detalle de Otros resultados a 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2018	2017
Otros Ingresos	14.561	49.323
Otros Gastos	(1.943.437)	(50.142)
	(1.928.876)	(819)

Dentro de Otros gastos se incluye el coste de las indemnizaciones pagadas durante el ejercicio 2018 por importe de 1.105 miles de euros correspondientes a la reorganización operativa y comercial realizada durante el ejercicio por la Dirección del grupo.

19.8 Ingresos financieros

El detalle de los ingresos financieros a 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2018	2017
Ingresos por quitas y flujos concursales	-	249.689
Intereses de terceros		
Otros ingresos financieros	78.994	1.837
Otros Ingresos	98.009	1.007.613
	177.004	1.259.139

En el año 2017 el importe de los Otros ingresos incluye un importe de 1,007.616 procedente de la cancelación de la deuda mantenida en concepto de pagos variables por arrendamientos al 31 de diciembre de 2016 con la sociedad Investholding JD, S.L., de acuerdo al contrato suscrito por ambas partes con fecha 18 de marzo de 2014, en el cual se establecían determinados niveles de EBITDA que no se han alcanzado ni en 2018 ni en 2017.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

19.9 Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros a 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2018	2017
Intereses por deudas con empresas del grupo (Nota 23.2)	275.909	156.862
Intereses por deudas con otras partes vinculadas (Nota 23)	-	35.271
Intereses de deudas con entidades de crédito (Nota 17.1)	1.054.353	918.427
Intereses de deudas con otras empresas	345.051	102.441
Operaciones por descuento de efectos	92.461	116.480
Gastos financieros Convenio de Acreedores (Nota 17.5)	115.116	146.498
Intereses por operaciones de "factoring" con otras entidades de crédito	55.519	-
Otros gastos financieros	188.743	264.136
Intereses por deudas con terceros	1.851.243	1.547.982
	2.127.152	1.740.115

20. APORTACIONES POR SOCIEDADES AL RESULTADO DEL EJERCICIO

La aportación de cada sociedad incluida en el perímetro de consolidación a los resultados consolidados a 31 de diciembre se detalla en la Nota 26.

21. PROVISIONES Y CONTIGENCIAS

21.1. Provisiones para Riesgos y Gastos

El detalle de provisiones al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	A largo plazo	A corto plazo	Total
Ejercicio 2018			
Provisión por riesgos y gastos	817.700	211.519	1.029.219
	817.700	211.519	1.029.219
Ejercicio 2017			
Provisión por riesgos y gastos	-	43.316	43.316
	-	43.316	43.316

Las provisiones por riesgos registradas en el balance del Grupo a 31 de diciembre de 2018 corresponden al importe estimado para hacer frente a responsabilidades probables o ciertas, nacidas de litigios en curso y por indemnizaciones y obligaciones pendientes de cuantía indeterminada originadas en el contexto de la combinación de negocios de SICI 93. Tal y como se menciona en la nota 7 dichos riesgos se encuentran cubiertos por el vendedor.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Los movimientos habidos en estos epígrafes son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones y pagos	Combinaciones de negocio (Nota 7)	Saldo final
Ejercicio 2018					
<i>Largo plazo</i>					
Provisión por riesgos y gastos	-	-	-	817.700	817.700
<i>Corto plazo</i>					
Provisión por riesgos y gastos	43.316	198.731	(30.528)	-	211.519
	43.316	198.731	(30.528)	817.700	1.029.219
Ejercicio 2017					
<i>Corto plazo</i>					
Provisión por indemnizaciones	11.500	-	(11.500)	-	-
Provisión por riesgos y gastos	-	43.316	-	-	43.316
	11.500	43.316	(11.500)	-	43.316

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

Adicionalmente se ha cancelado la provisión por importe de 30.528 euros en concepto de riesgos y gastos de la filial Qualità Tècnica Tessile S.r.l. durante el ejercicio 2018 con el objetivo de cubrir dicho riesgo.

21.2. Contingencias con las Sociedades Participadas del Grupo NEXTIL

21.2.1 Alemania

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

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

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

21.2.2 México

En México, el Grupo NEXTIL tiene dos Sociedades participadas al 100%: Textiles ATA S.A. de C.V. y Textiles Hispanoamericanos S.A. de C.V. Ambas Sociedades se encuentran completamente inactivas y la dirección de la Sociedad dominante ha optado por su liquidación y baja definitiva de las mismas, proceso que se inició en febrero de 2017 y fecha en la cual prescribió cualquier posible responsabilidad.

Al igual que en el ejercicio 2016 anterior, el Consejo de Administración estima que cualquier riesgo derivado de dichas Sociedades es remoto.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

22. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

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

(Euros)	2018	2017
Valor de coste	866.843	901.695
Amortización acumulada	(624.109)	(674.284)
	242.734	227.411

Dichos inmovilizados se encuentran registrados como inmovilizado material y corresponden principalmente a una depuradora de aguas residuales y a un sistema de filtros de humo.

23. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las partes relacionadas con las que el Grupo ha realizado transacciones durante el ejercicio 2018 y 2017 es la siguiente:

	Naturaleza de la vinculación
Businessgate, S.L.	Accionista
Sherpa Capital 2, S.L.	Empresa vinculada
Sherpa Desarrollo, S.L.	Empresa vinculada
Sherpa Capital Entidad Gestora, S.L.	Empresa vinculada
Improven Consulting, S.L.	Empresa vinculada
Niusa Gestión, S.L.	Empresa vinculada
Fabesa Gestión, S.L.	Empresa vinculada
Inversiones Begasa, S.L.	Empresa vinculada
Modaline, S.A.	Empresa vinculada
Manufacturas Bora Bora de Confección, S.A.	Empresa vinculada
Grupo Moda Estilmar, S.A.	Empresa vinculada
Busmartex, S.A.	Empresa vinculada

Las entidades anteriores se consideran partes vinculadas al estar vinculadas a directivos, accionistas o consejeros de la Sociedad dominante o personas vinculadas a éstas.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

23.1. Saldos con entidades vinculadas

Los saldos mantenidos con entidades vinculadas a 31 de diciembre son los siguientes:

(Euros)	Accionista	Empresas vinculadas	Otras partes vinculadas	Empresas del grupo	Total
Ejercicio 2018					
Deudas a corto plazo (Notas 17.2 y 17.7)	(1.030.812)	-	-	-	(1.030.812)
Acreeedores	(28.865)	(972.396)	-	-	(1.001.261)
	(1.059.677)	(972.396)	-	-	2.032.073

Ejercicio 2017					
Cientes, otras partes vinculadas	-	-	779.143	-	779.143
Otros activos financieros (Nota 12.1.3)	500.000	-	-	-	500.000
Deudas a largo plazo (Nota 17.7)	(20.439)	-	(37.233)	-	(57.672)
Deudas a corto plazo (Notas 17.2 y 17.7)	(4.967.592)	(661.185)	(89.019)	-	(5.517.796)
Otros pasivos financieros a corto plazo (Nota 17.7)	-	-	(218.371)	(10.858)	(229.229)
	(4.488.031)	(661.185)	434.520	(10.858)	(4.725.554)

Estos saldos se desglosan según el siguiente detalle:

Accionistas y Empresas Vinculadas	Saldo a 31/12/2018		Saldo a 31/12/2017	
	A cobrar	A pagar	A cobrar	A pagar
Investholding JD, S.L.	-	-	-	20.439
Businessgate, S.L.	-	-	-	-
Busmartex, S.L.	-	-	-	37.233
Total largo plazo	-	-	-	57.672
Investholding JD, S.L.	-	-	-	108.312
Businessgate, S.L.	-	1.030.812	500.000	4.859.280
Sherpa Capital Entidad Gestora, S.L.	-	492.562	-	488.170
Sherpa Desarrollo, S.L.	-	428.689	-	173.015
Sherpa Capital 2, S.L.	-	30.090	-	-
Improven Consulting, S.L.	-	-	-	89.019
Grupo moda Estilmar, S.A.	-	-	706.991	-
Manufacturas Bora Bora de Confección, S.A.	-	-	72.152	-
QTT Woven Fabrics, S.L.	-	-	-	88.000
Busmartex, S.L.	-	21.055	-	130.371
Penn Elastics	-	-	-	10.858
Total corto plazo	-	2.003.208	1.279.143	5.947.025

