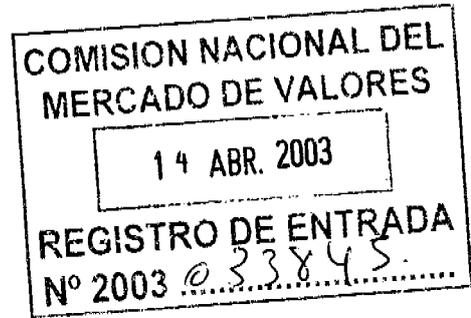




DOGI International Fabrics, S.A.
Pintor Domenech Farré, 13-15
Tel. 34-93 462 80 00 Fax 34-93 462 80 36
08320 El Masnou (Barcelona)



DON ANTONIO A. PEÑARROJA CASTELL, Secretario-Consejero del Consejo de Administración de la Compañía Mercantil "**DOGI INTERNATIONAL FABRICS, SOCIEDAD ANONIMA**", con domicilio en El Masnou (Barcelona), calle Pintor Domenech Farré nº 13-15, provista de Código de Identificación Fiscal nº A-08-276651, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al tomo 26.157, folio 122, hoja nº B-100.454, Inscripción 26ª,

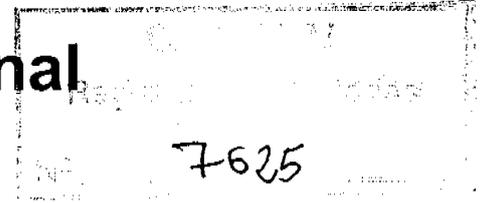
CERTIFICO : Que en mi calidad de Secretario-Consejero de la Mercantil "**DOGI INTERNATIONAL FABRICS, SOCIEDAD ANONIMA**", las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Compañía, tanto de la Individual como de la Consolidada, que se acompañan al presente por fotocopia, fueron firmadas por todos los Consejeros de la misma, a excepción de Don Sergio Domenech Alvaró, en la fecha de su formulación, es decir, en la reunión de Consejo de Administración, celebrada el 26 de Marzo de 2.003

Y para que surta efectos, bajo fe del certificante, ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores, expido el presente, en Barcelona, a diez de Abril de dos mil tres.

D. Antonio A. Peñarroja Castell
~~-Secretario-Consejero-~~



Dogi International Fabrics, S.A.



Informe de Auditoría

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2002 e
Informe de Gestión

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

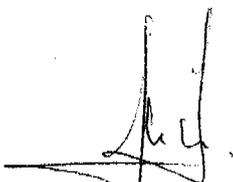
1. Hemos auditado las cuentas anuales de Dogi International Fabrics, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2002. Con fecha 24 de mayo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad ha formulado separadamente las cuentas anuales consolidadas sobre las que emitimos nuestro informe de auditoría con una opinión con una salvedad por el mismo concepto que la indicada en el párrafo 5. El efecto de la consolidación presentada por la Sociedad en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas supone un incremento del resultado del ejercicio y una disminución de las reservas por importe de 3,2 y 6,4 millones de euros, respectivamente, así como un incremento de los activos y del importe neto de la cifra de negocios de 18,9 y 99,4 millones de euros, respectivamente.
4. Con posterioridad al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad ha alcanzado un acuerdo con diversas entidades financieras para modificar las condiciones del préstamo sindicado que se indica en la Nota 16. En la preparación de las cuentas anuales adjuntas se han considerado los efectos de esta modificación en la clasificación de los vencimientos de la deuda correspondiente. Asimismo, con posterioridad al cierre se ha obtenido nueva financiación y se están finalizando los trámites para acceder a financiación adicional a largo plazo. Está previsto que estas medidas permitan la implantación del nuevo plan de negocio preparado por la Sociedad que prevé la obtención de beneficios en los próximos ejercicios (véase Nota 13).

5. En el mes de octubre de 2002, la Sociedad decidió modificar significativamente los planes para la empresa del Grupo Textiles Ata S.A. de C.V. reduciendo su actividad y, por consiguiente, sus recursos fabriles y de personal. Como consecuencia de este cambio de expectativas se han depreciado en su totalidad las plusvalías tácitas existentes en la adquisición de esta participación y se ha reducido el valor de la inversión a su valor teórico contable, una vez contabilizados los costes estimados de redimensionamiento. Del efecto total de la desvalorización contabilizada, que asciende a 31,9 millones de euros, 26,6 millones de euros han sido contabilizados con cargo a "Otras Reservas" del apartado de fondos propios del balance de situación adjunto.

De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, este importe registrado con cargo a reservas debería haberse contabilizado en el epígrafe de "Variación de las provisiones de la cartera de control" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. En este caso, las pérdidas del ejercicio y las reservas aumentarían en 26,6 millones de euros, si bien el importe total de los fondos propios no se vería modificado.

6. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad descrita en el párrafo 5 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Dogi International Fabrics, S.A. al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
7. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

DELOITTE & TOÛCHE ESPAÑA, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692



Julio Haeffner

27 de marzo de 2003



CLASE 8.^a



0G4318759

Dogi International Fabrics, S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Correspondientes al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de Diciembre de 2002**



OG4318760

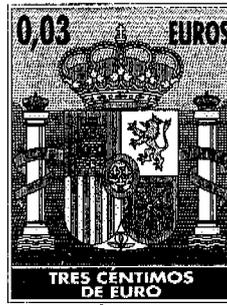
CLASE 8.^a

DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
 (Euros)

ACTIVO	31/12/2002	31/12/2001	PASIVO	31/12/2002	31/12/2001
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 13):		
Gastos de establecimiento (Nota 5)	75.150	102.276	Capital suscrito	5.400.000	5.400.000
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	3.759.326	4.317.800	Reservas-	14.407.202	41.049.403
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	17.762.778	20.793.812	Reserva de revalorización	1.258.548	1.258.548
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	72.087.820	90.844.614	Reserva legal	1.081.822	1.081.822
Acciones propias (Nota 9)	147.949	481.751	Reservas para acciones propias	558.281	627.738
Total Inmovilizado	93.833.023	116.540.253	Otras reservas	11.508.551	38.081.295
			Resultados negativos de ejercicios anteriores	(2.805.881)	-
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 10)	2.044.958	2.334.287	Pérdidas del ejercicio	(6.219.781)	(2.805.881)
			Total fondos propios	10.781.540	43.843.522
			INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 14)	2.140.724	991.817
			PROVISIÓN PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 8)	4.629.277	-
ACTIVO CIRCULANTE:			ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Existencias (Nota 11)	21.033.792	21.025.988	Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	75.023.667	78.308.456
Deudores-	28.524.898	37.245.464	Deudas con empresas del Grupo (Nota 17)	4.570.552	-
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	19.924.188	25.843.771	Otros acreedores (Nota 15)	7.574.005	-
Empresas del Grupo, deudores (Nota 17)	6.407.656	9.525.247	Total acreedores a largo plazo	87.168.224	78.308.456
Deudores diversos	8.284	796.418	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Personal	131.561	55.491	Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	18.760.682	25.773.815
Administraciones Públicas (Nota 18)	3.280.036	2.113.894	Deudas con empresas del Grupo (Nota 17)	7.305.993	7.415.940
Provisiones (Nota 20)	(1.227.027)	(1.089.357)	Acreedores comerciales	23.463.645	22.643.128
Inversiones financieras temporales (Nota 12)	8.022.922	3.593.422	Otras deudas no comerciales-	2.810.619	3.051.122
Tesorería	3.314.819	692.333	Administraciones Públicas (Nota 18)	1.532.692	1.828.765
Ajustes por periodificación	286.492	396.053	Remuneraciones pendientes de pago	1.230.937	1.222.357
Otras deudas	-	-	Otras deudas	46.990	-
Total activo circulante	61.182.723	62.953.260	Total acreedores a corto plazo	52.340.939	58.884.005
TOTAL ACTIVO	157.060.704	181.827.800	TOTAL PASIVO	157.060.704	181.827.800

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2002.



0G4318761

CLASE 8.ª

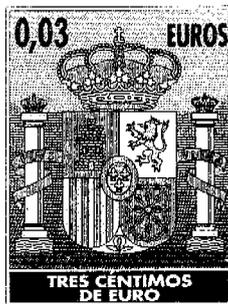
DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIASCORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOSEL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

(Euros)

DEBE	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	HABER	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
GASTOS:			INGRESOS:		
Disminución de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	-	1.722.879	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 20)	89.573.628	95.573.920
Aprovisionamientos (Nota 20)	43.582.279	43.663.451	Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	124.275	1.461.723
Gastos de personal (Nota 20)	20.219.497	19.407.271	Trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado	938.210	1.020.861
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	5.604.403	5.287.498	Otros ingresos de explotación (Nota 20)	3.022.959	193.967
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 20)	905.490	2.353.651		93.659.072	98.250.471
Otros gastos de explotación (Nota 20)	20.029.977	20.497.365			
	90.341.646	92.932.115			
Beneficios de explotación	3.317.426	5.318.356			
Gastos financieros y gastos asimilados	6.963.257	4.779.722	Ingresos de participaciones en capital	712.463	-
Variación en las provisiones de las inversiones financieras (Nota 8)	(919.206)	1.191.305	Ingresos financieros e ingresos asimilados	898.434	776.720
Diferencias negativas de cambio	1.193.070	855.296	Diferencias positivas de cambio	1.684.694	372.720
	7.237.121	6.826.323		3.295.591	1.149.440
			Resultados financieros negativos	3.941.530	5.676.883
			Pérdidas de las actividades ordinarias	624.104	358.527
Variación de las provisiones de la cartera de control (Nota 8)	5.623.000	3.694.786			
Pérdidas procedentes del inmovilizado y la cartera de control (Nota 8)	1.306.734	11.551	Beneficios procedentes del inmovilizado	356.744	161.356
Pérdidas por operaciones con acciones propias	384.480	88.505	Ingresos extraordinarios	1.236	244.793
Gastos extraordinarios (Nota 20)	840.647	13.736	Subvenciones de capital	5.750	6.448
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores (Nota 20)	760.666	-	Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores (Nota 20)	588.130	1.058
	8.915.527	3.808.578		951.860	413.655
			Resultados extraordinarios negativos	7.963.667	3.394.923
			Pérdidas antes de impuestos	8.587.771	3.753.450
Impuesto sobre Sociedades (Nota 18)	(2.367.990)	(947.569)			
			Pérdidas netas del ejercicio	6.219.781	2.805.881

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2002.



0G4318762

CLASE 8ª



Dogi International Fabrics, S.A.

Memoria

Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado
el 31 de diciembre de 2002

1. Actividad de la Sociedad

Dogi International Fabrics, S.A. se constituyó el 31 de Diciembre de 1971, siendo su objeto social la fabricación y venta de cualquier clase de tejidos de punto de fibras naturales, artificiales o sintéticas.

2. Bases de presentación de las cuentas Anuales

Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Por otra parte, las cuentas anuales del ejercicio 2001 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el día 19 de junio de 2002.

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución de resultados formulada por los Administradores de la Sociedad consiste en aplicar las pérdidas del ejercicio a resultados negativos de ejercicios anteriores.

4. Normas de valoración

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales para el ejercicio 2002 han sido las siguientes:

a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento están formados por los gastos de constitución y de ampliación de capital, y están contabilizados por los costes incurridos.

Representan, fundamentalmente, gastos en concepto de honorarios de abogados, escrituración y registro, que se amortizan a razón del 20% anual.



0G4318763

CLASE 8.^a

b) Inmovilizado inmaterial

El inmovilizado inmaterial de la Sociedad se halla valorado a precio de coste, actualizado de acuerdo con el Real Decreto Ley 7/1996 (véase Nota 6).

Los gastos de investigación y desarrollo están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, se tienen motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de dichos proyectos.

Los gastos de investigación y desarrollo se contabilizan cuando se incurren por su precio de adquisición o coste de producción. Estos gastos se vienen amortizando a razón del 20% anual, a partir del momento en que se finaliza el proyecto al que hacen referencia.

En el epígrafe de "Propiedad industrial" se cargan los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o del derecho al uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o por los gastos incurridos con motivo del registro de las desarrolladas por las sociedades, y se amortizan linealmente a razón del 20% anual.

Las aplicaciones informáticas se amortizan linealmente en un periodo de tres años para las adquiridas con anterioridad a 31 de diciembre de 1999, y en un periodo de seis años las adquiridas con posterioridad a dicha fecha.

Los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir entre varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero.

La amortización de los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero se efectúa siguiendo idénticos criterios que con los elementos del inmovilizado material.

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los periodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

c) Inmovilizado material

El inmovilizado material de la Sociedad se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las que se encuentran el Real Decreto Ley 7/1996 (véase Nota 7).

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los periodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

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

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de explotación del ejercicio en que se incurren.



0G4318764

CLASE 8.ª

Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos, los costes internos determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de fabricación aplicados, según tasas horarias de absorción similares a las usadas para la valoración de las existencias.

La Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Edificios y construcciones	33,33
Instalaciones técnicas	12,50
Maquinaria	8,33 - 15
Utilajes	5
Otras instalaciones	12,5
Mobiliario	10
Otro inmovilizado material:	
Equipos para proceso de información	6-4
Elementos de transporte externo	6,66

d) Inmovilizaciones financieras

La Sociedad sigue los siguientes criterios en la contabilización de sus inversiones en valores negociables y otras inversiones financieras análogas:

1. Participaciones en el capital de sociedades del Grupo

Al menor entre el coste de adquisición (incluyendo los costes de compra, así como los derivados directamente de la operación) o el valor teórico-contable de las participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en la valoración posterior.

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad como cabecera de grupo está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas consolidadas. El efecto de la consolidación, realizada sobre la base de los registros contables de las sociedades que componen el grupo, en comparación con las cuentas anuales individuales adjuntas, suponen un incremento del resultado del ejercicio por importe de 3.196 miles de euros, una disminución de las reservas por importe de 6.414 miles de euros, así como un incremento de los activos y de la cifra de negocio de 18,9 y 99,4 millones de euros.

Los Administradores formularán cuentas anuales consolidadas separadamente.

2. Otros títulos sin cotización oficial

A coste, minorado, en su caso, por las necesarias provisiones por depreciación, por el exceso del coste sobre su valor razonable al cierre del ejercicio.

Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado o el valor razonable al cierre del ejercicio se registran en la cuenta "Provisiones" dentro del epígrafe de "Inmovilizaciones financieras".

5



0G4318765

CLASE 8.^a



e) 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 al valor de mercado, el menor.

Los productos terminados y en curso de fabricación se valoran a coste estándar, que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación que no difiere significativamente del coste real.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización.

f) Acciones propias

Las acciones propias se valoran a su precio de adquisición, constituido por el importe total satisfecho más los gastos inherentes a la operación, valor de mercado, o valor teórico-contable, el menor. Como valor de mercado se considera la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte menor.

g) Provisiones para riesgos y gastos

Cuando para una determinada participación, la provisión por depreciación de cartera calculado de acuerdo con la Nota 4-d) sea superior al valor de coste de adquisición de dicha participación, la Sociedad procede a provisionar la diferencia en este epígrafe del balance de situación.

Adicionalmente, bajo este epígrafe, la Sociedad registra aquellos pasivos derivados de futuras reclamaciones de los que, teniendo conocimiento de ellos y sin conocer el importe exacto, se ha efectuado una estimación, en el caso que fuera necesario.

h) Subvenciones

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

i) Impuesto sobre beneficios

El impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

j) Transacciones en moneda extranjera

La conversión en euros de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.



0G4318766

CLASE 8.ª

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de valores de renta fija, así como de los débitos y créditos en moneda extranjera se clasifican en función del ejercicio en que vencen y de la moneda, agrupándose a estos efectos las monedas que, aun siendo distintas, gozan de convertibilidad oficial.

Las diferencias netas positivas de cada grupo se recogen en el pasivo del balance como ingresos a distribuir en varios ejercicios, salvo que por el grupo correspondiente se hayan imputado a resultados del ejercicio diferencias negativas de cambio, en cuyo caso se abonan a resultados del ejercicio las diferencias positivas hasta el límite de las diferencias negativas netas cargadas a resultados del ejercicio.

Las diferencias negativas de cada grupo se imputan a resultados.

Las diferencias positivas diferidas en ejercicios anteriores se imputan a resultados en el ejercicio en que vencen o se cancelan anticipadamente los correspondientes créditos y débitos o en la medida en que en cada grupo homogéneo se van reconociendo diferencias en cambio negativas por igual o superior importe.

k) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

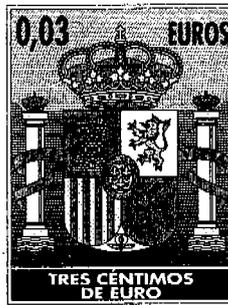
l) Compensación por cese

De acuerdo con el convenio colectivo, aquellos trabajadores que decidiesen jubilarse a partir de los 60 y hasta los 65 años tendrían derecho a percibir una compensación por cese en función de la edad de jubilación. La Sociedad no ha dotado provisión alguna por este concepto por entender que el pasivo que pueda derivarse de este derecho no es significativo.

m) Medioambiente

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto.

Los activos de naturaleza medioambiental se contabilizan en las correspondientes partidas de inmovilizado, según las normas de valoración indicadas en la nota 4-c. Las provisiones por gastos de naturaleza medioambiental se reconocen cuando son probables y los gastos correspondientes se incluyen en la cuenta de "Otros gastos de explotación" y se contabilizan tan pronto como son conocidos.



OG4318767

CLASE 8.ª**5. Gastos de establecimiento**

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas de gastos de establecimiento ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo inicial	102.276
Amortización	(27.126)
Saldo final	75.150

6. Inmovilizado inmaterial

El movimiento habido durante el presente ejercicio en las diferentes cuentas de inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Euros			
	Saldo inicial	Adiciones o dotaciones	Trasposos	Saldo final
Gastos de investigación y desarrollo:				
Coste	2.399.850	743.910	-	3.143.760
Amortización acumulada	(496.176)	(981.597)	-	(1.477.773)
	1.903.674	(237.687)	-	1.665.987
Propiedad industrial:				
Coste	19.842	43.129	-	62.971
Amortización acumulada	(4.655)	(3.726)	-	(8.381)
	15.187	39.403	-	54.590
Aplicaciones Informáticas:				
Coste	3.953.972	98.366	84.399	4.136.737
Amortización acumulada	(1.555.033)	(556.603)	-	(2.111.636)
	2.398.939	(458.237)	84.399	2.025.101
Derechos sobre bienes en régimen de Arrendamiento financiero:				
Coste	-	15.366	-	15.366
Amortización acumulada	-	(1.718)	-	(1.718)
	-	13.648	-	13.648
Total:				
Coste	6.373.664	900.771	84.399	7.358.834
Amortización acumulada	(2.055.864)	(1.543.644)	-	(3.599.508)
Total	4.317.800	(642.873)	84.399	3.759.326

Conforme se indica en la Nota 4, la Sociedad procedió a la actualización de los valores de su inmovilizado inmaterial al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. El efecto bruto de la actualización de balances no fue significativa.



0G4318768

CLASE 8.ª

La Sociedad utiliza los siguientes bienes en régimen de arrendamiento financiero:

Descripción	Duración del Contrato (años)	Años Transcurridos	Euros				Valor opción compra
			Coste en Origen sin Opción de compra	Cuotas satisfechas		Cuotas Pendientes	
				Años Anteriores	Presente Ejercicio		
Vehículo	2,8	1	14.988	-	7.761	7.227	378
			14.988	-	7.761	7.227	378

7. Inmovilizado material

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Euros				
	Saldo inicial	Adiciones o dotaciones	Retiros o reducciones	Trasposos	Saldo final
Terrenos y bienes naturales:					
Valor bruto	36.373	-	-	-	36.373
	36.373	-	-	-	36.373
Edificios y construcciones:					
Valor bruto	66.528	-	-	-	66.528
Amortización acumulada	(21.769)	(1.992)	-	-	(23.761)
	44.759	(1.992)	-	-	42.767
Instalaciones técnicas y maquinaria:					
Valor bruto	38.119.977	671.760	(1.284.235)	309.521	37.817.023
Amortización acumulada	(23.904.383)	(2.803.219)	645.035	-	(26.062.567)
	14.215.594	(2.131.459)	(639.200)	309.521	11.754.456
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario:					
Valor bruto	12.099.432	693.323	-	22.634	12.815.389
Amortización acumulada	(6.350.366)	(916.102)	-	-	(7.266.468)
	5.749.066	(222.779)	-	22.634	5.548.921
Otro inmovilizado:					
Valor bruto	2.688.789	17.189	-	-	2.705.978
Amortización Acumulada	(2.021.545)	(312.320)	-	-	(2.333.865)
	667.244	(295.131)	-	-	372.113
Inmovilizado en curso	80.776	503.194	(159.268)	(416.554)	8.148
Total:					
Valor bruto	53.091.875	1.885.466	(1.443.503)	(84.399)	53.449.439
Amortización Acumulada	(32.298.063)	(4.033.633)	645.035	-	(35.686.661)
Total	20.793.812	(2.148.167)	(798.468)	(84.399)	17.762.778



0G4318769

CLASE 8.ª**INMOVILIZACIONES FINANCIERAS**

Conforme se indica en la Nota 4, la Sociedad procedió a la actualización de su inmovilizado material al amparo de diversas disposiciones legales, entre otras, el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Las cuentas afectadas por la actualización amparada en el Real Decreto-Ley 7/1996 de 7 de junio y su efecto bruto, antes de amortizaciones, al 31 de diciembre de 2002 es como sigue:

Descripción	Euros
	Plusvalía
Edificios y construcciones	9.594
Instalaciones técnicas	65.753
Maquinaria	707.843
Utililajes	1.737
Otras instalaciones	447.568
Mobiliario	14.478
Equipos informáticos	30.546
Elementos de transporte externo	5.119
Total	1.282.638

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, fue abonada a la cuenta "Reserva de Revalorización". Durante el ejercicio 2002 se han practicado dotaciones a la amortización de las plusvalías de los bienes actualizados por importe de 20.742 euros. El valor neto de la actualización a 31 de diciembre de 2002 después de aplicar la amortización del año, es de 128.892 euros.

El valor bruto de los bienes totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2002 asciende a 16,5 millones de euros.

8. Inmovilizaciones financieras

Los movimientos habidos durante el ejercicio en las diversas cuentas de "Inmovilizaciones financieras", así como en sus correspondientes cuentas de provisiones, han sido los siguientes:

	Euros				
	Saldo inicial	Adquisiciones o dotaciones	Retiros	Trasposos	Saldo final
Participaciones en empresas del Grupo	66.829.012	191.290	(1.183.550)	30.617.382	96.454.134
Créditos a empresas del grupo	27.408.663	13.071.993	-	(33.817.985)	6.662.671
Cartera de valores a largo plazo	131.218	-	-	-	131.218
Depósitos y fianzas	278.612	-	-	-	278.612
Provisiones	(3.802.891)	(27.635.924)	-	-	(31.438.815)
Total	90.844.614	(14.372.641)	(1.183.550)	(3.200.603)	72.087.820

Con fecha 13 de marzo de 2002, se capitalizó el préstamo concedido a la sociedad asociada Seamfree International Limited por importe de 1,2 millones de euros, registrado en el epígrafe "Inversiones Financieras Temporales" y totalmente provisionado en ejercicios anteriores (véase Nota 12). La Sociedad ha procedido a la cancelación de la provisión por dicho préstamo registrando un beneficio en el epígrafe de "Variación en las provisiones de las inversiones financieras" por un total de 1,2 millones de euros. Con fecha 22 de marzo de 2002, la Sociedad ha vendido dicha participación registrando una pérdida de 1,2 millones de euros en el epígrafe de "Pérdidas procedentes del inmovilizado y la cartera de control".



0G4318770

CLASE 8.ª

Durante el ejercicio la Sociedad ha concedido varios préstamos por un total de 8,7 millones de euros a la sociedad del Grupo Textiles Ata, S.A. de C.V. Con fecha 30 de noviembre de 2002 dicho préstamo se ha capitalizado conjuntamente con el préstamo concedido en ejercicios anteriores, de importe 20,7 millones de euros. De esta manera, a 31 de diciembre de 2002, la Sociedad posee directamente el 92,61% del capital social de dicha sociedad.

Adicionalmente, la Sociedad ha concedido un préstamo de 3,3 millones de euros a la sociedad participada Dogi Hong Kong Limited.

A cierre de ejercicio, el total de préstamos concedidos a la sociedad Dogi Holding, B.V. por 7,7 millones de euros se han traspasado a corto plazo por tener vencimiento en el ejercicio 2003.

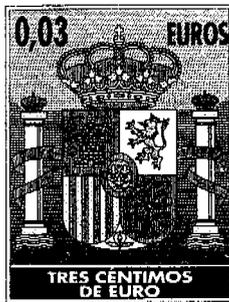
Asimismo, a 31 de diciembre de 2002, se ha renovado el préstamo que la Sociedad había concedido a Société Nouvelle Ellastelle por 3,4 millones de euros contabilizado en el corto plazo. Dicha novación estipula vencimiento a largo plazo por lo que se ha traspasado a la cuenta de "Créditos a empresas del Grupo" del largo plazo.

En octubre 2002, la Sociedad ha decidido adecuar la actividad industrial de su filial mejicana Textiles Ata, S.A. de C.V. a las condiciones existentes de mercado. Dicha decisión ha supuesto que una parte significativa de la capacidad industrial de dicha sociedad quede disminuida. Como consecuencia de lo anterior, a 31 de diciembre de 2002 la sociedad filial ha contabilizado en sus estados financieros todos los costes asociados a dicha decisión que ascienden a 12,7 millones de euros y entre los que se incluyen, principalmente, los costes de indemnización de personal y la reducción, a su valor neto de realización, de los activos.

A 31 de diciembre de 2002, la Sociedad ha procedido a depreciar su inversión financiera en Textiles Ata, S.A. de C.V. por un total de 31,9 millones de euros, directamente y a través de la filial Dogi Holding, B.V. que posee el 7,39% de dicha inversión. Dicha depreciación se ha hecho con cargo a "Otras reservas" por un total de 26,6 millones de euros que incluyen el total del fondo de comercio originado en la adquisición de dicha sociedad participada en los ejercicios 1998 y 2001 por 9,4 millones de euros, los costes de reestructuración asociados a la operación por 9,2 millones de euros, las pérdidas de la filial desde que se tomó dicha decisión hasta cierre de ejercicio por un total de 3,5 millones de euros, así como la pérdida del valor de la inversión financiera por la evolución del tipo de cambio por importe de 4,5 millones de euros. Los 5,3 millones de euros de depreciación restante, se han contabilizado en el epígrafe de "Variación de las provisiones de la cartera de control" de la cuenta de resultados adjunta.

La diferencia entre la depreciación contabilizada a través de la sociedad filial Dogi Holding B.V. y el valor en libros de dicha sociedad se ha contabilizado en el epígrafe de "Provisiones para riesgos y gastos" del largo plazo del balance de situación adjunto por un total de 4,3 millones de euros.

Adicionalmente, a 31 de diciembre la Sociedad ha procedido a dotar su participación en la sociedad Dogi Holding B.V. por importe de 350 miles de euros en el epígrafe "Provisión para riesgos y gastos" del balance de situación adjunto.



OG4318771

CLASE 8.^a

La información relacionada con las empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2002 es la siguiente:

	% Participación		Miles de Euros			
	Directa	Indirecta	Resultado del ejercicio	Fondos Propios (incluidos resultados)	Valor neto de la participación	
					Directa	Indirecta
Société Nouvelle Ellastelle Le Puy en Velay. Le Sejelat B.P.55. Francia	-	99,97%	(122)	1.930	-	1.930
Dogi Holding, B.V. Strawinskylaan 1349. Amsterdam. Holanda	100%	-	(10.827)	(5.693)	-	-
Dogi Hong-Kong Limited Room 1003-10 Floor. Hong Kong	0,10%	99,90%	(1.051)	(2.097)	-	-
Textiles Ata, S.A. de C.V. Recursos Petroleros nº 3. Tlalnepantla. México	92,61%	7,39%	(18.585)	7.025	6.506	519
Dogi UK 10 Portman Mansions. Londres. Gran Bretaña	50%	50%	1	21	654	121
Dogi USA Inc 182 Madison Avenue, 17 floor. New York -1006. EEUU	-	100%	11	46	-	51
Penn Elastic GmbH An Der Talle 20. Paderborn. Alemania	100%	-	2.054	21.476	15.319	-
Penn Italia, s.r.l. Via Saffi 18. Milan. Italia	-	75%	11	354	-	383
Penn Fabrics Jiangsu Co. Ltd Jinangpu Economic & Technological Development Zone Jinangpu County. Nanjing. Jiangsu. China	94,4%	-	(927)	14.579	2.504	-
Penn Asia Co. Ltd (+ Jareporn Pranita Co. Ltd) 468 Soi Klongkhae. Samutsakorn 74130. Tailandia	50%	-	3.383	13.473	12.761	-
Jareeporn Pranita Co. Ltd 302 Moo2. Samutsakorn 74130. Tailandia	50%	-				
Laguna Realty Corporation FTI Electronics Avenue. Metro Manila. Filipinas	80%	-	16	1.486	729	-
Penn Philippines Inc. (+ Penn Philippines Export Inc.) FTI Electronics Avenue. Metro Manila. Filipinas	100%	-	(801)	19.207	21.570	-
Penn Philippines Export Inc. Laguna International Park. Filipinas	-	100%				

Los resultados de la sociedad Dogi Holding, B.V. incluyen la dotación de las pérdidas en la sociedad Textiles Ata, S.A. de C.V., así como la amortización del fondo de comercio originado en la adquisición de esta filial, en proporción a su participación.



OG4318772

CLASE 8.^a

Por su parte, los resultados de la sociedad Textiles Ata, S.A. de C.V. incluyen los gastos extraordinarios en concepto de provisiones por reducción de capacidad industrial, tal como se explica anteriormente.

Todas las sociedades mencionadas anteriormente se dedican a la producción y/o comercialización de tejidos, excepto Dogi Holding, B.V., cuya actividad principal es la tenencia de acciones, y Jareeporn Pranita Co. Ltd y Laguna Realty Corporation cuya actividad principal es la explotación de patrimonios inmobiliarios.

En el ejercicio 2001 la Sociedad adquirió participaciones en el capital social de las sociedades Penn Elastic GmbH, Penn Italia, s.r.L., Penn Fabrics Jiangsu Co. Ltd, Penn Asia Co. Ltd, Jareeporn Pranita Co. Ltd, Laguna Realty Corporation, Penn Philippines Inc. y Penn Philippines Export Inc. en los porcentajes que se detallan en el cuadro anterior, pagándose un precio total por dichas adquisiciones de 52,9 millones de euros. Adicionalmente, la Sociedad ha registrado como mayor valor de las participaciones, los gastos derivados de dicha operación por un total de 5,1 millones de euros. Considerando, que la operación de compra se efectuó de forma global para todas las sociedades, la evaluación de su valoración en comparación con el valor teórico-contable se efectúa también de forma conjunta.