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

23.2. Transacciones con partes vinculadas

El detalle de las transacciones mantenidos con empresas vinculadas mantenidas durante el ejercicio es el siguiente:

2018	Ventas netas	Servicios recibidos
<u>Empresas vinculadas</u>		
Sherpa Desarrollo, S.L.	-	540.323
Sherpa Entidad Gestora, S.L.	-	3.630
Improven Consulting, S.L.	-	20.668
Sherpa Capital 2, S.L.	-	17.500
Businessgate, S.L.	-	5.000
	-	587.121

2017	Ventas netas	Servicios recibidos
<u>Empresas vinculadas</u>		
Sherpa Desarrollo, S.L.	-	280.700
Sherpa Entidad Gestora, S.L.	-	203.446
Improven Consulting, S.L.	-	131.096
Manufacturas Bora Bora de confección, S.A.	72.152	-
Moda Estilmar, S.A.	706.991	-
	779.143	615.242

23.3. Accionistas significativos

Las operaciones relevantes realizadas durante el ejercicio 2018 con los accionistas significativos, todas ellas cerradas en condiciones de mercado, expresadas en euros, han sido las siguientes:

	Cuenta corriente acreedora	Servicios recibidos	Préstamos recibidos	Intereses cargados
Audentia Capital Sicav PLC – Trinity Place Fund	-	-	-	-
Businessgate, S.L.	1.200.000	-	5.250.700	275.909
	1.200.000	-	5.250.700	275.909

Tal y como se menciona en la nota 15 durante el mes de diciembre de 2018 el accionista principal ha realizado una aportación de capital por compensación de créditos.

Las operaciones relevantes realizadas durante el ejercicio 2017 con los accionistas significativos, todas ellas cerradas en condiciones de mercado, expresadas en euros, fueron las siguientes:

	Cuenta corriente a favor	Servicios recibidos	Préstamos recibidos	Intereses cargados
Investholding, S.L.	-	360.000	-	-
Businessgate, S.L.	500.000	-	2.800.000	156.862
	500.000	360.000	2.800.000	156.862

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

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Durante el ejercicio 2018 la Compañía ha capitalizado una parte significativa de las deudas que su accionista mayoritario había prestado a la misma, en la ampliación de capital realizada en diciembre de 2018 por compensación de créditos, manteniendo en la actualidad con dicho accionista mayoritario una cuenta corriente de 1.392 miles de euros y un préstamo participativo de 406 miles de euros.

En el ejercicio 2017 se disponía de una póliza de crédito por importe de 2.800.000 euros con el accionista mayoritario Businessgate S.L., siendo su vencimiento contractual el mismo que el del préstamo original (30 de junio de 2018). Dicho préstamo, que devengaba un tipo de interés del 5,45% y figura en el epígrafe préstamos con empresas grupo junto con los intereses devengados de 156.862 euros a 31 de diciembre de 2017.

23.4. Administradores y Alta dirección

Los miembros del Consejo de Administración y demás personas que asumen la gestión de Nueva Expresión Textil, S.A. al nivel más elevado, así como los accionistas representados en el Consejo de Administración o las personas físicas o jurídicas a las que representan, no han participado durante los ejercicios 2018 y 2017 en transacciones fuera del curso normal de los negocios. Las transacciones con accionistas significativos se desglosan en la Nota 23.3.

23.4.1. Remuneración de los Consejeros

El detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante del Grupo es el siguiente:

Remuneración total por tipología de consejero por concepto contributivo:

(Euros)	2018	2017
Dietas	99.000	98.500
Comité consultivo	557.283	273.700
	656.823	372.200

(Euros)	2018	2017
Externos dominicales	34.500	9.000
Externos independientes	64.500	82.500
Comité consultivo	557.283	280.700
	656.823	372.200

23.4.2. Remuneración de los miembros de la Alta Dirección del Grupo

Al igual que en el ejercicio 2018 anterior, las tareas de Alta Dirección han sido asumidas íntegramente en el ejercicio 2018 por directivos del grupo Sherpa, facturando sus servicios a través de empresas vinculadas (Nota 23.1).

El importe total devengado durante el ejercicio 2018 por los servicios de Alta Dirección por parte de Sherpa ha ascendido a 356.714 euros (266.700 euros correspondientes al ejercicio 2017).

Asimismo, los representantes de las personas jurídicas no han percibido sueldos, dietas ni remuneraciones de cualquier clase en el curso de los ejercicios 2018 y 2017.

No existen anticipos o créditos concedidos al conjunto de miembros del Órgano de Administración al 31 de diciembre de 2018 y 2017, ni pasivos devengados en concepto de seguros de vida ni planes de pensiones.

Los miembros del órgano de administración de la Sociedad dominante no han percibido remuneración alguna en concepto de participación en beneficios o primas. Tampoco han recibido acciones ni opciones sobre acciones durante el ejercicio, ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad dominante ha satisfecho la prima del seguro de responsabilidad civil de los administradores por un total de 20.000 euros (14.000 euros en el ejercicio 2017), la cual ha sido satisfecha directamente por Sherpa Desarrollo S.L. y refacturada a la Sociedad dominante.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

23.4.3. Otra Información Referente al Consejo de Administración

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los administradores de la Sociedad Dominante que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha norma, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

24. MONEDA EXTRANJERA

24.1. Saldos y transacciones en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera no son relevantes al cierre del ejercicio 2018. Las diferencias de cambio del ejercicio 2017 y 2018 incluyen, principalmente, los efectos originados por el préstamo a cobrar por parte de la Sociedad dominante a su filial Elastic Fabrics of América, Inc. que estaba contractualmente denominados en dólares americanos (4.601 miles de euros).

24.2. Diferencias de cambio reconocidas

El detalle de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por clases de instrumentos financieros, es el siguiente:

(Euros)	2018	2017
Diferencias positivas de cambio	166.698	141.425
Diferencias negativas de cambio	(136.303)	(693.512)
	30.395	(552.087)

25. OTRA INFORMACIÓN

25.1. Estructura del personal

El número medio de personas empleadas del Grupo durante el ejercicio anual finalizado al 31 de diciembre de 2018 y el ejercicio anual 2017, distribuido por categorías y sexos, es el siguiente:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número de personas empleadas en el ejercicio	Número medio de personas con discapacidad > 33% del total en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total		
Ejercicio 2018					
Dirección	8	7	15	9	-
Administrativos	8	22	30	37	-
Personal de venta y distribución	10	8	18	17	1
Personal de producción	84	51	135	141	1,25
	110	88	198	204	2,25
Ejercicio 2017					
Dirección	6	-	6	5	-
Administrativos	29	40	69	67	-
Personal de venta y distribución	30	28	58	60	2
Personal de producción	166	88	254	252	3
	231	156	387	384	5

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

25.2. Honorarios de auditoría

El detalle de los honorarios facturados por el auditor a la Sociedad dominante y su grupo , KPMG Auditores, S.L. en el ejercicio 2018 y PriceWaterhouseCoopers, S.L. en el ejercicio 2017, por conceptos se incluye a continuación:

(Euros)	2018	2017
Servicios de auditoría	178.000	116.000
Informe anual de seguimiento de salvedades	3.000	18.000
Otros informes requeridos por normativa mercantil	10.000	10.000
Otros trabajos de revisión y verificación contable	-	4.000
	191.000	148.000

Asimismo, otras sociedades de la red del auditor principal han devengado honorarios por servicios de auditoría de cuentas por un importe de 61.200 miles de euros (59.092 euros en 2017). Los honorarios facturados por otros auditores a sociedades del grupo han ascendido a 12.324 miles de euros (42.922 miles de euros en 2017).

25.3. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores de las sociedades españolas del Grupo, es la siguiente:

	2018	2017
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	89	104
Ratio de operaciones pagadas	80	119
Ratio de operaciones pendientes de pago	160	120
(Euros)		
Total pagos realizados	49.416.648	65.152.972
Total pagos pendientes	6.282.194	13.915.193

El periodo medio ponderado de pago de facturas a proveedores de las Sociedades españolas del Grupo es de 89 días (104 días a 31 de diciembre de 2017). La Sociedad dominante está evaluando sus procesos internos a fin de contribuir en la reducción de su plazo de pagos a proveedores dentro de los plazos máximos establecidos por la legislación vigente.

25.4. Garantías y avales

25.4.1 Compromisos de compraventa

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen en el Grupo compromisos de compraventa de elementos del inmovilizado ni existencias de carácter significativo.

25.4.2 Pasivos contingentes

El Grupo no tiene pasivos contingentes de carácter significativo por litigios surgidos en el curso normal del negocio de los que se prevea que surjan pasivos significativos distintos de aquellos que ya están provisionados en las presentes cuentas anuales consolidadas (Nota 21).

25.4.3 Avales

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la sociedad dependiente Géneros de Punto Treiss, S.L.U. tiene prestados avales bancarios por importe de 175 miles de euros que en su mayor parte corresponden a los presentados ante la Agencia de Aduanas requeridos para poder hacer frente a los aranceles de importación.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Adicionalmente, la Sociedad dependiente Trípoli Investments, S.L.U. cuenta con el apoyo expreso manifestado por el accionista mayoritario Bussinesgate, S.L. mediante una carta de apoyo financiero para garantizar la recuperabilidad de las deudas que esta sociedad mantiene con su participada Géneros de Punto Treiss, S.L.U. Dichas deudas no se muestran en el balance consolidado al ser eliminadas en el proceso de consolidación del Grupo, al tratarse de compañías integradas en el mismo.

Adicionalmente los activos de la sociedad dependiente americana Elastic Fabrics of América, Inc. se encuentran pignorados en garantía de las deudas mantenidas por dicha sociedad (Nota 17).

26. INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS

Un segmento operativo es un componente de una entidad:

- a) que desarrolla actividades empresariales que pueden reportarle ingresos y ocasionarle gastos (incluidos los ingresos y gastos relativos a transacciones con otros componentes de la misma entidad);
- b) cuyos resultados de explotación son examinados a intervalos regulares por la máxima instancia de toma de decisiones operativas de la entidad con objeto de decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento y evaluar su rendimiento, y
- c) en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

La dirección del Grupo ha determinado los segmentos operativos basándose en la información de gestión que supervisa y revisa el Consejo de Administración de la Sociedad dominante y su Dirección, y que es utilizada para la toma de decisiones estratégicas de cada uno de los negocios.

Como consecuencia de las distintas combinaciones llevadas a cabo durante los ejercicios 2018 y 2017, el Grupo está llevando a cabo una reorganización de sus sistemas que incluye la centralización de determinadas operaciones a nivel corporativo. Consecuentemente durante el ejercicio 2018 cada una de las sociedades adquiridas se ha analizado y supervisado de manera completamente independiente, al no disponer el Grupo de otra información fiable que permita incluir las actividades adquiridas en los segmentos de negocio existentes. Igualmente, tampoco se analiza la información a nivel geográfico, a excepción del seguimiento de la sociedad americana Elastic Fabrics of América, Inc.

Es por ello que dicha información supervisada por la Dirección actualmente consiste en información financiera individual de las Sociedades Nueva Expresión textil (Sociedad dominante), Dogi Spain, S.L.U., Elastic Fabrics of América, Inc. (USA), Géneros de Punto Treiss, S.L.U., el sub-Grupo QTT Qualitat Tècnica Tèxtil, S.L.U., Ritex, y en noviembre 2018 el sub-Grupo SICI.

En este sentido, las actividades realizadas por cada una de las sociedades individuales identificadas para cada uno de los segmentos son las siguientes:

Nueva Expresión Textil, S.A. (Sociedad dominante): su actividad principal se centra en la tenencia y gestión de participaciones sociales en distintas sociedades del Grupo, así como la prestación de servicios centrales a las mismas, por lo que sus actividades han sido clasificadas en el segmento denominado "otras sociedades no productivas" en los ejercicios 2018 y 2017.

DOGI Spain, S.L.U.: su actividad es de fabricación y comercialización de tejido elástico íntegramente en la unidad generadora de efectivo que el Grupo realiza en las instalaciones arrendadas en la localidad de El Masnou (Barcelona).

Elastic Fabrics of América, Inc. (EFA, Inc.): Corresponde a la actividad de fabricación y comercialización de tejido elástico íntegramente en la unidad generadora de efectivo que el Grupo mantiene en la localidad americana de Greensboro (Carolina del Norte, USA).

Géneros de Punto Treiss, S.L.U.: Nuevo segmento de negocio adquirido por el Grupo con fecha 30 de septiembre de 2016, tal y como se indica en la Nota 7. La actividad de este segmento se centra en el diseño, confección y comercialización de prendas de géneros de punto de moda femenina para grandes cadenas de moda, encargando la producción de lotes principalmente a terceros, en lo que el Grupo denomina *Fast Fashion*.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Grupo QTT: La actividad se centra en la fabricación de tejidos de punto, potenciando las líneas de artículos sostenibles con el medio ambiente, sobre la base de algodones orgánicos y materiales reciclados y tintados naturales. Tal y como se ha indicado, hasta la fecha no es posible ubicar esta actividad bajo otro segmento, siendo analizada de forma independiente.

Ritex 2002, S.L.U.: La actividad de este segmento se centra en la fabricación y comercialización de tejidos elásticos para la industria del traje de baño, corsetería, ropa deportiva y prêt-à-porter y al igual que en el caso anterior no es posible ubicarla bajo otro segmento, estando la definición e identificación de las actividades de estas sociedades.

SICI 93 BRAGA Ltd: La actividad de este segmento se centra en la elaboración de prendas para grandes marcas de moda de lujo de productos de lujo y comercialización de tejidos y su asignación a los distintos segmentos como una de las prioridades de cara al ejercicio 2019.

En la información que se acompaña se ha incluido para cada segmento las operaciones con las Sociedades del Grupo, a fin de que el total de las cifras del ejercicio respectivo refleje la aportación de cada segmento al resultado del Grupo. Los ajustes y eliminaciones efectuados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo se tratan como partidas conciliatorias al explicar las diferencias entre la información por segmentos y la información financiera consolidada incluida en estas cuentas anuales consolidadas.

Los activos, pasivos, ingresos y gastos por segmentos incluyen aquellos directamente asignables, así como todos los que pueden ser razonablemente asignados.

Las políticas contables para cada uno de los segmentos son uniformes y coincidentes con las indicadas para el Grupo en su conjunto. Los segmentos son gestionados con un razonable nivel de independencia de acuerdo con sus características y estrategias, y las transacciones entre ellos se realizan según condiciones de mercado.

26.1. Estado de Situación Financiera por Segmentos a 31 de diciembre de 2018

(Miles de euros)	DOGI Spain, S.L.U.	EFA Inc.	Géneros de Punto Treiss, S.L.U	Ritex 2002, S.L.U.	Grupo QTT	Grupo SICI	Otros	Eliminaciones	Total
Inmovilizado Material	4.220	2.318	251	102	359	3.975	-	-	11.225
Activos intangibles	566	577	7.996	1.650	670	10.845	19	-	22.323
Inversiones financieras	245	-	13.349	754	3.433	1.649	45.676	(63.366)	1.740
Activos por impuesto diferido	-	-	-	-	41	14	-	-	56
Otros activos corrientes	9.874	8.522	4.250	5.193	4.876	8.979	1.214	(4.862)	38.046
TOTAL ACTIVO	14.095	11.417	25.846	7.699	9.379	25.462	46.909	(68.228)	73.390
Patrimonio Neto	548	1.892	13.090	2.354	(295)	19.332	1.878	(42.264)	(3.465)
Deuda financiera	3.221	6.024	10.371	2.301	2.732	2.299	24.609	-	51.558
Pasivos no corrientes	-	-	-	-	-	285	9.000	(3.636)	5.649
Pasivos corrientes	11.136	3.501	2.385	3.044	6.942	3.546	11.422	(22.328)	19.648
TOTAL PASIVO	14.905	11.417	25.846	7.699	9.379	25.462	46.909	(68.228)	73.390