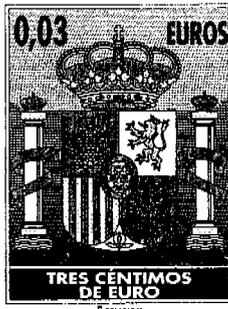
La sociedad del Grupo Dogi Holding, B.V. se encuentra en proceso de disolución y posterior liquidación con lo que en el ejercicio 2003 se producirá la cesión global de activos y pasivos a su accionista único, Dogi International Fabrics, S.A., quien pasará a ser la tenedora directa de las participaciones en las filiales extranjeras que hasta el momento se estructuran a través de Dogi Holding, B.V. Los Administradores de la Sociedad no estiman que se devenguen pasivos adicionales para la Sociedad como consecuencia de dicho proceso.

Con fecha 27 de septiembre de 2002, la sociedad del Grupo Société Nouvelle Ellastelle ha vendido todos sus activos industriales a un tercero registrándose, en sus estados financieros, una pérdida contable de 263 miles de euros.

En el presente ejercicio la sociedad participada Courtaulds Textiles Holding GmbH se ha fusionado con la sociedad Penn Elastic GmbH. Dado que esta última sociedad estaba participada 100% por la sociedad Courtaulds Textiles Holding GMBH, se trata de una fusión impropia inversa.

El detalle de los créditos concedidos a empresas del Grupo junto con sus vencimientos y tipos de interés anuales es el siguiente:

	Vencimiento	Tipo de interés	Importe (Euros)	
Créditos a empresas del Grupo				
	Dogi Hong-Kong Limited	31/12/2005	2,4%	3.299.598
	Société Nouvelle Ellastelle	13/12/2005	4%	3.363.073
			6.662.671	



OG4318773

CLASE 8.ª

9. Acciones propias

El movimiento habido durante el ejercicio en la cuenta de "Acciones propias" es el siguiente:

	Euros
Saldo inicial	481.751
Adiciones	7.894.776
Retiros	(7.964.234)
Dotaciones	(264.344)
Saldo final	147.949

Las acciones propias en poder de la Sociedad representan el 1,39% del capital social y totalizan 125.634 acciones comunes, con un valor nominal de 0,60 euros y un precio medio de adquisición de 4,44 euros.

10. Gastos a distribuir en varios ejercicios

El movimiento habido durante el ejercicio en la cuenta de "Gastos a distribuir en varios ejercicios" es el siguiente:

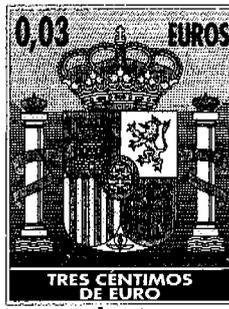
	Euros
Saldo inicial	2.334.287
Adiciones	84.232
Amortizaciones	(373.561)
Saldo final	2.044.958

Este epígrafe incluye básicamente la periodificación de la comisión de apertura del préstamo sindicado suscrito por la Sociedad en el ejercicio 2001 (véase Nota 16), la cual se imputa a resultados de manera lineal según los años de duración del préstamo, criterio que no difiere significativamente del criterio financiero.

11. Existencias

La composición de las existencias es la siguiente:

	Euros
Materias primas y auxiliares	7.288.828
Productos en curso	4.716.958
Productos terminados	15.814.091
Provisiones	(6.786.085)
	21.033.792



OG4318774

CLASE 8.^a**12. Inversiones financieras temporales**

Los movimientos habidos durante el ejercicio en las diversas cuentas de "Inmovilizaciones financieras temporales", así como en sus correspondientes cuentas de provisiones, han sido los siguientes:

	Euros				
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Trasposos	Saldo final
Créditos a empresas del grupo (véase Nota 8)	3.488.091	1.334.018	-	3.200.603	8.022.712
Imposiciones a corto plazo	1.288.881	-	(1.288.881)	-	-
Fianzas y depósitos	-	210	-	-	210
Provisiones	(1.183.550)	-	1.183.550	-	-
Total	3.593.422	1.334.228	(105.331)	3.200.603	8.022.922

El detalle de los créditos concedidos a empresas del Grupo junto con sus vencimientos y tipos de intereses es el siguiente:

	Vencimiento	Tipo de intereses	Importe (Euros)
Créditos a empresas del Grupo Dogi Holding, B.V.	31/12/2003	3,6%	8.022.712

13. Fondos propios

El movimiento habido en el ejercicio en los "Fondos propios" ha sido el siguiente:

	Euros						
	Capital Social	Reserva de Revalorización	Reserva Legal	Reserva para acciones propias	Otras Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Saldo inicial	5.400.000	1.258.548	1.081.822	627.738	38.081.295	-	(2.805.881)
Distribución de resultados	-	-	-	-	-	(2.805.881)	2.805.881
Trasposos	-	-	-	(69.457)	69.457	-	-
Redimensionamiento Textilés Ata, S.A. de C.V. (véase Nota 8)	-	-	-	-	(26.642.201)	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	(6.219.781)
Saldo final	5.400.000	1.258.548	1.081.822	558.281	11.508.551	(2.805.881)	(6.219.781)

Capital social

Al 31 de diciembre de 2002 el capital social está representado por 9.000.000 de acciones al portador de 0,60 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.



0G4318775

CLASE 8.^a

Al 31 de diciembre de 2002 los accionistas de la Sociedad con participación igual o superior al 10% del capital suscrito son los siguientes:

Accionistas	% Participación
D. José Doménech	40,02 %
Investholding J.D. S.L.	11,11 %

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

Los fondos propios a 31 de diciembre de 2002, incluyen el cargo por las dotaciones del coste de inversión así como los costes de redimensionamiento de la sociedad del Grupo Textiles Ata, S.A. de C.V. (véase Nota 8), por importe total de 31,9 millones de euros en el año 2002 y 3,6 millones de euros en el ejercicio 2001.

La Sociedad ha tomado las siguientes medidas para reforzar sus fondos propios:

- a) Con fecha 23 de enero de 2003, la Sociedad alcanzó llegar a un acuerdo con las entidades que forman el sindicato bancario para la suscripción de un contrato de novación modificativa de diversas condiciones del préstamo sindicado suscrito en el ejercicio 2001. Dicha novación modificativa del préstamo sindicado ha supuesto: i) una adecuación del calendario de amortizaciones a las nuevas necesidades de la Sociedad y una reducción de las cuotas de amortización de los años 2003 y 2004 previstas en el contrato original; ii) una adecuación de los compromisos financieros (ratios financieros o "covenants") de obligado cumplimiento al nuevo plan de negocio de la Sociedad, que tiene en cuenta las condiciones de los mercados actuales; iii) bajo determinadas circunstancias, el contrato de novación prevé la extensión del plazo de amortización del préstamo a 12 meses, es decir, en mayo del 2009.
- b) A los efectos de permitir la formalización del mencionado acuerdo de novación modificativa del préstamo sindicado, el accionista mayoritario de la Sociedad, ha constituido, a favor de las entidades acreditantes, una hipoteca inmobiliaria sobre diversas fincas de su propiedad. La referida hipoteca garantiza el cumplimiento por parte de la Sociedad de las obligaciones de pago derivadas del contrato de préstamo sindicado, tal y como resultan exigibles del contrato de novación modificativa del mismo. La concesión de la referida garantía hipotecaria por parte del accionista mayoritario de la Sociedad, así como el préstamo otorgado a 31 de diciembre de 2002 por importe de 7,6 millones de euros (véase Nota 15) y uno adicional de 1,4 millones de euros en el año 2003, ponen de manifiesto el claro compromiso de éste en el desarrollo y expansión de la Sociedad.
- c) Asimismo, el 26 de febrero de 2003, el Institut Català de Finances ha otorgado a la Sociedad un préstamo a un plazo de 5 años, por importe de 3 millones de euros destinado a la refinanciación de la operación de adquisición por parte de la Sociedad del 44,5% de Textiles Ata, S.A. de C.V. efectuado en diciembre de 2001. El referido préstamo permitirá a la Sociedad reconstituir su tesorería utilizada para efectuar dicha compra, a la vez que adecua la estructura de financiación de proyectos a medio y largo plazo con financiación a medio y largo plazo.



OG4318776

CLASE 8.^a

Las medidas anteriormente mencionadas aseguran a la Sociedad la financiación a largo plazo para implementar su proyecto estratégico a la vez que relaja las amortizaciones de principal en un periodo en el que el cash-flow debe destinarse a financiar las inversiones necesarias para consolidar el proyecto estratégico de la Sociedad.

Reserva legal

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Otras reservas no disponibles

Hasta que las partidas de gastos de establecimiento y los gastos de investigación y desarrollo no hayan sido totalmente amortizadas, está prohibida toda distribución de beneficios, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los saldos no amortizados.

Reserva de revalorización

Corresponde al importe de la plusvalía neta resultante de la actualización realizada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996 (véanse Notas 6 y 7).

El saldo de esta cuenta puede destinarse, sin devengo de impuestos a eliminar los resultados negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro, y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007, podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Adicionalmente, en el caso de que la revalorización provenga de elementos patrimoniales en régimen de arrendamiento financiero, la citada disposición no podrá tener lugar antes del momento en que se ejercite la opción de compra.

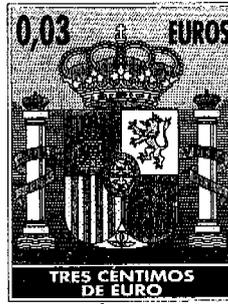
Si se dispusiera el saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Reserva por acciones propias

Corresponde al importe de las acciones propias que están en poder de la Sociedad. Estas reservas son indisponibles hasta que las mencionadas acciones sean enajenadas o amortizadas.

14. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Se incluyen en este epígrafe los ingresos a distribuir en varios ejercicios por diferencias positivas de cambio y subvenciones de capital, por importe de 2.117 miles de euros y 24 miles de euros, respectivamente.



OG4318777

CLASE 8.^a

Los ingresos a distribuir por diferencias de cambio se han originado como consecuencia de los préstamos en dólares que mantiene la Sociedad con ciertas sociedades del Grupo y con entidades bancarias.

15. Otros acreedores a largo

Se incluyen en este epígrafe los créditos que el accionista mayoritario ha concedido a la Sociedad durante el presente ejercicio, con los vencimientos, límites e importes dispuestos que a continuación se detallan:

	Vencimiento	Dispuesto (euros)
Préstamo	30/03/2004	3.000.000
Préstamo	28/05/2004	4.500.000
Deuda por intereses		74.005
		7.574.005

El tipo de interés aplicable en ambos casos es el Euribor 6 meses + 1%.

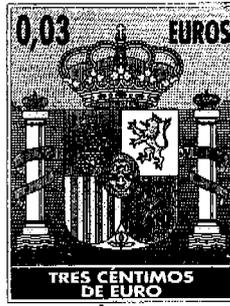
Con fecha 23 de enero de 2003, el accionista mayoritario y la Sociedad han acordado modificar las condiciones de ambos préstamos que pasan a tener carácter subordinado, no pudiendo el prestatario exigir al vencimiento el importe del préstamo y sus intereses, en el caso de que a dicha fecha la Sociedad no haya amortizado totalmente el préstamo sindicado (véase Nota 16).

16. Deudas con entidades de crédito

La Sociedad tiene concedidos los préstamos, las líneas de crédito y de descuento que a continuación se indican, con los límites e importes dispuestos que asimismo se detallan:

	Euros		
	Límite	Corto plazo	Largo plazo
Préstamo sindicado	-	2.228.047	74.246.592
C.D.T.I.	-	370.224	774.103
Pólizas de crédito	10.500.000	9.597.146	-
Descuento bancario	9.000.000	6.095.505	-
Deuda por leasings	-	4.255	2.972
Deuda por intereses	-	465.505	-
Total	19.500.000	18.760.682	75.023.667

El tipo de interés medio del ejercicio para las deudas a largo plazo ha sido del 4,5%.



OG4318778

CLASE 8.ª

La composición de los préstamos a largo plazo de acuerdo con sus vencimientos es, en euros, el siguiente:

	2004	2005	2006	2007	2008	Total
C.D.T.I.	384.647	194.728	194.728	-	-	774.103
Préstamo sindicado	8.793.215	13.130.334	13.130.334	13.130.334	26.062.375	74.246.592
Deuda por leasings	2.972	-	-	-	-	2.972
Total	9.180.834	13.325.062	13.325.062	13.130.334	26.062.375	75.023.667

En el ejercicio 2001 la Sociedad suscribió un préstamo sindicado de doble divisa, euros y dólares americanos, por importe total de 67,6 millones de euros y 19,2 millones de dólares americanos.

Dentro de los acuerdos del préstamo sindicado, se incluye la obligación de cumplir con una serie de ratios financieros, tener cubierto un mínimo del 50% del importe dispuesto con contratos de derivados financieros que aseguren el riesgo de tipo de interés, así como coberturas de tipo de cambio.

Asimismo, siguiendo los acuerdos del préstamo sindicado, la Sociedad, o en su caso la sociedad del Grupo titular del activo correspondiente, ha otorgado como garantía del cumplimiento de sus obligaciones derivadas de dicho préstamo, prenda sobre los derechos de crédito derivados de sus relaciones comerciales con ciertos clientes y deudores y prenda sobre acciones de las sociedades Société Nouvelle Ellastelle, Textiles ATA, S.A. de C.V., Penn Elastic GmbH, Penn Philippines, Inc., Penn Philippines Export, Inc. y Laguna Realty Corporation.

A 31 de diciembre de 2002, en base a los acuerdos del préstamo sindicado, la Sociedad tiene pendiente de otorgar prenda sobre acciones de las sociedades Penn Asia Co. Ltd., Jareeporn Pranita Co. Ltd. y Penn Fabrics (Jiangsu) Co. Ltd..

Con fecha 23 de enero de 2003, la Sociedad y las entidades acreditantes correspondientes han firmado un contrato de novación modificativa del préstamo sindicado. Dentro de los acuerdos de dicha novación, las entidades acreditantes toman razón del incumplimiento por parte de la Sociedad para el año 2001 de los ratios financieros establecidos en el préstamo sindicado. En consecuencia, las entidades acreditantes renuncian a ejercer ningún derecho que pudiera corresponderles. Adicionalmente, eximen a la Sociedad de su obligación de justificar dichos ratios a 31 de diciembre de 2002.

Asimismo, dentro de los acuerdos alcanzados se halla la obligación, bajo determinadas circunstancias, por parte del accionista mayoritario de la Sociedad de ampliar el capital social en 9 millones de euros mediante la capitalización de los préstamos concedidos. Además, el accionista mayoritario se obliga a constituir hipoteca inmobiliaria a favor de la Sociedad sobre ciertos terrenos e inmuebles propiedad de otras sociedades de su patrimonio.

Las entidades acreditantes y la Sociedad acuerdan modificar el calendario de amortización del préstamo reduciendo las cuotas de amortización de los años 2003 y 2004 previstas en el contrato inicial. En la preparación de las cuentas anuales adjuntas se ha considerado dicha modificación en la clasificación de los vencimientos de la deuda pendiente.

Asimismo y bajo determinadas condiciones, acuerdan extender el plazo de amortización del préstamo un año hasta el 2009.