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

26.2. Estado de Situación Financiera por Segmentos a 31 de diciembre de 2017 y 2018

(Miles de euros)	DOGI Spain, S.L.U.	EFA Inc.	Géneros de Punto Treiss,	Ritex 2002, S.L.U.	Grupo QTT
Inmovilizado Material	3.755	2.228	295	136	321
Activos intangibles	-	633	270	37	907
Inversiones financieras	60	-	6.006	4	229
Activos por impuesto diferido	-	-	-	-	41
Activos corrientes	7.047	7.577	6.026	4.080	11.341
Inversiones financieras grupo (*)	-	-	449	-	676
Cuentas entre grupo (*)	152	-	6.250	-	263
TOTAL ACTIVO	11.014	10.438	19.296	4.256	13.777
Patrimonio Neto	2.177	(417)	5.738	1.019	1.765
Deuda financiera	3.279	4.239	10.113	647	5.404
Pasivos no corrientes	-	2.251	-	-	263
Pasivos corrientes	5.558	4.364	3.445	2.590	6.335
Cuentas entre grupo (*)	-	-	-	-	10
TOTAL PASIVO	11.014	10.438	19.296	4.256	13.777

(*) Los saldos de Grupo se han eliminado en el proceso de consolidación.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

26.3. Cuenta de Pérdidas y Ganancias por Segmentos a 31 de diciembre de 2018

(Miles de euros)	DOGI Spain, S.L.U.	EFA Inc US	Géneros de Punto Treiss, S.L.U	Ritex 2002, S.L.U.	Grupo QTT	Grupo SICI	Otras sociedades no productivas	Eliminaciones en el proceso de consolidación(*)	Grupo
Importe neto de la cifra de negocios	10.786	25.951	21.015	8.396	9.463	1.522	1.431	(5.431)	73.313
Otros ingresos	3	-	-	10	-	26	-	-	39
Total ingresos ordinarios	10.789	25.951	21.015	8.406	9.463	1.548	1.431	(5.431)	73.352
Trabajos realizados por la empresa para	121	-	1.385	189	66	-	-	-	1.761
Aprovisionamientos su activo	(5.330)	(16.288)	(16.196)	(5.707)	(8.803)	(896)	-	4.138	(49.082)
Prestaciones a los empleados	(3.491)	(6.391)	(3.012)	(1.033)	(1.116)	(393)	(418)	-	(15.854)
Amortizaciones	(892)	(652)	(1.517)	(134)	(179)	(143)	(2)	-	(3.519)
Deterioro y resultado de la venta de activos	560	(24)	-	(6)	5	(45)	-	-	490
Otros gastos de explotación	(3.732)	(4.029)	(2.020)	(1.547)	(1.660)	(232)	(1.352)	1.641	(12.931)
Otros resultados	(809)	-	(87)	(118)	(716)	(7)	(233)	-	(1.970)
Resultado de explotación	(2.784)	(1.433)	(432)	50	(2.760)	(168)	(574)	348	(7.753)
Resultado financiero	(148)	(862)	192	(44)	(246)	583	(7.516)	6.019	(2.022)
Resultado antes de impuestos	(2.932)	(2.295)	(240)	6	(3.006)	415	(8.090)	6.367	(9.775)
Resultado operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre las ganancias	578	-	23	(2)	(328)	44	-	(711)	260
Resultado del ejercicio	(2.354)	(2.295)	(217)	4	(2.678)	459	(8.090)	5.656	(9.515)

(*) Las transacciones entre el Grupo se han eliminado en el proceso de consolidación

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

26.4. Cuenta de Pérdidas y Ganancias por Segmentos a 31 de diciembre de 2017

(Miles de euros)	DOGI Spain, S.L.U.	EFA Inc US	Géneros de Punto Treiss, S.L.U	Ritex 2002, S.L.U.	Grupo QTT	Otras sociedades no productivas	Eliminaciones en el proceso de consolidación(*)	Grupo
Importe neto de la cifra de negocios	10.999	24.656	18.762	-	8.264	38	-	62.719
Ventas entre segmentos	-	-	-	-	3.655	504	(4.160)	-
Otros ingresos	2	-	-	-	-	-	-	2
Prestaciones de servicios	-	-	-	-	-	-	-	-
Total ingresos ordinarios	11.001	24.656	18.762	-	11.919	543	(4.160)	62.721
Variación productos terminados	133	79	(372)	-	594	-	-	435
Aprovisionamientos	(5.605)	(14.560)	(13.343)	-	(10.491)	-	3.607	(40.391)
Prestaciones a los empleados	(3.994)	(6.953)	(2.137)	-	(1.118)	(163)	-	(14.365)
Amortizaciones	(635)	(648)	(73)	-	(91)	-	(1.220)	(2.668)
Deterioro y resultado de la venta de activos	(243)	-	(3)	-	-	-	370	125
Otros gastos de explotación	(3.864)	(3.799)	(1.720)	-	(1.869)	(1.543)	559	(12.236)
Otros resultados	-	-	9	-	(43)	-	33	(1)
Resultado de explotación	(3.206)	(1.225)	1.223	-	(1.099)	(1.163)	(811)	(6.380)
Resultado financiero	(190)	(917)	142	-	(80)	(5.581)	5.472	(1.153)
Resultado antes de impuestos	(3.395)	(2.142)	(1.265)	-	(1.179)	(6.744)	4.661	(7.534)
Resultado operaciones interrumpidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Impuesto sobre las ganancias	140	-	(197)	-	-	69	343	354
Resultado del ejercicio	(3.255)	(2.142)	1.067	-	(1.179)	(6.675)	5.004	(7.179)

(*) Las transacciones entre el Grupo se han eliminado en el proceso de consolidación.

27. HECHOS POSTERIORES

Ampliación de capital dineraria:

Con fecha 25 de febrero de 2019 ha quedado debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Madrid aumento de capital mediante aportaciones dinerarias por un importe nominal de 136.649,696 euros, con reconocimiento del derecho de suscripción preferente de sus accionistas, mediante la emisión y puesta en circulación de 8.540.606 nuevas acciones ordinarias de la Sociedad de dieciséis milésimas (0,016) de euro de valor nominal cada una a un tipo de emisión de setenta céntimos (0,70) de euro por acción, que suponen un importe efectivo de 5.978.424,20 euros. El nuevo capital social de Nextil ha quedado fijado en 4.970.443,90€, representado por 310.652.744 acciones de 0,016 euros de valor nominal cada una de ellas y representadas mediante anotaciones en cuenta, todas ellas pertenecientes a una única clase y serie.

Compra de Horizon Research Lab S.L.:

El 15 de abril de 2019 el Grupo ha acordado la adquisición del 51% del capital social de la sociedad Horizon Research Lab, S.L. ("Horizon") por un precio de 300.000 euros pagadero en acciones de la Sociedad dominante. Horizon es un laboratorio de innovación en el ámbito textil especializado en el desarrollo de procesos de tintura basados en tintes naturales que tiene su sede en el Parque Científico y Tecnológico de la Universitat de Girona. A la fecha el Grupo.

Firma del contrato de alquiler de la nave de El Masnou:

En fecha 26 de abril de 2019 el Grupo formalizó el nuevo contrato de alquiler de la nave de El Masnou, ampliando los m2 alquilados. El nuevo contrato tiene una duración inicial de 12 años (véale nota 11.1)

Las sociedades dependientes Qualitat Técnica Textil, S.L.U., Géneros de punto Treiss y Ritex 2002, S.L.U. han trasladado su actividad a las instalaciones de El Masnou con fecha marzo de 2019. El traslado de las a las instalaciones de El Masnou y supondrá un ahorro aproximado de 200 miles de euros.

Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2018

Firma de un contrato de préstamo con ICF para CAPEX:

En febrero de 2019 el Grupo ha recibido un préstamo de 1.500 miles de euros del Institut Català de Finances, que será destinado a la realización de inversiones en la planta de El Masnou. Éste préstamo tiene una carencia de 2 años y un vencimiento contractual establecido en febrero de 2026.