OG4318779

CLASE 8.^a

El tipo de referencia se mantiene como el Euribor para las disposiciones en euros, y el Libor para las disposiciones en dólares americanos, con el plazo a determinar por la Sociedad, modificándose el diferencial aplicable que podrá variar entre 1% y 2% en función del cumplimiento de ciertos ratios financieros por parte de la Sociedad. Los ratios financieros también se modifican.

Las garantías otorgadas a 31 de diciembre de 2001 sobre los derechos de crédito derivados de sus relaciones comerciales con ciertos clientes y deudores y prenda sobre acciones de las sociedades Société Nouvelle Ellastelle, Textiles ATA, S.A. de C.V., Penn Elastic GmbH, Penn Philippines, Inc., Penn Philippines Export, Inc. y Laguna Realty Corporation., no han sufrido modificación.

17. Empresas del Grupo

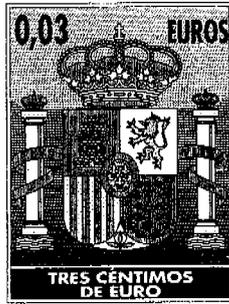
El desglose de los saldos comerciales con sociedades del grupo a 31 de diciembre de 2002 es el siguiente:

Descripción	Euros	
	Cuenta a cobrar	Cuenta a pagar
Textiles ATA, S.A. de C.V.	3.411.029	-
Dogi Hong-Kong Limited	1.035	-
Dogi Holding, B.V.	6.826	-
Société Nouvelle Ellastelle	32.433	548.186
Dogi UK	157.583	-
Dogi USA Inc	894.068	-
Penn Elastic GmbH	416.044	5.249
Penn Italia s.r.l.	8.385	-
Penn Philippines Inc.	100.319	-
Penn Philippines Export Inc.	203.429	14.617
Penn Fabrics Jiangsu Co. Ltd.	1.176.505	18.302
Total	6.407.656	586.354

La Sociedad tiene concedido un préstamo de la sociedad participada Penn Elastic GmbH por importe de 6.720 miles de euros con vencimiento a 30 de noviembre de 2003 y con un tipo de interés de 3,55%.

Asimismo, la sociedad participada Penn Philippines Inc. ha concedido un préstamo a la Sociedad por importe de 4.571 miles de euros con vencimiento a 11 de diciembre de 2005 y con un tipo de interés de 2,25%, registrado en el epígrafe de "Créditos a empresas del Grupo" a largo plazo.

La Sociedad tiene concedidos varios créditos a empresas del Grupo según se explica en las Notas 8 y 12.



OG4318780

CLASE 8.^a**18. Situación fiscal**

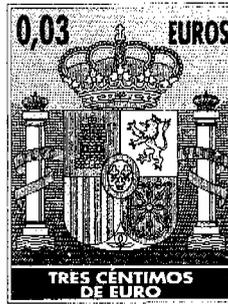
El detalle de los saldos acreedores y deudores con Administraciones Públicas es el siguiente:

	Euros
Cuentas deudoras:	
Organismos Seguridad Social, deudores	16.373
Hacienda Pública, deudora	424.942
Hacienda Pública, deudora por retenciones y pagos a cuenta	4.863
Hacienda Pública, crédito por pérdidas compensar	2.642.218
Hacienda Pública, impuesto anticipado	191.640
	3.280.036
Cuentas acreedoras:	
Organismos Seguridad Social, acreedores	408.656
Administraciones públicas, impuesto diferido	680.411
Hacienda Pública, acreedor por IRPF	426.229
Hacienda Pública, acreedor por retenciones	17.396
	1.532.692

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Euros		
	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable del ejercicio (después de impuestos)			(6.219.781)
Impuesto sobre Sociedades			(2.413.840)
Regularización impuesto sociedades ejercicio 2001			45.850
Diferencias permanentes:	15.100.846	(28.538.215)	(13.437.369)
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	317.912	-	317.912
Con origen en ejercicios anteriores	813.480	(275.856)	537.624
Base imponible (resultado fiscal)			(21.169.604)



OG4318781

CLASE 8.ª

La diferencia entre la carga fiscal imputada al ejercicio y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios, registrada en la cuentas "Impuesto sobre beneficios anticipado" e "Impuesto sobre beneficios diferido" se ha originado como consecuencia de diferencias temporales por los siguientes conceptos:

Descripción	Euros			
	Impuesto anticipado		Impuesto diferido	
	Importe	Efecto impositivo	Importe	Efecto impositivo
Provisión de insolvencias	229.629	80.370	-	-
Periodificación vacaciones	317.912	111.270	-	-
Diferimiento por reinversión	-	-	292.754	102.463
Libertad amortización RDL 7/94	-	-	166.697	58.344
Libertad amortización RDL 2/95	-	-	185.206	64.823
Libertad amortización I+D	-	-	1.299.374	454.781
Total	547.541	191.640	1.944.031	680.411

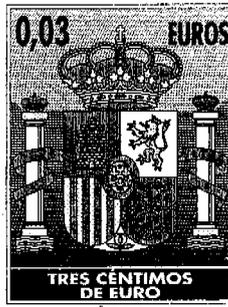
Las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2002, el ejercicio en que se han generado y los plazos máximos de compensación son los siguientes:

Ejercicio	Euros	Plazo máximo para compensar
2001	1.304.480	2016
2002	21.169.604	2017

De acuerdo con la legislación vigente, las pérdidas fiscales de un ejercicio pueden compensarse a efectos impositivos con los beneficios de los quince ejercicios siguientes. Sin embargo, el importe final a compensar por dichas pérdidas fiscales pudiera ser modificado como consecuencia de la comprobación de los ejercicios en que se produjeron. El balance de situación adjunto recoge parte del posible efecto fiscal de la compensación de pérdidas en el epígrafe de "Administraciones Públicas" por importe de 2,6 millones de euros.

La naturaleza e importe de los incentivos fiscales pendientes de deducir son los siguientes:

Naturaleza	Euros
Investigación y desarrollo	1.669.450
Doble imposición	32.420
Empresas exportadoras	1.594.773
Formación profesional	13.708
Deducción medio ambiente	17.090
Reinversión beneficios extraordinarios	60.646
	3.388.087



OG4318782

CLASE 8.ª

El desglose de los importes, en euros, de las rentas acogidas al régimen previsto en el apartado 1 del artículo 21 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

Ejercicio	Renta acogida al apar.1 del art.21 LIS (euros)	Método de integración en la base imponible	Elementos patrimoniales en el que se revierte	Renta positiva pendiente de incorporación	Periodos para realizar la incorporación
2002	356.744	Años 4º a 10º	Maquinaria	356.744	2004 a 2010

La Sociedad tiene pendientes de inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. No se espera que se devenguen pasivos adicionales de consideración para la Sociedad como consecuencia de una eventual inspección.

19. Garantías comprometidas y otros pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad tiene las siguientes garantías comprometidas:

	Euros
Garantía de un préstamo bancario a la sociedad del Grupo Societé Nouvelle Elastelle	762.246
Otras garantías	115.031
Total	877.277

Los Administradores de la Sociedad no esperan que se deriven pasivos adicionales relacionados con las garantías anteriores.

20. Ingresos y gastos

Ventas

El importe neto de la cifra de negocios se distribuye geográficamente como sigue:

Mercado	%
Mercado interior	45
Unión Europea	30
Países OCDE	4
Resto de países	21
	100



OG4318783

CLASE 8.^a
PROCESOS DE FABRICACIÓN

Así mismo, el importe neto de la cifra de negocios puede analizarse por línea de productos como sigue:

Línea	%
Moda íntima	64
Baño y línea deportiva	31
Punto exterior	3
Servicios y otras ventas	2
	100

Otros ingresos de explotación

Se incluyen en este epígrafe ingresos por importe de 2.150 miles de euros por los cargos realizados a sociedades del Grupo en concepto de asistencia técnica y otras prestaciones de servicios.

Aprovisionamientos

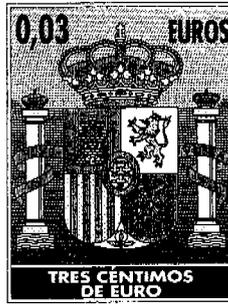
La composición de la partida "Aprovisionamientos" es la siguiente:

	Euros
Compras mercaderías	2.084.342
Compras de materias primas	39.960.822
Compras de otros aprovisionamientos	478.546
Trabajos realizados por otras empresas	1.590.382
Variación de existencias de materias primas y otros aprovisionamientos	(531.813)
	43.582.279

Personal

La composición de la partida de "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias es la siguiente:

	Euros
Sueldos y salarios	15.399.713
Seguridad Social a cargo de la Empresa	4.348.675
Otras cargas sociales	471.109
	20.219.497



OG4318784

CLASE 8.^a

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio distribuido por categorías ha sido el siguiente:

Categoría profesional	Nº medio de empleados
Dirección general	13
Producción	457
Ventas	46
Administración	55
	571

Variación de las provisiones de tráfico

El desglose de la partida "Variación de las provisiones de tráfico", junto con el saldo inicial y final de la provisión para insolvencias, son los siguientes:

	Euros	
	Depreciación Existencias	Pérdidas de Créditos incobrables
Saldo inicial de la provisión	6.137.799	1.089.357
Variación de provisiones:		
Dotación	648.286	257.204
Cancelaciones	-	(119.534)
Saldo final de la provisión	6.786.085	1.227.027

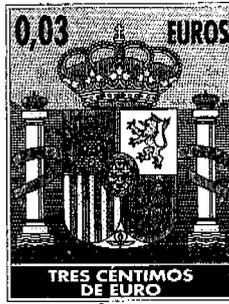
Otros gastos de explotación

Dentro del epígrafe de "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, se recogen los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas de la Sociedad por importe de 123 miles de euros.

Resultados extraordinarios

En el epígrafe de "Gastos extraordinarios" la Sociedad ha registrado un total de 433 miles de euros en concepto de indemnizaciones al personal dentro del proceso de reestructuración que se ha llevado a cabo durante el ejercicio.

Asimismo, la Sociedad ha contabilizado en dicho epígrafe honorarios de asesores y profesionales independientes por un total de 366 miles de euros, vinculados con trabajos necesarios para la obtención de financiación adicional y la novación del préstamo sindicado. De este importe 183 miles de euros corresponden a honorarios devengados por una empresa de la organización Deloitte & Touche en Inglaterra.



OG4318785

CLASE 8.^a

En el epígrafe de "Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores" la Sociedad ha contabilizado la pérdida de ciertos activos por un total de 377 miles de euros, así como la retrocesión de parte del rappel de compras concedido por proveedores en el ejercicio anterior por un total de 307 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2002, la Sociedad ha contabilizado en el epígrafe de "Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores", las diferencia positiva de cambio originada en ejercicios anteriores por importe de 384 miles de euros y derivada de los contratos de seguro por la parte del préstamo sindicado operativa en dólares.

Transacciones con empresas del Grupo y vinculadas

Las transacciones efectuadas durante el ejercicio con las empresas del Grupo han sido las siguientes:

	Euros
Ventas	6.022.743
Compras	2.070.211
Ventas de activos	872.759
Compras de activos	138.742
Servicios recibidos	532.238
Servicios prestados	4.217.442
Intereses cobrados	790.494
Intereses pagados	325.632

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

	Euros
Ventas	8.816.837
Compras	1.178.515
Servicios recibidos	111.437
Alquileres	1.502.327

Al 31 de diciembre de 2002 existían 2.792 miles de euros pendientes de cobro de estas sociedades y 135 miles de euros pendientes de pago a los mismos.

21. Retribución y otras prestaciones al consejo de administración

Durante el presente ejercicio los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han devengado las siguientes retribuciones por el ejercicio de sus funciones:

	Euros
Sueldos	586.709
Dietas	222.344
Seguros de vida	12.190
	821.243



OG4318786

CLASE 8.^a
INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

A 31 de diciembre de 2002 los miembros del Consejo de Administración no tienen anticipos ni créditos concedidos. Asimismo, la Sociedad no ha adquirido ninguna obligación en materia de pensiones para los miembros del Consejo de Administración.

22. Información medioambiental

Dentro del epígrafe de "Inmovilizaciones Materiales" se incluye un total de activos para la protección y mejora del medioambiente por un valor neto de 385 miles de euros.

Dentro del epígrafe de "Otros gastos de explotación" se encuentran contabilizados gastos de naturaleza ordinaria por un total de 255 miles de euros, necesarios para la recogida y destrucción de los residuos originados en la actividad industrial de la Sociedad.



OG4318787

23. CUADROS DE FINANCIACIÓN DE LOS EJERCICIOS 2002 Y 2001 CLASE 8.ª

APLICACIONES	Euros		ORÍGENES	Euros	
	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001		Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
Adquisiciones de inmovilizado-Gastos establecimiento	-	92.969	Recursos procedentes de las operaciones	5.406.697	7.283.681
Inmovilizaciones inmateriales	900.771	1.966.766	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.538.657	961.834
Inmovilizaciones materiales	1.885.466	1.375.311	Deudas a largo plazo	587.156	77.928.617
Inmovilizaciones financieras	13.263.283	85.474.896	Otros acreedores	7.574.005	-
Acciones propias	7.894.776	201.045	Enajenación de Inmovilizado		
			Inmovilizaciones materiales	1.032.028	346.397
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	3.871.945	12.088.728	Acciones propias	7.579.754	-
			Traspaso a largo plazo de deudas: con empresas del Grupo	4.570.552	-
Gastos a distribuir en varios ejercicios	84.232	2.467.853	Cancelación o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras	3.200.603	561.136
TOTAL APLICACIONES	27.900.473	103.667.568	TOTAL ORÍGENES	31.489.452	87.081.665
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	3.588.979	-	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	16.585.903
TOTAL	31.489.452	103.667.568	TOTAL	31.489.452	103.667.568

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Euros			
	2002		2001	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	7.804	-	-	1.960.536
Deudores	-	8.720.766	-	3.169.530
Inversiones financieras temporales	3.245.950	-	3.593.422	-
Acreedores	6.543.066	-	-	15.353.489
Tesorería	2.622.486	-	-	21.832
Ajustes por periodificación	-	109.561	326.062	-
TOTAL	12.419.306	8.830.327	3.919.484	20.505.387
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	3.588.979	-	-	16.585.903

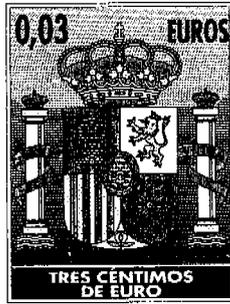


OG4318788

CLASE 8.^a

La conciliación entre el resultado contable y los recursos procedentes de las operaciones es la siguiente:

	Euros	
	2002	2001
Resultado contable	(6.219.781)	(2.805.881)
Más:		
Dotación a las amortizaciones	5.604.403	5.287.498
Gastos a distribuir	373.561	222.480
Pérdidas por operaciones con acciones propias	384.480	-
Provisión de la cartera de control	5.623.000	4.886.090
Pérdidas por venta inmovilizado	1.306.734	11.551
Menos:		
Beneficios por venta inmovilizado material	(356.744)	(161.356)
Provisión de las inversiones financieras	(919.206)	-
Subvenciones transferidas al resultado del ejercicio	(5.750)	(6.448)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	(384.000)	-
Provisión para riesgos y gastos	-	(150.253)
Recursos procedentes de las operaciones	5.406.697	7.283.681



OG4318789

CLASE 8.ª

Dogi International Fabrics, S.A.

Informe de gestión correspondiente
al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002

MARCO ECONOMICO MUNDIAL Y DEL SECTOR TEXTIL EN GENERAL

El año 2002 se ha caracterizado por un retraso en las perspectivas de recuperación de la actividad en las economías industrializadas. Frente a las proyecciones que situaban la actividad cerca de su potencial a finales del 2002, la realidad muestra que esta recuperación no se producirá hasta mediados o finales del 2003. Este retraso en la recuperación de la economía es un reflejo de las incertidumbres que existen actualmente: la inestabilidad geopolítica en Oriente Medio y sus implicaciones en el precio del petróleo, las dificultades para superar los problemas del sector empresarial (el exceso de capacidad y la sobrevaloración de la nueva economía están tardando más tiempo del esperado en ser corregidos), las dudas sobre los efectos en el sistema financiero de la desaceleración económica y el retraso en la recuperación de la inversión son factores que han supuesto una demora en la confianza empresarial y un estancamiento de la actividad industrial. La reducción de la incertidumbre actual es clave para que se produzca la recuperación de la economía aunque ésta mejora ocurrirá más tarde de lo que se había previsto hace unos meses.

En este entorno de inestabilidad económica y de falta de confianza se ha reducido el consumo de aquellos productos no considerados de primera necesidad, incluyendo el textil. Los mercados de consumo occidentales continúan sin recuperar la confianza y esto se traduce en niveles de stocks excesivamente bajos en la cadena de distribución y detallista, especialmente en Norteamérica que ha sido el gran mercado mundial de consumo de lencería, corsetería y moda íntima. Los efectos "aguas arriba" de esta decisión defensiva del comercio detallista genera una demanda débil y errática de los tejidos de la Sociedad en la medida que los grandes confeccionistas (clientes de la Sociedad) adoptan estrategias conservadoras en su política de compras como consecuencia de esa misma incertidumbre.

En el 2002, además, se ha mantenido la presión competitiva en los precios de las gamas de productos genéricos y de volumen ("comodities"), sobretodo en los mercados maduros de la UE donde el exceso de capacidad y la reducción de barreras arancelarias que facilitan la entrada de competidores asiáticos hacen que los márgenes se deterioren. En este contexto el proceso de reestructuración y modernización debe ser un ejercicio permanente, siendo los productos más innovadores y que incorporen mayor valor añadido la clave para rentabilizar las inversiones en estos mercados.

Las previsiones en el sector textil son que el 2003 será mejor que el 2002, la esperada recuperación será lenta y es posible que la actividad del sector se mantenga a niveles todavía bajos durante la primera mitad del año si bien posteriormente podría iniciarse una recuperación mas decidida.

Por lo que respecta al segmento del tejido elástico señalar que tiene un potencial de crecimiento mayor al del mercado textil tradicional, ello se debe a que en los mercados emergentes el grado de utilización de tejidos elásticos en prendas de moda íntima es todavía limitado y su uso está por debajo de los niveles de alcanzados en mercados mas desarrollados. Por otra parte, en los mercados maduros, en donde el grado de utilización del tejido elástico en moda íntima ha alcanzado prácticamente su techo, la introducción del tejido elástico en nuevas aplicaciones más allá de la moda íntima aportará nuevas oportunidades de crecimiento en los próximos años (moda íntima masculina, "comfortwear", "sportwear"...). El envejecimiento y el aumento de la obesidad en la población occidental van a generar, a su vez, una demanda de tejidos cada vez más funcionales y de control, siendo éstos otra oportunidad de crecimiento para el sector de tejido elástico.

30



OG4318790

CLASE 8.^a

Europa

Las perspectivas de crecimiento en la UE se han deteriorado en los últimos meses. Las expectativas de rápida recuperación de la actividad que se generaron durante la pasada primavera se han moderado significativamente a la vista de la continua debilidad de la demanda interna y de las incertidumbres del escenario internacional. Los empresarios se enfrentan a una demanda externa e interna incierta, a mayores problemas de financiación derivados de la caída de las rentabilidades bursátiles y del incremento de los spreads corporativos y a unos costes laborales que no terminan de ajustarse y presionan sobre los márgenes industriales. Como no se espera un repunte significativo de la demanda interna hasta la segunda mitad del 2003, la evolución del sector exterior será clave a pesar de los obstáculos que supone una divisa más apreciada y el retraso en la recuperación del comercio mundial.

En España, el mercado interior tuvo un crecimiento menor al de periodos anteriores afectado por la desaceleración general del consumo.

Estados Unidos

La recuperación de la economía estadounidense está siendo mucho más suave de lo esperado. Tras una notable recuperación en el primer semestre del año, la confianza de los consumidores se deterioró a partir de julio. Un deterioro que se acentuó en octubre con un desplome de las expectativas de los consumidores. La debilidad del mercado de trabajo, el temor al desarrollo de un ataque a Irak y la prolongada caída de las bolsas, la hizo caer a su nivel más bajo desde el 1993, incluso por debajo de los mínimos registrados tras los atentados del 11-S.

Asia

Las economías del sudeste asiático han tenido un comportamiento mejor del esperado, el crecimiento de la zona ha sido del 6,1% en el 2002 y se espera una cifra similar para el año 2003. Es especialmente remarcable la evolución de la economía China que tras crecer un 7,3% en el 2001, tuvo en el primer semestre del 2002 una tasa de crecimiento del 7,8%. Este buen comportamiento se ha debido al dinamismo de la demanda externa y a un comportamiento de la demanda interna mejor al esperado. Las favorables perspectivas de esta economía se ven reflejadas en el hecho que ha sido el mayor receptor de inversiones extranjeras del mundo. La entrada de la China en la OMC y la reubicación de actividades productivas desde Japón, USA y la UE debido a los menores costes productivos son la explicación de un crecimiento de las exportaciones chinas en un momento de estancamiento de la economía y del comercio mundial.

La eliminación de barreras arancelarias podría significar que en el 2005 China se convirtiera en el primer productor y exportador mundial de textiles. Los expertos justifican parte de este crecimiento por el efecto de sustitución que se produciría en algunos países del área con menor capacidad y competitividad, teniendo un impacto menor sobre los países europeos.

RESULTADOS

Las ventas netas de la Sociedad Dogi International Fabrics, S.A. han alcanzado en el 2002 los 85,7 millones de Euros frente a los 92,8 millones de Euros registrados en el mismo periodo del año anterior. El resultado atribuible después de impuestos reportado en sus cuentas se sitúa en una pérdida de 6,2 millones de Euros frente a los 2,8 millones de Euros perdidos en el ejercicio 2001. Este deterioro en el resultado de la débil coyuntura económica mundial, de la mala evolución de la operación mejicana, así como del impacto en los costes financieros del préstamo de 90 millones de Euros formalizado en Mayo 2001 para la adquisición de las compañías del Grupo Sara Lee Courtaulds.



OG4318791

CLASE 8.^a

La evolución del negocio en el 2002

Como consecuencia de la coyuntura económica mundial y de profunda crisis en el consumo imperante durante gran parte del año, los resultados de la Sociedad Dogi International Fabrics S.A. han sufrido más de lo esperado. La caída de 7,6% en las ventas de la sociedad se ha traducido en una disminución de los beneficios de explotación que han pasado de 5,3 millones de Euros en el 2001 a 3,3 millones de Euros en el 2002.

Como consecuencia de la evolución del mercado europeo, ese ha ido agravando la situación de sobrecapacidad iniciada a finales del 2001, cuestión que ha puesto gran presión sobre los precios y por ende en los márgenes. Esta situación que ha sido especialmente dramática en la primera mitad del año mientras que durante la segunda mitad, Dogi ha logrado estabilizar los márgenes gracias a una sensible mejora del mix de productos fruto de las acciones comerciales iniciadas a principios de año.

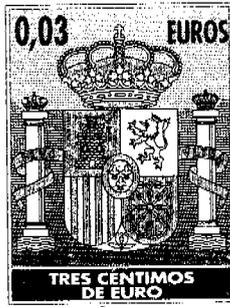
Los resultados de la Sociedad en el 2002, vienen a su vez condicionados por la depreciación de su cartera de inversiones. Igual que ocurrió en el ejercicio 2001, la operación mejicana ha seguido sufriendo unas condiciones de mercado extremadamente malas. A pesar de haber introducido con éxito todos los cambios operativos que se plantearon como fundamentales a principios de año cuando la Sociedad asumió la gestión de Textiles Ata, S.A. de C.V, la debilidad de la demanda norteamericana, la crisis de confianza del cliente norteamericano en el modelo de "maquilas" mejicano y un mercado interior devastado por las importaciones del sudeste asiático, ha impedido equilibrar las cuentas de dicha Sociedad, que durante el año pasado ha continuado drenando recursos del Grupo. El impacto en la cuenta de resultados de la Sociedad Dogi International Fabrics S.A. debido a la evolución del negocio mejicano es de 5,2 millones de Euros.

Respecto a la operación mejicana, la dirección del Grupo Dogi International Fabrics ha iniciado, durante el último trimestre de 2002, un proceso de adecuación de las operaciones fabriles a la realidad de la demanda existente. Con esta medida, el Grupo ha ajustado la capacidad instalada para poder satisfacer la demanda actual y corregir el desequilibrio soportado durante los años 2001 y 2002. Se ha estructurado una fórmula mixta, que nos permite abastecer el mercado Americano con una fuerte organización comercial y con una estructura productiva local mucho menor.

El endeudamiento y la financiación a largo plazo

En diciembre de 2001, y motivado por los resultados del ejercicio 2001, Dogi International Fabrics incumplió los compromisos financieros ("covenants" o ratios financieros) que se establecían en el contrato de préstamo firmado en Mayo de 2001 suscrito por 90 millones de Euros y enmarcado en la operación de compra de los activos fabriles de Sara Lee Courtaulds. Desde el mes de Enero de 2002, Dogi International Fabrics ha estado negociando con el sindicato de bancos la adecuación de los "covenants" a la nueva realidad de los mercados así como un nuevo calendario de amortizaciones que permitiese implementar el proyecto estratégico de Dogi International Fabrics sin la presión financiera que supone un escenario económico previsto muy distinto al actual. Tras consensuar el nuevo esquema de amortizaciones y garantías con los bancos "arrangers" y otras 22 entidades sindicantes, el pasado 23 de Enero de 2003 se firmó el contrato de novación del préstamo. Las condiciones firmadas prevén un calendario de amortizaciones que rebajan las obligaciones de pago al 50% durante los años 2003 y 2004, así como un alargamiento del plazo de amortización bajo determinadas condiciones y un esquema de "covenants" ajustado al plan de negocio de la Sociedad.

Con este hito, la Sociedad se asegura la financiación a largo plazo necesaria para implementar su proyecto estratégico a la vez que relaja las amortizaciones de principal en un período en el que el cash flow debe destinarse a financiar las inversiones necesarias para consolidar el proyecto estratégico de la compañía.



OG4318792

CLASE 8.^a

Por lo que se refiere a los fondos propios de la Sociedad, los estados financieros a 31 del Diciembre del 2002, recogen un deterioro significativo de los mismos motivados por la dotación con cargo a reservas del fondo de comercio de Textiles Ata, S.A de C.V así como de todos aquellos activos en balance vinculados con la operación mejicana. Esta dotación ha supuesto un total de 26,6 millones de euros y la decisión tomada refleja la voluntad de la dirección de Dogi International Fabrics de superar el problema de Textiles Ata, S.A. de C.V. y evitar que las consecuencias de decisiones pasadas tengan un impacto en la evolución futura de los resultados. De esta manera, y a pesar de mantener vigentes sus aspiraciones comerciales en el continente americano, la Sociedad ha decidido, tras dos años de pérdidas, asumir y reflejar en sus recursos propios esta situación.

EL FUTURO

En un sector en que tanto los proveedores como clientes están en un proceso de concentración y la globalización, la única manera de poder alcanzar niveles sostenibles de rentabilidad es seguir un modelo de crecimiento complementario al de clientes y proveedores. En este entorno nuestro posicionamiento estratégico es excelente con una fuerte implantación en Asia, donde el mercado va a crecer en los próximos años a una tasa del 20% anual, y con una concentración del I+D en Europa, donde se cuenta con los recursos más potentes del sector textil.

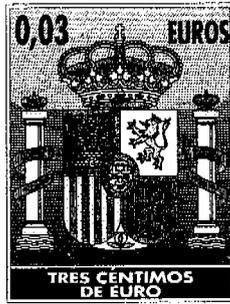
En los próximos años los centros Europeos se irán especializando en la fabricación de productos de valor añadido destinados a clientes que exigen mayor grado de sofisticación a la vez que se buscará la creación de centros de excelencia productiva que permitan reducir el "time-to-market" y aportar al cliente el valor añadido que supone la adaptación a sus necesidades y requerimientos en cuanto a producto y servicio.

Centrándonos en el 2003, y siguiendo las líneas estratégicas definidas para la región europea, Dogi estructura en tres vértices sus planes operativos:

- 1) Generar desde la acción concertada entre las áreas de desarrollo y mercado un fuerte impulso del I+D con el objetivo de crear un portafolio de productos novedoso, único y perfectamente adaptado a los requerimientos del mercado.
- 2) Potenciar las acciones estructurales que permitan dotar a las operaciones europeas de los niveles de eficiencia necesarios para garantizar una rentabilidad creciente y sostenida en un entorno de mercado altamente competitivo.
- 3) Avanzar en y exceder los niveles de calidad y servicio necesarios para satisfacer a un mercado cada vez más exigente. La calidad y el servicio son elementos nucleares de la ventaja competitiva de Dogi y en ello vamos a focalizar nuestra acción en el 2003.

Por su parte los centros asiáticos asumirán los grandes volúmenes, los grandes clientes del sector están trasladando sus actividades de confección al continente asiático y esperan que el Grupo sea capaz de suministrarles grandes volúmenes con los niveles de calidad y servicio que caracterizan a la compañía.

Las inversiones en incrementos de capacidad del Grupo se centraran esencialmente en la región asiática. Tras haber duplicado la capacidad de la planta China en 2002 y haber adaptado los procesos industriales de Filipinas para adecuarlos a las exigencias de la industrialización de nuestros productos, los planes de inversión en el 2003 se orientan a dotar de mas capacidad a China y Tailandia, plantas con gran presión de demanda y grandes oportunidades de crecimiento, tanto para el mercado de exportación como para el mercado interior.



OG4318793

CLASE 8.^a

Las perspectivas de nuestro sector son buenas, y esperamos que para el 2003 ya cambie el signo de la cuenta de resultados.

INVESTIGACIÓN & DESARROLLO

En este marco, el Grupo continuará con fuertes inversiones en investigación y desarrollo, necesarias para lograr los objetivos de creación, innovación, mejoras y excelencia que siempre han caracterizado a Dogi International Fabrics. Durante el ejercicio 2002, Dogi International Fabrics, ha incurrido un total de 1,8 millones de euros en actividades de I+D, de las cuales están activadas como proyectos en el balance de la Sociedad 744 miles de euros.

ACCIONES PROPIAS

A 31 de diciembre del 2002, las acciones propias en poder de la Sociedad ascienden a 125.634 acciones comunes, que representan el 1,39% del capital social.



OG4318794

CLASE 8.ª

Diligencia que se extiende para hacer constar que, los abajo firmantes, miembros del Consejo de Administración de Dogi International Fabrics, S.A., conocen el contenido de estas cuentas anuales, extendidas en 36 hojas de papel del estado escritas por una sola cara, numeradas de la OG4318759 a la OG4318794, ambas inclusive y en prueba de su conformidad lo firman a continuación.