Estas inversiones permitirán incrementar el portfolio de productos y la productividad de la planta.

A excepción de lo anterior, a la fecha de formulación de las presentes Cuentas anuales consolidadas no se han producido otros acontecimientos posteriores al cierre de carácter significativo para el adecuado entendimiento de la citada información financiera por un eventual lector de la misma.

* * *

Informe de gestión consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

1. Resumen del ejercicio

La cifra de negocios consolidada de NEXTEL- NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A. ha ascendido a 73,3 millones de euros en el acumulado de 2018, un 16,9% más que el año anterior. Las pérdidas del Grupo consolidadas son de 9,5 millones de euros.

El EBITDA (1) del año 2018 ha sido de -2,6 millones de euros, frente a los -3,1 millones de euros del año anterior. De los cuales, -1,7 millones de euros corresponden al primer trimestre del año 2018, trimestre donde se inició la actividad de restructuración del Grupo.

			Conciliación con los EE FF Consolidados
			31/12/2018
			En millones de €
EBITDA	Indicador de la capacidad de generación de beneficios del Grupo considerando únicamente su actividad productiva, eliminando las dotaciones a la amortización, el efecto del endeudamiento y el efecto impositivo.	Resultado del ejercicio:	-9,51
		+ Dotación Amortización:	3,52
		+ Otros resultados:	1,93
		- Resultado por enajenación de inmovilizado:	-0,49
		+ Resultado Financiero:	2,02
		- Impuesto sobre sociedades:	-0,26
		-EBITDA	-2,79

Este resultado ha ido mejorando durante los siguientes tres trimestres, y encara el primer trimestre de 2019 claramente en positivo, siendo palpable el resultado de las acciones tomadas.

En la unidad de TEJIDO, la cifra de ventas ha alcanzado los 50,7 millones de euros en 2018, eliminadas las operaciones intragrupo, lo que significa un incremento de la cifra de negocio en un 15,2%. Por sociedades, EFA inició el año con un resultado negativo producto de los costes de restructuración, que en el mes de marzo ya reversionó a positivo, viéndose impactado por los costes de financiación y la regularización del stock de hilo, de aproximadamente 0,8 millones de euros.; DOGI SPAIN ha ido mejorando sus resultados mes a mes, hasta el tercer trimestre donde el cambio de ERP ha representado un impacto negativo causado por problemas en la implantación, problemas que han sido subsanados en los primeros meses del ejercicio 2019 RITEX mantuvo su trayectoria positiva sostenida con respecto al ejercicio anterior, y QTT ha estado por debajo de las expectativas en cuanto a resultados, con una reducción de la cifra de negocio significativa por la desinversión en Italia y Estados Unidos.

La unidad de negocio de PRENDA, en la que se encuentra TREISS, ha aportado 22,6 millones de euros a las ventas del grupo, un 20,2% más que la cifra que el ejercicio anterior en el mismo periodo. La cifra de EBITDA anual es positiva en 1,2 M€ siguiendo en su senda de recuperación de margen.

1.1. Objetivos alcanzados y metas a alcanzar

El año 2018 ha sido un año de reagrupación y racionalización de operaciones. La incorporación de RITEX en diciembre del 2017, completó la primera fase de la estrategia de valor del grupo NEXTEL, permitiendo iniciar las acciones necesarias para trabajar como un solo Grupo.

Para ello, se ha realizado un cambio completo en la estructura organizativa de las compañías del Grupo, con la vista puesta en disponer de una marca paraguas, NEXTEL, que sea identificada interna y externamente con la estrategia de valor, desde el tejido a la prenda, y sea paraguas de las marcas que utiliza el grupo para cada mercado.

Las direcciones funcionales de cada empresa han quedado englobadas en una sola dirección general, una Dirección de la Unidad de Tejido y Dirección de la Unidad de Prenda, así como un solo Director de Operaciones y Director Financiero.

Informe de gestión consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

Esta integración, que se ha prolongado durante todo el 2018, y en el que ha habido importantes reducciones de posiciones redundantes y sinergias operativas, ha permitido definir una estrategia común de tejidos, cuyo objetivo es el de potenciar las fortalezas de cada una de las empresas del Grupo y reducir sus debilidades.

Los equipos de diseño se han unificado en cada unidad, permitiendo una potencia de desarrollo y creatividad muy superior a la suma de las individuales, potenciando el lanzamiento de tejidos más innovadores, rentables y de rápida industrialización.

Combinada este equipo, con el de la unidad de prenda, se ha conseguido entrar de una manera muy potente en el mundo del full-package. Presentando al mercado soluciones, desde el tejido a la prenda, tanto en moda, lencería, baño y athleisure. Optimizando las cadenas de producción de tejido y prenda.

Dentro de esa integración se encuentra la migración de los diferentes sistemas de gestión ERP de cada empresa a una plataforma común basada en NAVISION. En 2017 se implementó en TREISS, en 2018 en DOGI SPAIN, y está programada su implantación en el resto del Grupo durante los próximos años.

Así mismo, la industrialización del proceso Greendyes en la planta de Barcelona, después de dos años de investigaciones junto con la empresa HORIZON, dotan al Grupo de una potencia indiscutible y única en el mundo textil.

El proceso Greendyes consiste en la utilización de pigmentos y aditivos naturales, minerales y vegetales, para la tintura textil. Hasta ahora, esta solución pecaba de poca resistencia a la luz, al frote, al cloro, entre otros test de comportamiento. Sin embargo, el método y productos Greendyes, permite unos valores en estos parámetros similares o incluso mejores que la tintura química actual, contaminante y poco respetuosa con el medio ambiente.

En 2018, se disponía de un acuerdo de exclusividad con la empresa HORIZON, para el desarrollo e industrialización de esta tecnología, que ha culminado en 2019, con la compra del 51% de esta empresa, ahora del Grupo.

Marcas como MANGO, OYSHO, ZARA, WOMEN SECRET, SWEATY BETTY, CONVERSE, ADIDAS, JCREW, TIMBERLAND, DESIGUAL, entre muchas otras, ya están comprando esta solución al Grupo, y representará en 2019 uno de los pilares fundamentales de crecimiento a corto plazo.

Esta apuesta por la innovación también ha permitido el acuerdo con el líder mundial de fibra de elastano, The Lycra Company, para el desarrollo y aplicación de su producto Lycra Fitsense, que permite la confección de prendas con menos costuras, tejidos más finos tipo segunda piel, manteniendo la sujeción y forma de prendas corseteras más complejas y caras.

1.2. Entorno y Sector

La unidad de Tejido ha tenido que lidiar con una significativa caída de los precios de venta de tejidos, combinado con la subida de materias fundamentales como la PA 6.6, entre otras.

Ante el primer reto, la unidad ha desarrollado colecciones y soluciones técnicas que permiten poner en valor todas aquellas capacidades tecnológicas diferenciadoras. Este hecho está permitiendo optimizar el parque industrial y sobre todo definir una estrategia de producto rentable y a largo plazo.

Los precios de Asia ya no son tan competitivos como hace unos años, por el contrario, la devaluación de la lira turca ha afectado al origen de las producciones de fast-fashion. NEXTEL ha sabido poner en valor su capacidad de fabricación de tejidos equivalentes e incluso mejores en términos de comportamiento en la prenda, que ha facilitado el proceso de cambio de origen de los productos fast-fashion de Asia a Europa.

El efecto de la lira turca ha sido contrarrestado por la unidad de Prenda, con un mayor nivel de diseño y un enfoque a soluciones de rango superior dentro de las marcas de pronto moda, aportando soluciones de servicio y calidad sólo alcanzables con empresas verticalizadas de proximidad como NEXTEL.

Informe de gestión consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

Por otra parte, en 2018 se han redoblado las exigencias a la cadena de suministro, por parte de los Clientes, para la obtención de artículos sostenibles, mediante el uso de fibras naturales ecológicas, fibras artificiales recicladas y procesos de acabado y tintura textil sostenible, siguiendo los principios de cradle-to-cradle. Iniciativas como JOIN LIFE del grupo Inditex, o la muy exigente certificación ZDHC de cero usos de materiales químicos tóxicos, están acelerando la evolución del sector de la moda hacia soluciones sostenibles.

En este sentido, NEXTIL ha desarrollado junto con empresas externas y procesos internos, la solución Qtt Organic que propone tejidos basados en algodones, fibras naturales avanzadas como pétalos de rosa, aloe vera o algas, así como de fibras artificiales recicladas, con tintura y acabados Greendyes.

Respecto a las certificaciones, las empresas SICI93 y PLAYVEST ya cumplen con los requisitos ZDHC, y el resto del grupo espera completarlos en 2019.

1.3. Restructuración de costes, sinergias y acuerdos de financiación

NEXTIL han llevado a cabo un proceso de redefinición de su estructura organizativa, articulando la organización en dos grandes Unidades de Negocio: Prenda y Tejido.

Comercialmente, el nombre de las empresas ha pasado a ser el de las Marcas con el que se aborda cada mercado: TREISS la dirigida a los clientes fast fashion de prenda confeccionada, DOGI y EFA para el mercado de la lencería y tejido técnico; QTT para empresas de confección del sector fast-fashion moda y RITEX dirigido al mercado de baño y deporte. Con esta nueva estructura, en estas fechas la dirección ha concluido ya la ejecución de un proyecto de racionalización de las actividades, que ha supuesto una implementación de sinergias y una reducción de costes que supondrá a partir de este ejercicio 2018 unos ahorros anuales de 4,4 millones de euros, y cuyos resultados han podido verse en los últimos trimestres del año.

Las principales medidas de reestructuración han consistido en: (i) la reducción de costes indirectos en DOGI SPAIN, con la implementación de un ERE que afecta a 22 personas, y en EFA con una reorganización en torno a 60 personas, aflorando unos ahorros anualizados de más de 600 mil euros en España y de casi 1,7 millones de euros en Estados Unidos; (ii) el traslado y unificación de todas estas funciones transversales en las nuevas oficinas centrales (Barcelona) aflorando un ahorro anual de 850 mil euros, por ahorros en alquileres, transportes, energía, sinergias del personal, etc.; y (iii) la unificación del departamento de creación y técnico, abordando un proceso de reingeniería intensivo que no era posible hasta el momento, lo que permitirá una reducción de costes anualizada de en torno a 1,3 millones de euros.

En septiembre de 2018 se firmó con la entidad financiera Midcap de Connecticut (USA), un nuevo crédito para la filial americana de NEXTIL por importe máximo de 8,5MM USD. El crédito ha permitido afrontar las inversiones en maquinaria para la planta y la renovación de los sistemas informáticos de Elastic Fabrics of America.

Midcap es una entidad financiera que opera en América del Norte y que está especializada en operaciones con empresas industriales de tamaño mediano. Gracias a esta operación, se han mejorado las condiciones que tenía con el anterior crédito en 3,25 puntos porcentuales, con un ahorro anual estimado de unos 200.000 USD. Dicho crédito está sujeto al cumplimiento de unos covenants, que no se han cumplido en el primer trimestre del año, pero la Compañía está negociando con la entidad la firma de un waiver, debido al citado incumplimiento.

1.4. Operaciones Societarias

El 14 de junio de 2018, formalizó la desinversión en la línea de negocio de "stock service" de tejidos para confeccionistas del norte de Italia y de la costa oeste de Estados Unidos, desarrollada por su filial "QUALITAT TÉCNICA TEXTIL, S.L." ("QTT").

Informe de gestión consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

Esta desinversión tiene un impacto positivo sobre los resultados del grupo de 0,63 millones de euros anualizados, por la reducción de la estructura en España que daba soporte a este negocio en Italia y USA, más la reducción de costes de transportes derivados de ese negocio. La transacción contempla la transmisión de la filial americana de QTT y del fondo de comercio del negocio de "stock service" desarrollado por el grupo QTT en Prato, Italia. Esta división vendida representaba aproximadamente una tercera parte del negocio de QTT, aunque con EBITDA negativo y con una importante inversión en stocks. Además, dentro de la revisión estratégica, esta división no se consideraba clave para el grupo NEXTIL ya que no presentaba sinergias con las otras actividades del grupo.

El 15 de noviembre de 2018, grupo NEXTIL –a través de su filial portuguesa íntegramente participada "Next-Luxury Company, Unipessoal Lda."-, materializó la compra del 100% de las participaciones sociales de la sociedad S.I.C.I. 93 BRAGA – Sociedade de Investimentos Comerciais e Industriais, S.A. ("SICI").

SICI es una sociedad situada en Braga (Portugal) dedicada a la elaboración de prendas para grandes marcas de moda de lujo, con un alto grado de calidad en el servicio y acabados de la producción. A cierre de 2018, SICI alcanzó un EBITDA operativo de 3,7 millones de euros y unas ventas de 22 millones de euros y este año 2019 se espera que se alcancen unas ventas superiores a 23 millones de euros. En la cuenta de resultados consolidada solo se han registrado los resultados del mes de diciembre de 2018, al haberse comprado dicha sociedad a mediados del mes de noviembre.

1.5. Ampliación de capital, Split y otros corporativos

El 26 de junio de 2018 se aprobó en Junta General de Accionistas e el cambio de nombre del grupo textil, de DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. a NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A., de acrónimo NEXTIL.

El 2 de agosto, se anuncia que se completa la formalización del desdoblamiento del número de acciones representativas del capital social de la Sociedad (split), en la proporción de cuatro (4) acciones nuevas por cada acción antigua mediante la reducción del valor nominal unitario de cada acción de 0,064 euros a 0,016 euros sin modificación de la cifra del capital social, que fue aprobada por la Junta General ordinaria de accionistas de la Sociedad celebrada el día 26 de junio de 2018, en primera convocatoria, y que tendrá efectos a partir de mañana día 3 de agosto de 2018.

Con fechas 17 de noviembre y 18 de diciembre de 2018 se informa en sendos HR, concernientes al aumento de su capital social por compensación de créditos por un importe efectivo (nominal más prima de emisión) de 9.447.543,00 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 13.496.488 nuevas acciones ordinarias de la Sociedad, a un tipo de emisión unitario de setenta céntimos (0,70) de euro, esto es, dieciséis milésimas (0,016) de euro de valor nominal y seiscientos ochenta y cuatro milésimas (0,684) de euro de prima de emisión cada una, que fue suscrito e íntegramente desembolsado por parte de "BUSINESSGATE, S.L.", accionista mayoritario de la Sociedad, mediante la compensación parcial del crédito que ésta ostentaba frente a la Sociedad. Esta compensación de créditos fue verificada positivamente por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, y con fecha de 21 de enero de 2019, las sociedades rectoras de las citadas Bolsas de Valores acordaron aprobar la admisión a negociación de las nuevas acciones.

En la misma Junta General de Accionista que se aprobó la compensación, se acordó aumentar el capital social por un importe efectivo (nominal más prima de emisión) máximo de 6.235.572,20 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de un máximo de 9.593.188 nuevas acciones ordinarias de 0,016 euros de valor nominal cada una, de la misma clase y serie que las actualmente en circulación, representadas por medio de anotaciones en cuenta, consistiendo la contraprestación de las acciones de nueva emisión en aportaciones dinerarias.

Informe de gestión consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

2. Resultados financieros de la sociedad

2.1 Cuenta de pérdidas y ganancias

Las principales magnitudes financieras de consolidadas de Dogi International Fabrics, S.A. y sociedades dependientes ("Grupo Dogi") a 31 de diciembre de 2018 comparadas con el mismo período del año anterior, en miles de euros, son las siguientes:

Cuenta de Pérdidas y Ganancias	31.12.2018	31.12.2017
<i>(Miles de euros)</i>		
Importe Neto de la Cifra de Negocios	73.313	62.718
EBIT	(7.753)	(5.243)
Resultado del Ejercicio	(9.514)	(7.179)

NEXTIL ha alcanzado una cifra de negocios consolidada de 73.313 millones de euros a 31 de diciembre de 2018, un 16,9% más que en 2017.

El efecto de la incorporación de la sociedad SICI93 al perímetro, acaecida a finales de noviembre de 2018 se considera irrelevante a efectos de resultados.