FIRMANTES

FIRMA

Presidente:

D. José Domènech Giménez

Vice-Presidente Ejecutivo:

D. Ferrán Conti Penina

Secretario –Consejero

D. Antonio-Agustín Peñarroja Castell

Consejeros:

D. Francesc Cunill Izquierdo

D. Eduardo Domènech Alvaro

D. Sergio Domènech Alvaro

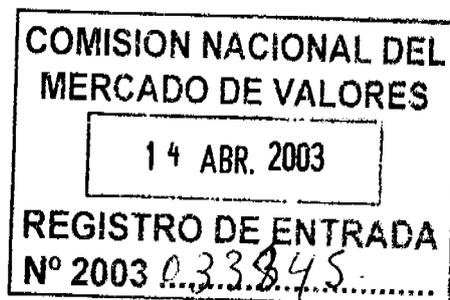
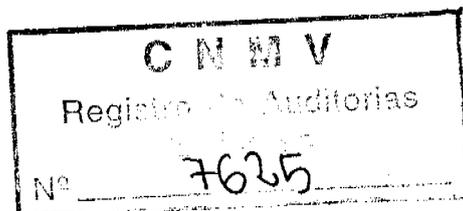
D. Carlos Franques Ribera

D. Rafael Español Navarro

D. Carlos Jaime Miguel Schröder Quijano

No firma las presentes cuentas anuales, D. Sergio Domenech Alvaro, por hallarse ausente en la filial de la sociedad en Asia.

El Masnou (Barcelona), 26 de marzo de 2003



Dogi International Fabrics, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Auditoría

Cuentas Anuales Consolidadas del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2002 e
Informe de Gestión

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

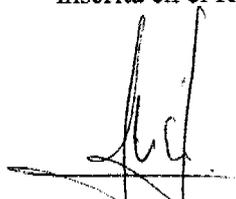
1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Dogi International Fabrics, S.A. y Sociedades Dependientes, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2002, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la sociedad dominante. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidados, además de las cifras del ejercicio 2002 las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 24 de mayo de 2002 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Con posterioridad al 31 de diciembre de 2002, la Sociedad dominante ha alcanzado un acuerdo con diversas entidades financieras para modificar las condiciones del préstamo sindicado que se indica en la Nota 16. En la preparación de las cuentas anuales adjuntas se han considerado los efectos de esta modificación en la clasificación de los vencimientos de la deuda correspondiente. Asimismo, con posterioridad al cierre se ha obtenido nueva financiación y se están finalizando los trámites para acceder a financiación adicional a largo plazo. Está previsto que estas medidas permitan la implantación del nuevo plan de negocio preparado por la Sociedad que prevé la obtención de beneficios en los próximos ejercicios (véase Nota 13).
4. En el mes de octubre de 2002, la Sociedad dominante decidió modificar significativamente los planes para la empresa del Grupo Textiles Ata S.A. de C.V. reduciendo su actividad y, por consiguiente, sus recursos fabriles y de personal. Como consecuencia de este cambio de expectativas se han contabilizado los costes estimados de redimensionamiento y se ha depreciado en su totalidad el fondo de comercio originado en la adquisición de esta participación. Del efecto patrimonial total derivado de esta situación, 22,2 millones de euros han sido contabilizados con cargo al epígrafe "Otras Reservas de la Sociedad dominante" del balance de situación consolidado adjunto.

De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, este importe registrado con cargo a reservas debería haberse contabilizado en los epígrafes correspondientes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta atendiendo a los conceptos a los que se refieren según se indica en la Nota 13. En este caso, las pérdidas del ejercicio y las reservas aumentarían en 22,2 millones de euros, si bien el importe total de los fondos propios no se vería modificado.

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto de la salvedad descrita en el párrafo 4 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Dogi International Fabrics, S.A. y Sociedades Dependientes al 31 de diciembre de 2002 y de los resultados de sus operaciones durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
6. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2002 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de las Sociedades.

DELOITTE & TOUCHE ESPAÑA, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. Nº S0692

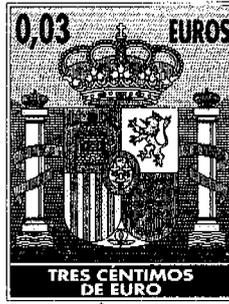


Julio Haefner

27 de marzo de 2003



CLASE 8.^a



0G4318718

Dogi International Fabrics, S.A. y Sociedades Dependientes

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Consolidados Correspondientes al Ejercicio
Anual Terminado el 31 de Diciembre de 2002**



OG4318719

CLASE 8.ª

DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Euros)

ACTIVO	31-12-02	31-12-01	PASIVO	31-12-02	31-12-01
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 13):		
Gastos de establecimiento (Nota 5)	75.150	102.276	Capital suscrito	5.400.000	5.400.000
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	5.797.763	6.973.478	Reserva legal	1.081.822	1.081.822
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	70.045.324	86.068.788	Reserva de revalorización	1.258.548	1.258.548
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	2.195.167	3.735.948	Reserva para acciones propias	558.281	627.738
Acciones de la sociedad dominante (Nota 9)	147.949	481.751	Otras reservas de la sociedad dominante	13.190.168	38.081.295
Total inmovilizado	78.261.353	97.362.241	Reservas en sociedades consolidadas por integración global	1.701.957	687.980
			Reservas en sociedades puestas en equivalencia	-	(3.926)
			Diferencias de conversión	(12.603.854)	(978.967)
			Pérdidas atribuibles a la sociedad dominante	(3.023.732)	(1.791.904)
			Total fondos propios	7.563.190	44.362.586
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 10)	872.688	16.368.308	SOCIOS EXTERNOS (Nota 14)	88.452	85.666
			DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	777.501	777.501
			INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 15)	2.140.724	194.926
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 11)	2.221.176	2.407.596	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 16)	4.033.877	5.576.689
			ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
			Administraciones públicas	174.968	3.522.584
			Deudas con entidades de crédito (Nota 17)	76.102.200	79.160.590
			Otros acreedores (Nota 18)	8.290.462	7.623.304
			Total acreedores a largo plazo	84.567.630	90.306.478
ACTIVO CIRCULANTE:			ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Existencias (Nota 12)	40.336.528	44.198.436	Deudas con entidades de crédito (Nota 17)	20.002.894	29.876.599
Deudores-	45.525.664	53.327.090	Deudas con empresas multigrupo	22.403	-
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	38.411.672	46.609.884	Acreedores comerciales	43.848.445	46.924.810
Empresas multigrupo	202.749	83.761	Otras deudas no comerciales-	12.762.570	11.388.582
Deudores diversos	3.106.644	3.286.294	Administraciones Públicas	4.202.339	3.080.883
Personal	245.761	139.920	Remuneraciones pendientes de pago	2.953.046	2.371.250
Administraciones Públicas	6.063.066	5.160.370	Otras deudas (Nota 18)	5.607.185	5.936.449
Provisiones (Nota 20)	(2.504.228)	(1.953.139)	Provisiones para operaciones de tráfico (Nota 20)	130.601	74.182
Inversiones financieras temporales	243.455	2.834.931	Ajustes por periodificación	-	13.560
Tesorería	7.763.536	12.237.252	Total acreedores a corto plazo	76.766.913	88.277.733
Ajustes por periodificación	713.887	845.725	TOTAL PASIVO	175.938.287	229.581.579
Total activo circulante	94.583.070	113.443.434			
TOTAL ACTIVO	175.938.287	229.581.579			

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2002.



0G4318720

CLASE 8.^a

DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001

(Euros)

DEBE	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001	HABER	Ejercicio 2002	Ejercicio 2001
GASTOS			INGRESOS		
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1.666.496	1.722.879	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 20)	188.945.579	163.889.872
Aprovisionamientos (Nota 20)	91.139.269	84.059.022	Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1.418.127	4.702.790
Gastos de personal	43.754.595	37.470.329	Trabajos realizados por el grupo para el inmovilizado	938.210	1.020.861
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	12.129.058	10.518.199	Otros ingresos de explotación	556.981	1.077.215
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 20)	646.257	4.814.969			
Otros gastos de explotación	36.786.298	30.475.581			
	186.121.973	169.060.959		191.858.877	170.690.738
Beneficios de explotación	5.736.904	1.629.779			
Gastos financieros y gastos asimilados	8.558.536	7.333.540			
Variación de provisiones de inversiones financieras (Nota 8)	(923.640)	1.191.305	Intereses e ingresos asimilados	1.309.374	844.437
Diferencias negativas de cambio	2.064.024	2.103.708	Diferencias positivas de cambio	1.948.872	2.358.199
	9.698.920	10.628.553		3.258.246	3.202.636
			Resultados financieros negativos	6.440.674	7.425.917
Beneficios de las actividades ordinarias	-	-	Reversión de diferencias negativas de consolidación (Nota 16)	637.353	2.325.627
Pérdidas procedentes del inmovilizado y la cartera de control (Nota 8)	1.311.330	242.676	Pérdidas de las actividades ordinarias	66.417	3.470.511
Pérdidas procedentes de las acciones propias	384.480	13.736			
Variación de provisiones de inmovilizado material e Inmaterial	-	(66.581)	Beneficios procedentes del inmovilizado	364.682	188.285
Gastos extraordinarios (Nota 20)	1.806.804	2.182.022	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	5.750	6.448
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores (Nota 20)	830.018	63.872	Ingresos y beneficios extraordinarios	153.784	465.653
	4.332.632	2.435.725	Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores	1.028.866	55.092
				1.553.082	715.478
Impuesto sobre Sociedades (Nota 19)	174.979	(415.877)	Resultados extraordinarios negativos	2.779.550	1.720.247
			Pérdidas consolidadas antes de impuestos	2.845.967	5.190.758
Beneficio atribuido a socios externos (Nota 14)	2.786	-			
Beneficios del ejercicio atribuidos a la sociedad dominante	-	-	Pérdida neta consolidada del ejercicio	3.020.946	4.774.881
			Pérdida atribuida a socios externos	-	2.982.977
			Pérdidas netas del ejercicio atribuidas a la sociedad dominante	3.023.732	1.791.904

Las Notas 1 a 22 descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2002.

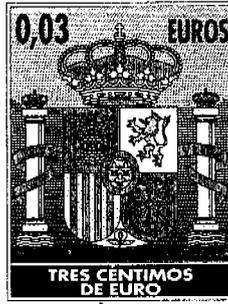


0G4318721

CLASE 8.^a**Dogi International Fabrics, S.A.
y Sociedades Dependientes**Memoria Consolidada
Correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2002**1. Actividades y estructura del Grupo**

Las empresas del Grupo incluidas en la consolidación y la información relacionada con las mismas es la siguiente:

	% Participación	
	Directa	Indirecta
Dogi International Fabrics, S.A. C/ Pintor Domènech Farré,13-15. El Masnou. Barcelona.	Sociedad dominante	
Société Nouvelle Ellastelle Le Puy en Velay. Le Sejelat B.P.55. Francia.	-	99,97%
Dogi Holding, B.V. Strawinskylaan 1349. Amsterdam. Holanda.	100%	-
Dogi Hong-Kong Limited Room 1003-10 Floor. Hong Kong.	0,10%	99,90%
Textiles Ata, S.A. de C.V. Recursos Petroleros nº 3. Tlalnepantla. México.	92,61%	7,39%
Dogi UK 10 Portman Mansions. Londres. Gran Bretaña	50%	50%
Dogi USA Inc 182 Madison Avenue,17 floor. New York -1006. EEUU.	-	100%
Penn Elastic GmbH An Der Talle 20. Paderborn. Alemania.	100%	-
Penn Italia, s.r.L. Via Saffi 18. Milan. Italia.	-	75%
Penn Fabrics Jiangsu Co. Ltd Jinangpu Economic & Technological Development Zone Jinangpu County. Nanjing. Jiangsu. China	94,4%	-
Penn Asia Co. Ltd 468 Soi Klongkae. Samutsakorn 74130. Tailandia.	50%	-
Jareeporn Pranita Co. Ltd 302 Moo2. Samutsakorn 74130. Tailandia.	50%	-
Laguna Realty Corporation FTI Electronics Avenue. Metro Manila. Filipinas.	80%	-
Penn Philippines Inc. FTI Electronics Avenue. Metro Manila. Filipinas.	100%	-
Penn Philippines Export Inc. Laguna International Park, Start Avenue. Laguna. Filipinas.	-	100%



OG4318722

CLASE 8.^a

Todas las sociedades mencionadas anteriormente se dedican a la producción y/o comercialización de tejidos, excepto Dogi Holding, B.V., cuya actividad principal es la tenencia de acciones, y Jareeporn Pranita Co. Ltd y Laguna Realty Corporation cuya actividad principal es la explotación de patrimonios inmobiliarios.

La sociedad del Grupo Dogi Holding, B.V. se encuentra en proceso de disolución y posterior liquidación con lo que en el ejercicio 2003 se producirá la cesión global de activos y pasivos a su accionista único, Dogi International Fabrics, S.A., quien pasará a ser la tenedora directa de las participaciones en las filiales extranjeras que hasta el momento se estructuran a través de Dogi Holding, B.V. Los Administradores de la Sociedad no estiman que se devenguen pasivos adicionales para la Sociedad como consecuencia de dicho proceso.

Con fecha 27 de septiembre de 2002 la sociedad del Grupo Société Nouvelle Ellastelle ha vendido todos sus activos industriales a un tercero registrándose una pérdida contable de 263 miles de euros.

En el presente ejercicio la sociedad del Grupo Courtaulds Textiles Holding GmbH se ha fusionado con la sociedad del Grupo Penn Elastic GmbH, mediante la absorción de la segunda por la primera. Dado que la sociedad Courtaulds Textiles Holding GmbH participaba en un 100% del capital social de la Sociedad Penn Elastic GmbH se trata de una fusión por absorción inversa.

Con fecha 30 de noviembre de 2002, se capitalizó el préstamo concedido a la sociedad del Grupo Textiles Ata, S.A. de C.V. por importe de 29,4 millones de euros, por lo que desde la fecha la Sociedad dominante posee directamente el 92,61% del capital social de dicha sociedad.

2. Distribución de resultados de la Sociedad dominante

La propuesta de distribución de resultados formulada por los Administradores de la Sociedad dominante consiste en aplicar las pérdidas del ejercicio a resultados negativos de ejercicios anteriores.

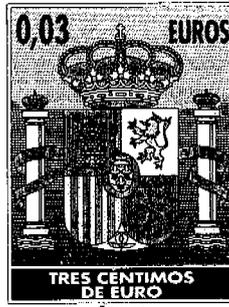
3. Bases de presentación de las cuentas consolidadas

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido obtenidas a partir de los registros contables de las sociedades de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados. Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad dominante. Las cuentas anuales consolidadas de 2001 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante el 19 de junio de 2002.

b) Principios de consolidación

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han preparado a partir de los registros de contabilidad de Dogi International Fabrics, S.A. y de las sociedades dependientes que incluyen determinados ajustes de adaptación de criterios. Las cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de cada sociedad de acuerdo con el Plan General de Contabilidad en el caso de sociedades españolas y de acuerdo a los principios contables de cada país para el resto. Las cuentas anuales consolidadas adjuntas, que han sido formuladas por los Administradores de Dogi International Fabrics, S.A., y las cuentas anuales individuales de Dogi International Fabrics, S.A. y de cada una de las sociedades consolidadas, se someterán a la aprobación de las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas correspondientes, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.