A pesar de los malos resultados del primer trimestre de 2018, los resultados han ido mejorando durante los siguientes tres trimestres, y encara el primer trimestre de 2019 claramente en positivo, siendo palpable el resultado de las acciones tomadas.

En la unidad de TEJIDO, la cifra de ventas ha alcanzado los 50,7 millones de euros en 2018, eliminadas las operaciones intragrupo, lo que significa un incremento de la cifra de negocio en un 15,2%. Por sociedades, EFA inició el año con un resultado negativo producto de los costes de restructuración, que en el mes de marzo ya reversionó a positivo, viéndose impactado por los costes de financiación y la regularización del stock de hilo; DOGI SPAIN ha ido mejorando sus resultados mes a mes, hasta el tercer trimestre donde el cambio de ERP ha representado un impacto negativo causado por problemas en la implantación. RITEX mantuvo su trayectoria positiva sostenida con respecto al ejercicio anterior, y QTT ha estado por debajo de las expectativas en cuanto a resultados, con una reducción de la cifra de negocio significativa por la desinversión en Italia y Estados Unidos.

La unidad de negocio de PRENDA, en la que se encuentra TREISS, ha aportado 22,6 millones de euros a las ventas del grupo, un 20,2% más que la cifra que el ejercicio anterior en el mismo periodo. La cifra de EBITDA anual es positiva en 1,2 M€ siguiendo en su senda de recuperación de margen.

2.2. Balance de situación

Las principales magnitudes consolidadas de NEXTIL a 31 de diciembre de 2018 comparadas con el mismo período del año anterior, en miles de euros, son las siguientes:

Balance de Situación	31.12.2018	31.12.2017
<i>(Miles de euros)</i>		
Activos No Corrientes	35.323	18.772
Necesidades Operativas de Fondos	16.756	15.827
Endeudamiento Financiero	33.138	22.854
Activo Total	73.390	53.896

Los activos totales del Grupo alcanzan los 73 millones de euros

Informe de gestión consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

Las necesidades operativas de fondos, equivalentes al montante de existencias más cuentas de clientes menos el volumen de proveedores ha ascendido a casi dieciséis millones de euros a cierre del ejercicio. Así, los inventarios del Grupo ascendían a cierre de ejercicio a 21,8 millones de euros.

La variación del endeudamiento del grupo se debe principalmente a los préstamos puente recibidos de algunos inversores (6,4 millones de euros) y de entidades financieras (4 millones de euros) para la compra de SICI 93.

3. Hechos relevantes

Los hechos relevantes comunicados al mercado durante el ejercicio 2018 son los siguientes:

- 01.03.2018 **Préstamos, créditos y avales. - Otros sobre negocio y situación financiera**
Resultados segundo semestre 2017

- 10.04.2018 **Préstamos, créditos y avales. - Otros sobre negocio y situación financiera**
Conversión línea de crédito a préstamo participativo

- 18.04.2018 **Préstamos, créditos y avales. - Otros sobre negocio y situación financiera**
Aclaraciones sobre conversión línea de crédito a préstamo participativo

- 20.04.2018 **Negociación: admisiones, modificaciones y exclusiones**
Emisión y puesta en circulación nuevas acciones ordinarias

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

- 01.05.2018 **Informe anual de gobierno corporativo**
Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2017

- 09.05.2018 **Otros sobre negocio y situación financiera**
Planes de Reestructuración de las compañías

- 14.05.2018 **Información financiera intermedia**
Resultados del primer trimestre 2018

- 25.05.2018 **Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales**
Convocatoria Junta General Accionistas

Informe de gestión consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

- 30.05.2018 **Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales**
Complemento a Convocatoria Junta General Accionistas
- 18.06.2018 **Otros sobre operaciones corporativas**
Desinversión línea de negocio "stock service"
- 26.06.2018 **Convocatorias y acuerdos de Juntas y Asambleas generales**
Acuerdos Junta General Accionistas
- 30.07.2018 **Otros sobre operaciones corporativas**
Cambio denominación NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A.
- 02.08.2018 **Desdoblamiento y agrupamiento de acciones**
La compañía anuncia desdoblamiento de acciones y cambio de ticker de DGI a NXT
- 11.09.2018 **Préstamos, créditos y avales**
Nuevo acuerdo de financiación de Elastic Fabrics of America
- 25.09.2018 **Otros sobre operaciones corporativas**
Adquisición S.I.C.I. 93 BRAGA – Sociedade de Investimentos Comerciais e Industriais, S.A.
- 25.09.2018 **Otros sobre operaciones corporativas**
Ampliación Información Adquisición S.I.C.I. 93 BRAGA
- 28.09.2018 **Interim financial informations**
La sociedad remite información sobre los resultados del primer semestre de 2018
- 15.11.2018 **Interim financial informations**
La sociedad remite información sobre los resultados del tercer trimestre de 2018
- 16.11.2018 **Transmissions and purchases of capital undertaking**
La compañía comunica el closing de S.I.C.I. 93 Braga
- 17.11.2018 **Announcements and resolutions of general shareholders meetings**
La compañía convoca Junta General Extraordinaria de Accionistas
- 18.12.2018 **Strategic plans, profit forecasts and presentations**

Informe de gestión consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

Presentación Nextil Junta General de Accionistas

18.12.2018 **Announcements and resolutions of general shareholders meetings**

Acuerdos adoptados Junta General de Accionistas

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

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

4. Actividades en materia de investigación y desarrollo

El grupo de sociedades y sus directivos consideran las actividades de investigación y desarrollo un pilar fundamental en la consolidación y desarrollo de su estrategia corporativa y de negocio.

Durante 2018 se han desarrollado tres grandes proyectos de investigación: el desarrollo de la tecnología Greendyes y su industrialización, la mejora de los sistemas de información de operaciones y finanzas, así como el desarrollo de nuevos procesos de creación y gestión de valor a través de colecciones textiles y prenda.

Así mismo, se han desarrollado nuevos hilos técnicos, en parte a propuesta de desarrollo solicitada por el cliente, con distintas propiedades y características técnicas avanzadas.

5. Adquisición de acciones propias

En el ejercicio 2016, la Sociedad Dominante suscribió un contrato de liquidez con una entidad gestora de valores para gestionar la autocartera de la misma.

A 31 diciembre 2018 la sociedad poseía 826.804 acciones propias valoradas a 786.625€

La sociedad no dispone de planes de opciones sobre acciones para administradores o empleados ni tiene restricciones legales o estatutarias para el ejercicio de derechos de voto ni para la adquisición o transmisión de acciones ni tampoco le consta la existencia de pactos parasociales entre accionistas que condicionen la libre transmisión de las mismas.

6. Riesgos e incertidumbres de negocio

Las ventas del Grupo se encuentran relativamente concentradas en pocos clientes. El cliente más representativo del Grupo ha supuesto, aproximadamente, un 15% de la cifra de negocio del mismo en 2018 y realiza operaciones con la sociedad dependiente Elastic Fabrics of América, Inc. (15% en 2017).

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

Más del 67% de las ventas de Dogi Spain, S.L.U. se producen fuera de España en el segmento de fabricación de tejido elástico, y en el mismo segmento Elastic Fabrics of America, Inc. opera en Estados Unidos y ciertos países de centroamérica. Asimismo, Géneros de Punto Treiss, S.L.U. actúa en el segmento de fast fashion, distinto a los anteriores, y sus clientes son compañías con presencia global e internacional, con lo que no dependen de un sólo mercado.

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

Informe de gestión consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

7. Instrumentos financieros derivados

El grupo no ha hecho uso en el ejercicio, ni en el ejercicio precedente, de instrumentos financieros derivados.

8. Personal

La información relativa al personal se informa en las notas correspondientes de la memoria consolidada.

Más allá de las acciones comunicadas y puestas en marcha en 2018 en las filiales Dogi Spain, S.L.U. , Elastic Fabrics of America, Inc. (EFA), Qualitat Tècnica Textil QTT y RITEX 2002 referentes a la reducción de los costes de personal, no hay ninguna otra información a destacar en el resto de las compañías del grupo.