0G4318723

CLASE 8.^a
REPROGRAFADO

Todas las cuentas y transacciones importantes entre sociedades consolidadas han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

La consolidación se ha realizado por el método de integración global, dado que se tiene un dominio efectivo, por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión, excepto en los casos de Penn Asia Co. Ltd y Jareepom Pranita Co. Ltd en los que se ha utilizado el método de integración proporcional, por tratarse de sociedades gestionadas por el Grupo conjuntamente con otras sociedades ajenas al mismo. El valor de la participación de los accionistas minoritarios en el patrimonio se presenta en el capítulo "Socios externos" del pasivo del balance de situación consolidado.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas no incluyen el efecto fiscal que, en su caso, pudiera producirse como consecuencia de la incorporación de las reservas de las sociedades consolidadas en el patrimonio de la Sociedad dominante, por considerar que las citadas reservas serán utilizadas como fuente de autofinanciación en cada sociedad consolidada.

c) Comparación de la información

Con fecha 25 de mayo de 2001 se incorporaron al perímetro de consolidación las sociedades Penn Elastic GmbH, Penn Italia, s.r.l., Penn Fabrics Jiangsu Co. Ltd, Laguna Realty Corporation, Penn Philippines Inc., Penn Philippines Export Inc., Penn Asia Co. Ltd, y Jareepom Pranita Co. Ltd. Por este motivo, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2001 integra las cuentas de pérdidas y ganancias del período de 7 meses de dichas sociedades en comparación con los doce meses del ejercicio 2002.

4. Normas de valoración

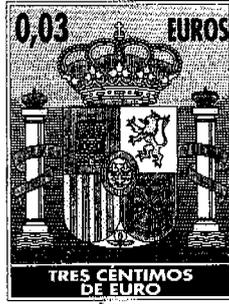
Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad dominante en la elaboración de sus cuentas anuales consolidadas para el ejercicio 2002 han sido las siguientes:

a) Métodos de conversión (método del tipo de cambio de cierre)

En la conversión de las cuentas anuales de las sociedades extranjeras consolidadas cuya moneda no está incluida en el grupo de monedas del Euro se han utilizado los tipos de cambio en vigor a la fecha de cierre del ejercicio (31 de diciembre de 2002), a excepción del capital y reservas, que se han convertido a los tipos de cambio históricos, y la cuenta de pérdidas y ganancias que se ha convertido al tipo de cambio medio del ejercicio.

La diferencia de cambio originada como consecuencia de la aplicación de este criterio se incluye en el epígrafe "Diferencias de conversión" bajo el capítulo de "Fondos propios" del balance de situación consolidado adjunto.

Los estados financieros integrados en la consolidación a 31 de diciembre de 2002 de la sociedad Textiles ATA, S.A. de C.V. no incluyen el efecto de la inflación del ejercicio 2002.



OG4318724

CLASE 8.^a

b) Fondo de comercio de consolidación

El balance de situación consolidado adjunto incluye un fondo de comercio de consolidación neto de amortizaciones de 873 miles de euros, originado por la diferencia positiva de consolidación surgida entre los importes pactados por las adquisiciones de acciones de sociedades dependientes consolidadas (Dogi UK, Dogi USA Inc y Textiles Ata, S.A. de C.V.) y el valor teórico-contable de las mismas en la fecha de su adquisición, corregido por aquellos ajustes que fueron necesarios para homogeneizar sus estados financieros a los criterios del grupo (véase Nota 10). Dichos fondos de comercio se amortizan linealmente en un período de cinco años que es el período estimado durante el que dichos fondos contribuirán a la obtención de beneficios para el Grupo.

c) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento están formados por los gastos de constitución, los de primer establecimiento y los de ampliación de capital, y están contabilizados por los costes incurridos.

Representan, fundamentalmente, gastos en concepto de honorarios de abogados, escrituración y registro, que se amortizan a razón del 20% anual.

d) Inmovilizado inmaterial

El inmovilizado inmaterial de la Sociedad dominante se halla valorado a precio de coste, actualizado de acuerdo con el Real Decreto Ley 7/1996 (véase Nota 6).

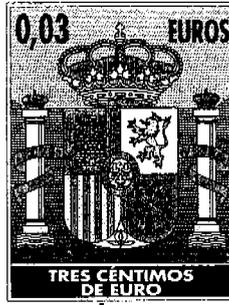
Los gastos de investigación y desarrollo están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, se tienen motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de dichos proyectos. Se contabilizan cuando se incurren por su precio de adquisición o coste de producción. Estos gastos se vienen amortizando a razón del 20% anual.

En el epígrafe de "Propiedad industrial" se cargan por los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o del derecho al uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o por los gastos incurridos con motivo del registro de las desarrolladas por las sociedades, y se amortizan linealmente a razón del 20% anual.

Las aplicaciones informáticas se amortizan linealmente en un periodo de tres años para las adquiridas con anterioridad a 31 de diciembre de 1999, y en un periodo de seis años las adquiridas con posterioridad a dicha fecha, en el caso de la Sociedad dominante; y en un periodo de cinco años para el resto de las sociedades que componen el Grupo.

Los derechos derivados de los contratos de arrendamiento financiero se contabilizan como inmovilizado inmaterial por el valor al contado del bien, reflejándose en el pasivo la deuda total por las cuotas más el importe de la opción de compra. La diferencia entre ambos importes, que representa los gastos financieros de la operación, se contabiliza como gasto a distribuir entre varios ejercicios y se imputa a los resultados de cada ejercicio de acuerdo con un criterio financiero. La amortización de los derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero se efectúa siguiendo idénticos criterios que con los elementos del inmovilizado material.

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.



OG4318725

CLASE 8.ª

e) Inmovilizado material

El inmovilizado material de la Sociedad dominante se halla valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las que se encuentran el Real Decreto Ley 7/1996 (véase Nota 7).

Las plusvalías o incrementos netos de valor resultante de las operaciones de actualización se amortizan en los períodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

Durante los ejercicios 1997/1999, la sociedad del Grupo Textiles Ata, S.A. de C.V. revalorizó su maquinaria siguiendo las normativas mejicanas, de acuerdo con la valoración realizada año tras año por expertos independientes en base al valor de mercado de los activos considerando el desgaste que dicha maquinaria había sufrido.

El inmovilizado material de las sociedades Penn Fabrics Jiangsu Co. Ltd y Penn Philippines, Inc. se encuentra valorado a coste de adquisición corregido por determinadas minusvalías asignadas en la aplicación de las diferencias negativas de consolidación originadas en el momento de la adquisición de dichas sociedades.

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

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan a la cuenta de explotación del ejercicio en que se incurren.

Los trabajos que las sociedades realizan para su propio inmovilizado se reflejan al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos, los costes internos determinados en función de los consumos propios de materiales de almacén y los costes de fabricación aplicados, según tasas horarias de absorción similares a las usadas para la valoración de las existencias.

Las sociedades amortizan su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	Años de vida útil estimada
Edificios y construcciones	20 a 60
Instalaciones técnicas	10 a 20
Maquinaria	8,33 a 15
Utillajes	4 a 10
Otras instalaciones	4 a 12,5
Mobiliario	4 a 10
Otro inmovilizado material:	
Equipos para proceso de información	4 a 6
Elementos de transporte externo	4 a 6,66

f) Inmovilizaciones financieras

Las sociedades contabilizan sus inversiones financieras a coste, minorado, en su caso, por las necesarias provisiones para depreciación, por el exceso del coste sobre su valor razonable al cierre del ejercicio.



OG4318726

CLASE 8.^a

Las minusvalías entre el coste y el valor de mercado o el valor razonable al cierre del ejercicio se registran en la cuenta "Provisiones" dentro del epígrafe de "Inmovilizaciones financieras".

g) Acciones propias

Las acciones propias se valoran a su precio de adquisición, constituido por el importe total satisfecho más los gastos inherentes a la operación, valor de mercado, o valor teórico-contable, el menor. Como valor de mercado se considera la cotización oficial media del último trimestre del ejercicio o la cotización al cierre, la que resulte menor.

h) Existencias

Las materias primas y otros aprovisionamientos se valoran a coste estándar corregido por las desviaciones entre éste y el coste real, siguiendo el método FIFO, o al valor de mercado, el menor.

Los productos terminados y en curso de fabricación se valoran a coste estándar, que incluye el coste de los materiales incorporados, la mano de obra y los gastos directos e indirectos de fabricación, corregido por las desviaciones entre este coste estándar y el coste real, siguiendo el método FIFO, o al valor de mercado, el menor.

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se ha reducido a su posible valor de realización.

i) Diferencia negativa de consolidación

El balance de situación consolidado adjunto incluye una diferencia negativa de consolidación de 778 miles de euros, originada por la diferencia surgida entre los importes pactados por las adquisiciones de las sociedades dependientes consolidadas incorporadas al perímetro de consolidación en el ejercicio 2001, y el valor teórico-contable de las mismas en la fecha de adquisición, corregida por los importes imputados directamente a elementos patrimoniales de dichas sociedades dependientes, disminuyendo el valor de los activos o aumentando el valor de los pasivos, así como por los importes imputados a compensación de gastos y pérdidas previstas a la fecha de la operación.

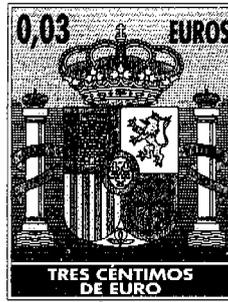
j) Provisión para responsabilidades

Bajo este epígrafe, las sociedades registran aquellos pasivos derivados de futuras reclamaciones de los que, teniendo conocimiento de ellos y sin conocer el importe exacto, se ha efectuado una estimación.

k) Provisiones para pensiones y obligaciones similares

De acuerdo con la legislación francesa la sociedad del Grupo Societé Nouvelle Elastelle deberá pagar un premio de jubilación a todos aquellos trabajadores que se jubilen a los 65 años. Por este motivo, el Grupo ha registrado un pasivo por importe de 28 miles de euros en el epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos" del balance de situación adjunto, correspondiente a dicho premio según un cálculo actuarial.

Por su parte, de acuerdo con sus respectivas normativas, las sociedades del Grupo Penn Philippines Inc. y Penn Elastic GmbH han registrado una provisión por importe de 520 miles de euros y 1.377 miles de euros, por el pasivo derivado del plan de pensiones de sus trabajadores.



OG4318727

CLASE 8.^a

Finalmente, de acuerdo con el convenio colectivo de la Sociedad dominante, aquellos trabajadores que decidiesen jubilarse a partir de los 60 y hasta los 65 años tendrían derecho a percibir una compensación por cese en función de la edad de jubilación. La Sociedad dominante no ha dotado provisión alguna por este concepto por entender que el pasivo que pueda derivarse de este derecho no es significativo.

l) Subvenciones

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

m) Impuesto sobre beneficios

El Impuesto sobre Sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del citado impuesto, y minorado por las bonificaciones y deducciones en la cuota, excluidas las retenciones y los pagos a cuenta.

n) Transacciones en moneda extranjera

La conversión en moneda nacional de los valores de renta fija y de los créditos y débitos expresados en moneda extranjera se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de efectuar la correspondiente operación, valorándose al cierre del ejercicio de acuerdo con el tipo de cambio vigente en ese momento.

Las diferencias de cambio que se producen como consecuencia de la valoración al cierre del ejercicio de valores de renta fija, así como de los débitos y créditos en moneda extranjera se clasifican en función del ejercicio en que vencen y de la moneda, agrupándose a estos efectos las monedas que, aun siendo distintas, gozan de convertibilidad oficial.

Las diferencias netas positivas de cada grupo se recogen en el pasivo del balance como ingresos a distribuir en varios ejercicios, salvo que por el grupo correspondiente se hayan imputado a resultados de ejercicios anteriores diferencias negativas de cambio, en cuyo caso se abonan a resultados del ejercicio las diferencias positivas hasta el límite de las diferencias negativas netas cargadas a resultados de ejercicios anteriores.

Las diferencias negativas de cada grupo se imputan a resultados.

Las diferencias positivas diferidas en ejercicios anteriores se imputan a resultados en el ejercicio en que vencen o se cancelan anticipadamente los correspondientes créditos y débitos o en la medida en que en cada grupo homogéneo se van reconociendo diferencias en cambio negativas por igual o superior importe.

o) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.



OG4318728

CLASE 8.ª

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, las sociedades únicamente contabilizan los beneficios realizados a la fecha del cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aun siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.

p) Medioambiente

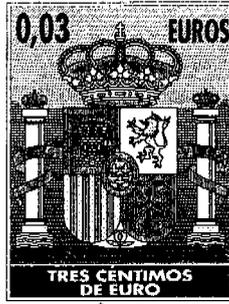
Las sociedades del Grupo han adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medioambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente en cada país al respecto.

Los activos de naturaleza medioambiental se contabilizan en las correspondientes partidas de inmovilizado, según las normas de valoración indicadas en la nota 4-e. Las provisiones de gastos de naturaleza medioambiental se reconocen cuando son probables y los gastos correspondientes se incluyen en la cuenta de "Otros gastos de explotación" y se contabilizan tan pronto son conocidos.

5. Gastos de establecimiento

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas de gastos de establecimiento ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo inicial	102.276
Amortización	(27.126)
Saldo final	75.150



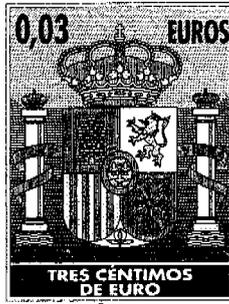
OG4318729

CLASE 8.^a**6. Inmovilizado inmaterial**

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas de inmovilizado inmaterial y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Euros					
	Saldo inicial	Adiciones o dotaciones	Retiros o reducciones	Diferencias de conversión	Traspasos	Saldo final
Gastos de investigación y desarrollo:						
Coste	2.423.590	743.910	-	-	-	3.167.500
Amortización acumulada	(506.867)	(986.344)	-	-	-	(1.493.211)
	1.916.723	(242.434)	-	-	-	1.674.289
Propiedad industrial:						
Coste	277.687	43.129	-	(40.685)	-	280.131
Amortización acumulada	(246.600)	(6.203)	-	38.683	-	(214.120)
	31.087	36.926	-	(2.002)	-	66.011
Aplicaciones informáticas:						
Coste	4.416.153	203.363	(79.431)	(211.193)	1.336.255	5.665.147
Amortización acumulada	(1.781.929)	(971.356)	70.002	69.904	(81.373)	(2.694.752)
Provisión	-	(872.652)	-	-	-	(872.652)
	2.634.224	(1.640.645)	(9.429)	(141.289)	1.254.882	2.097.743
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero:						
Coste	3.071.959	1.088.610	-	(228.981)	(1.414.070)	2.517.518
Amortización acumulada	(680.515)	(392.181)	-	-	514.898	(557.798)
	2.391.444	696.429	-	(228.981)	(899.172)	1.959.720
Fondo de comercio						
Coste	2.793.403	-	(6.297)	-	-	2.787.106
Amortización acumulada	(2.793.403)	-	6.297	-	-	(2.787.106)
	-	-	-	-	-	-
Total:						
Coste	12.982.792	2.079.012	(85.728)	(480.859)	(77.815)	14.417.402
Amortización acumulada	(6.009.314)	(2.356.084)	76.299	108.587	433.525	(7.746.987)
Provisión	-	(872.652)	-	-	-	(872.652)
Total	6.973.478	(1.149.724)	(9.429)	(372.272)	355.710	5.797.763

A 31 de diciembre de 2002, la sociedad del Grupo Textiles ATA, S.A. de C.V. ha procedido a depreciar los activos del inmovilizado inmaterial afectos a la actividad industrial para reducirlos a su posible valor neto de realización por importe de 873 millones de euros (véase Nota 13).