9. Aplazamiento de pagos a proveedores y acreedores

En relación a la obligación de indicar en la memoria el período medio de pago de proveedores en dicho período se sitúa en el ejercicio en 89 días (104 días en 2017).

Los administradores del Grupo, gestionan y proceden con el interés de ajustar los períodos de pago a los estándares más apropiados en el sector y mercado en el que operan, con el objetivo de cumplir con los plazos máximos legales mediante la optimización de su capital circulante. La Compañía considera que con la ampliación dineraria de capital recibida en febrero de 2019, junto con la mejora de los resultados esperados para este ejercicio 2019 se acercará en este ejercicio 2019 al periodo medio que marca la ley.

10. Medioambiente

El grupo no considera que existan otros gastos o contingencias previstos más allá de la información consignada en la memoria consolidada.

11. Acontecimientos posteriores al cierre

Los hechos relevantes comunicados al mercado durante el ejercicio 2019 son los siguientes:

14.01.2019	Announcements and resolutions of general shareholders meetings
	La compañía comunica la inscripción en el Registro Mercantil de los acuerdos aprobados en la Junta General extraordinaria de Accionistas
21.01.2019 removals	Increases and decreases of share capital. - Trading: admissions, changes and
	La compañía comunica la admisión a negociación de las nuevas acciones por compensación de créditos
24.01.2019	Public offer of shares
	La compañía comunica el registro oficial en la Comisión Nacional del Mercado de Valores la nota sobre las acciones relativa al Aumento con Derechos
28.01.2019	Public offer of shares
	La compañía comunica el comienzo el periodo de suscripción preferente y de solicitud de la primera vuelta de acciones adicionales.

Informe de gestión consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

18.02.2019	Public offer of shares	La sociedad comunica las acciones suscritas una vez terminado el Período de Suscripción Preferente y el Periodo de Asignación de Acciones Adicionales
19.02.2019	Others on corporate transactions. - Shareholders agreements affecting voting rights	La compañía comunica que su accionista mayoritario, Businessgate, ha llegado a un acuerdo con determinados inversores que han proveído financiación a la Sociedad en los términos presentados a la última Junta de Accionistas.
25.02.2019	Increases and decreases of share capital	La compañía comunica la inscripción en el Registro Mercantil de la escritura del reciente aumento de capital
01.03.2019	Interim financial information	La sociedad remite información sobre los resultados del segundo semestre de 2018
04.03.2019	Increases and decreases of share capital	La compañía comunica la inscripción de la escritura en el Registro Mercantil
05.03.2019	Increases and decreases of share capital	La Sociedad comunica que la CNMV ha verificado positivamente la concurrencia de los requisitos necesarios para la admisión a negociación de las acciones de nueva emisión.
06.03.2019	Increases and decreases of share capital	La Sociedad comunica que las sociedades rectoras de las Bolsas de Valores de Barcelona y Madrid han acordado la admisión a negociación de las Nuevas Acciones del Aumento de Capital
15.04.2019	Transmissions and purchases of capital undertakings	La compañía comunica la adquisición de una participación mayoritaria de Horizon Research Lab, S.L., laboratorio de innovación en el ámbito textil especializado en el desarrollo de procesos de tintura basados en tintes naturales.

Los hechos posteriores de mayor interés también se desglosan en la nota 27 de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2018.

A excepción de lo anterior, a la fecha de formulación de las presentes Cuentas anuales consolidadas no se han producido otros acontecimientos posteriores al cierre de carácter significativo para el adecuado entendimiento de la citada información financiera por un eventual lector de la misma.

12. Otra información

El Grupo publica un informe anual de gobierno corporativo («IAGC») en cumplimiento con lo previsto en el artículo 540 de la Ley de Sociedades de Capital. La estructura y contenido de dicho informe sigue el modelo establecido en el anexo I de la Circular 2/2018, de 12 de junio, de la CNMV.

Informe de gestión consolidado del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

El informe de gobierno corporativo de NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A. correspondiente al ejercicio 2018, que forma parte de este Informe de gestión consolidado, se presenta en un documento aparte y también está disponible en la página web de la Comisión nacional del Mercado de Valores (www.cnmv.es).

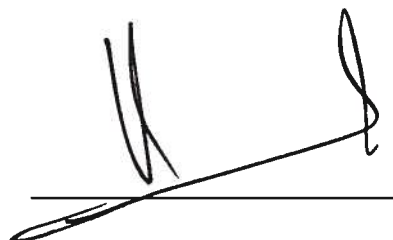
* * *

EJERCICIO 2018

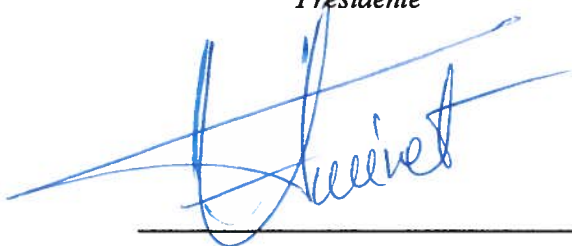
**FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS
INFORME DE GESTIÓN**



Eduardo Navarro Zamora
en representación de “Sherpa Capital 2, S.L.”,
Presidente



Alfredo Bru Tabernero
en representación de “Sherpa Desarrollo, S.L.”,
Consejero Delegado



Jorge Fernández Miret
en representación de “Ferso Management, S.L.”
Consejero



Fernando Diago de la Presentación
en representación de “Lhotse Estudios, S.L.”,
Consejero



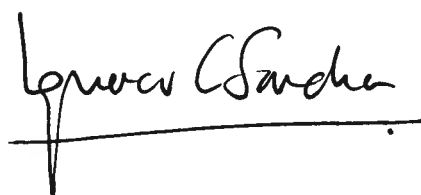
Richard Rechter Leib
en representación de “Jethro Management Consulting, S.L.”
Consejero

N E X T I L

G R O U P

D. Ignacio Gómez-Sancha Trueba, con documento nacional de identidad número 02628922-E, Secretario del Consejo de Administración de NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A., certifica que las anteriores son las firmas de las Consejeros de la Sociedad y que el presente documento comprende las cuentas anuales consolidadas y el informe de gestión consolidado de NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A. y sus sociedades dependientes correspondientes al ejercicio 2018, documentación que ha sido formulada por el Consejo de Administración de la Sociedad en reunión celebrada en esta fecha, y que los folios en que se encuentra extendida han sido visados por mí, en mi condición de Secretario del Consejo de Administración.

En Madrid, a 30 de abril de 2019

A handwritten signature in black ink, reading "Ignacio Gómez-Sancha", is written above a solid horizontal line.

D. Ignacio Gómez-Sancha Trueba

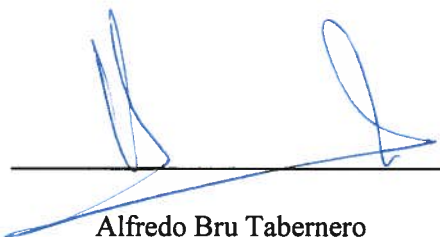
**DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DEL
INFORME FINANCIERO ANUAL 2018**

Los miembros del Consejo de Administración de NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A. declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales individuales de NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A. (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memorial, así como las consolidadas con sus sociedades dependientes (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria en versión consolidada), correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2018, formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de 30 de abril de 2019 y elaboradas conforme a las principios de contabilidad que resultan de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A., así como de las sociedades dependientes comprendidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, y que los informes de gestión complementarios de las cuentas anuales individuales y consolidadas incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de NUEVA EXPRESIÓN TEXTIL, S.A. y de las sociedades dependientes comprendidas en la consolidación, tomadas en su conjunto, así como la descripción de las principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

En Madrid, a 30 de abril de 2019



Eduardo Navarro Zamora
en representación de "Sherpa Capital 2, S.L.",
Presidente



Alfredo Bru Tabernero
en representación de "Sherpa Desarrollo, S.L.",
Consejero Delegado



Jorge Fernández Miret
en representación de "Ferso Management, S.L."
Consejero



Fernando Diago de la Presentación
en representación de "Lhotse Estudios, S.L.",
Consejero



Richard Rechter Leib
en representación de "Jethro Management Consulting, S.L."
Consejero