OG4318730

CLASE 8.^a

Las sociedades del Grupo utilizan los siguientes bienes en régimen de arrendamiento financiero:

Descripción	Duración del Contrato (años)	Años Transcurridos	Euros				
			Coste en Origen sin Opción de compra	Cuotas satisfechas		Cuotas Pendientes	Valor opción compra
				Años Anteriores	Presente Ejercicio		
Dogi International Fabrils, S.A. Vehículo	2,8	1	14.988	-	7.761	7.227	378
Société Nouvelle Ellastelle (situado en Francia) Terreno	16	7	566.941	304.448	57.114	418.847	4.742
Textiles Ata, S.A de C.V. (situado en Méjico) Máquina Scholl	3	2,5	260.361	184.763	48.837	26.761	11.089
Penn Elastic GmbH (situado en Alemania)							
Maquinaria	3	2,6	68.963	40.903	49.287	47.030	53.747
Maquinaria	5	2,6	19.640	8.352	6.032	10.672	4.910
Maquinaria	5	2	279.293	72.940	93.303	156.653	14.700
Maquinaria	5	0,9	284.050	-	61.064	271.283	14.950
Maquinaria	5	0,9	284.050	-	61.064	271.283	14.950
Equipos informáticos	3	1,2	14.279	484	5.812	11.136	1.932
Equipos informáticos	3	2,6	8.806	5.053	3.368	1.684	463
Equipos informáticos	3	2,6	10.221	5.853	4.021	1.832	538
Equipos informáticos	3	2,8	67.351	42.151	26.204	8.430	3.545
Equipos informáticos	3	2,2	22.647	9.372	8.651	7.930	1.192
Equipos informáticos	3	1,9	55.396	17.456	20.947	24.438	2.916
Equipos informáticos	3	2,7	1.014	563	386	148	53
Equipos informáticos	3	3	1.014	682	356	30	53
Equipos informáticos	3	0,6	23.329	-	5.666	23.940	3.185
Vehículo	3	2,4	19.938	10.164	8.809	5.421	8.545
Vehículo	3	2,4	11.990	6.127	5.310	3.268	5.138
Vehículo	4	2,7	33.823	17.000	10.737	15.211	18.299
Vehículo	4	3,9	7.110	6.032	2.129	532	383
Vehículo	3,5	1,5	12.760	1.887	4.716	9.811	5.576
Vehículo	3,5	2,7	18.041	8.957	5.657	5.186	9.714
Vehículo	3,5	1,3	19.338	1.016	6.602	14.221	12.515
Vehículo	5,5	5,1	16.513	16.607	2.003	577	400
Vehículo	3	1,2	18.759	620	7.050	14.076	8.040
Vehículo	3	0,5	14.557	-	2.569	13.441	13.438
Vehículo	4	0,7	23.160	-	4.657	25.400	16.095
Vehículo	3	0,3	14.148	-	1.598	14.926	11.575
			1.350.190	272.219	407.998	958.559	226.852
Penn Italia, s.r.L. (situado en Italia)							
Vehículo	3	3	36.032	25.125	9.367	3.903	364
Vehículo	3	0,75	27.742	-	13.431	15.907	280
Equipo informático	3	2	17.384	10.871	5.265	3.071	175
			81.158	35.996	28.063	22.881	819
Total			2.273.638	797.426	549.773	1.434.275	243.880



OG4318731

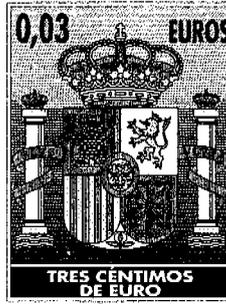
CLASE 8.ª

Conforme se indica en la Nota 4-d, la Sociedad dominante procedió a la actualización de los valores de su inmovilizado inmaterial al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de Junio, con pago de un gravamen único del 3%. El efecto en las cuentas del inmovilizado inmaterial no fue significativo.

7. Inmovilizado material

El movimiento habido durante el ejercicio en las diferentes cuentas del inmovilizado material y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas ha sido el siguiente:

	Euros					
	Saldo inicial	Adiciones o dotaciones	Retiros o reducciones	Diferencias de conversión	Trasposos	Saldo final
Terrenos y bienes naturales:						
Coste	8.088.771	2.964	-	(1.112.267)	-	6.979.468
	8.088.771	2.964	-	(1.112.267)	-	6.979.468
Edificios y construcciones:						
Coste	25.337.534	190.438	-	(3.427.579)	-	22.100.393
Amortización acumulada	(4.701.533)	(691.311)	-	608.124	-	(4.784.720)
Provisión	-	(1.424.613)	-	-	-	(1.424.613)
	20.636.001	(1.925.486)	-	(2.819.455)	-	15.891.060
Instalaciones técnicas y maquinaria:						
Coste	108.368.208	9.263.828	(5.373.478)	(11.433.954)	1.745.656	102.570.260
Amortización acumulada	(61.026.137)	(7.247.475)	2.840.571	4.174.850	(204.991)	(61.463.182)
Provisión	-	(1.427.347)	-	-	-	(1.427.347)
	47.342.071	589.006	(2.532.907)	(7.259.104)	1.540.665	39.679.731
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario:						
Coste	17.194.594	989.287	(143.827)	(199.878)	22.635	17.862.811
Amortización acumulada	(10.422.101)	(1.112.576)	40.505	160.687	-	(11.333.485)
Provisión	-	(61.805)	-	-	-	(61.805)
	6.772.493	(185.094)	(103.322)	(39.191)	22.635	6.467.521
Otro inmovilizado:						
Coste	6.688.511	254.291	(344.489)	(596.265)	(853.147)	5.148.901
Amortización acumulada	(4.284.969)	(479.617)	284.817	367.516	(235.784)	(4.348.037)
Provisión	-	(42.206)	-	-	-	(42.206)
	2.403.542	(267.532)	(59.672)	(228.749)	(1.088.931)	758.658
Inmovilizado en curso:						
	825.910	503.194	(159.268)	(70.871)	(830.079)	268.886
	825.910	503.194	(159.268)	(70.871)	(830.079)	268.886
Total:						
Coste	166.503.528	11.204.002	(6.021.062)	(16.840.814)	85.065	154.930.719
Amortización acumulada	(80.434.740)	(9.530.979)	3.165.893	5.311.177	(440.775)	(81.929.424)
Provisión	-	(2.955.971)	-	-	-	(2.955.971)
Total	86.068.788	(1.282.948)	(2.855.169)	(11.529.637)	(355.710)	70.045.324



OG4318732

CLASE 8.ª

Conforme se indica en la Nota 4-e, la Sociedad dominante procedió a la actualización de su inmovilizado material al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de Junio. Con anterioridad la Sociedad se había acogido a otras leyes de actualización. La actualización de 1996 se efectuó aplicando los coeficientes máximos autorizados por el Real Decreto-Ley.

El resultado de la actualización fue el siguiente:

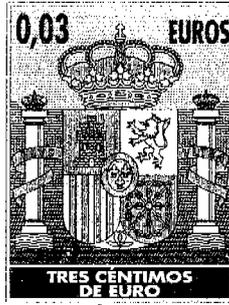
Descripción	Euros
	Plusvalía
Edificios y construcciones	9.594
Instalaciones técnicas	65.753
Maquinaria	707.843
Utillajes	1.737
Otras instalaciones	447.568
Mobiliario	14.478
Equipos informáticos	30.546
Elementos de transporte externo	5.119
Total	1.282.638

La plusvalía resultante de la actualización neta del gravamen único del 3%, fue abonada a la cuenta "Reserva de Revalorización".

Durante el ejercicio 2002 se han practicado dotaciones a la amortización de las plusvalías de los bienes actualizados por importe de 20.742 euros. El valor neto de la actualización a 31 de diciembre de 2002 después de aplicar la amortización del año, es de 128.892 euros.

A 31 de diciembre de 2002, la sociedad del Grupo Textiles ATA, S.A. de C.V. ha procedido a depreciar los activos del inmovilizado material afectos a la actividad industrial para reducirlos a su posible valor neto de realización por importe de 2,9 millones de euros (véase Nota 13).

El coste bruto de los bienes totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2002 de las sociedades del Grupo consolidadas por integración global asciende a 32,2 millones de euros.



OG4318733

CLASE 8.^a
INMOVILIZADO MATERIAL

El inmovilizado material ubicado en el extranjero, donde las distintas sociedades dependientes tienen su domicilio social, es el siguiente:

	Euros
Terrenos y bienes naturales:	
Coste	6.943.095
Edificios y construcciones:	
Coste	22.033.865
Amortización acumulada	(4.760.959)
Provisión	(1.424.613)
	15.848.293
Instalaciones técnicas y maquinaria:	
Coste	64.753.237
Amortización acumulada	(35.400.615)
Provisión	(1.427.347)
	27.925.275
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario:	
Coste	5.047.422
Amortización acumulada	(4.067.017)
Provisión	(61.805)
	918.600
Otro inmovilizado:	
Coste	2.442.923
Amortización acumulada	(2.014.172)
Provisión	(42.206)
	386.545
Inmovilizado en curso:	268.886
Total:	
Coste	101.489.428
Amortización acumulada	(46.242.763)
Provisión	(2.955.971)
Total	52.290.694



OG4318734

CLASE 8.ª

8. Inmovilizaciones financieras

El movimiento habido durante el ejercicio 2002 en las cuentas de inmovilizado financiero ha sido el siguiente:

	Euros			
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Saldo final
Participaciones en sociedades puestas en equivalencia	(3.925)	-	3.925	-
Administraciones públicas a largo plazo	2.965.506	-	(2.790.538)	174.968
Cartera de valores a largo plazo	257.531	1.331.136	-	1.588.667
Depósitos y fianzas	624.941	-	(85.304)	539.637
Provisiones	(108.105)	-	-	(108.105)
Total	3.735.948	1.331.136	(2.871.917)	2.195.167

El epígrafe "Administraciones Públicas a largo plazo", recoge los impuestos anticipados registrados en la sociedad del grupo Textiles Ata, S.A. de C.V.. Siguiendo un criterio de prudencia, en el presente ejercicio la sociedad ha procedido a cancelar los impuestos anticipados y los créditos fiscales por un total de 2,8 millones de euros por considerar difícil su recuperabilidad (véase Nota 13).

Con fecha 13 de marzo de 2002, se capitalizó el préstamo concedido a la sociedad asociada Seamfree International Limited por importe de 1,2 millones de euros, registrado en el epígrafe "Inversiones Financieras Temporales" y totalmente provisionado en ejercicios anteriores. La sociedad ha procedido a la cancelación de la provisión por dicho préstamo registrando un beneficio en el epígrafe de "Variación en las provisiones de las inversiones financieras" por un total de 1,2 millones de euros. Con fecha 22 de marzo de 2002, la Sociedad ha vendido dicha participación registrando una pérdida de 1,2 millones de euros en el epígrafe de "Pérdidas procedentes del inmovilizado y la cartera de control".

9. Acciones de la Sociedad dominante

El movimiento habido durante el ejercicio en las acciones de la Sociedad dominante ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo inicial	481.751
Adiciones	7.894.776
Retiros	(7.964.234)
Dotaciones	(264.344)
Saldo final	147.949

Las acciones propias en poder de la Sociedad representan el 1,396% del capital social y totalizan 125.634 acciones comunes, con un valor nominal de 0,60 euros y un precio medio de adquisición de 4,44 euros.



OG4318735

CLASE 8.ª

10. Fondo de comercio de consolidación

El movimiento habido durante el ejercicio en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto ha sido el siguiente:

Sociedad	Euros			Saldo final
	Saldo inicial	Reestimación del Fondo	Amortizaciones	
Textiles Ata, S.A. de C.V.	15.530.751	(5.849.000)	(9.431.751)	250.000
Dogi UK	835.816	-	(214.288)	621.528
Dogi USA Inc.	1.741	-	(581)	1.160
Total	16.368.308	(5.849.000)	(9.646.620)	872.688

Al cierre del ejercicio 2001, la cantidad total pagada por la compraventa del 100% del capital de Textiles Ata, S.A. de C.V. ascendía a 13,2 millones de euros. Adicionalmente al importe pagado, se incluyó en el precio total de la compraventa un importe indexado a los resultados futuros de dicha sociedad en los 10 años siguientes, generándose un fondo de comercio de consolidación como diferencia entre el precio final estimado de dicha operación y los fondos propios corregidos de esta sociedad en el momento de la compra, cuyo importe neto a 31 de diciembre de 2001 ascendía a 15,5 millones de euros. De este importe, 6,1 millones de euros correspondían a dicha estimación de precio en función de los resultados futuros y tenían su contrapartida en el epígrafe "Otros acreedores" a largo plazo del pasivo del balance de situación a 31 de diciembre de 2001.

Como consecuencia de la reducción de la actividad industrial de la sociedad del Grupo Textiles Ata, S.A. de C.V. descrita en la Nota 13, del total del fondo de comercio, 5,8 millones de euros han sido cancelados a la vez que se ha cancelado el pasivo correspondiente.

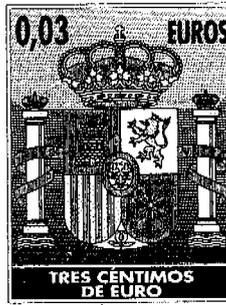
Adicionalmente, los 9,4 millones de euros restantes han sido dotados en su totalidad con cargo a la cuenta de "Otras reservas de la Sociedad dominante" del balance de situación consolidado adjunto del ejercicio 2002 (véase Nota 13).

11. Gastos a distribuir en varios ejercicios

El movimiento habido durante el ejercicio en la cuenta de "Gastos a distribuir en varios ejercicios" es el siguiente:

	Euros
Saldo inicial	2.407.596
Adiciones	234.692
Amortizaciones	(421.112)
Saldo final	2.221.176

Este epígrafe incluye básicamente la periodificación de la comisión de apertura del préstamo sindicado suscrito por la Sociedad dominante en el ejercicio 2001, la cual se imputa a resultados de manera lineal según los años de duración del préstamo, criterio que no difiere significativamente del criterio financiero.



0G4318736

CLASE 8.^a**12. Existencias**

La composición de las existencias es la siguiente:

	Euros
Materias primas y auxiliares	16.986.770
Productos en curso	11.789.395
Productos terminados	25.092.066
Provisiones	(13.531.703)
	40.336.528

13. Fondos propios

El movimiento habido en el ejercicio de los "Fondos propios" consolidados ha sido el siguiente:

	Euros							
	Saldo inicial	Distribución de resultados	Salida de perímetro	Acciones propias	Redimensionamiento Textiles Ata, S.A. de C.V.	Resultado del período	Diferencias de conversión	Saldo final
Capital suscrito	5.400.000	-	-	-	-	-	-	5.400.000
Reserva legal	1.081.822	-	-	-	-	-	-	1.081.822
Reserva de revalorización	1.258.548	-	-	-	-	-	-	1.258.548
Reserva acciones propias	627.738	-	-	(69.457)	-	-	-	558.281
Otras reservas de la Sociedad dominante	38.081.295	(2.805.881)	-	69.457	(22.154.703)	-	-	13.190.168
Reservas en sociedades consolidadas	684.054	1.013.977	3.926	-	-	-	-	1.701.957
Diferencias de conversión	(978.967)	-	-	-	-	-	(11.624.887)	(12.603.854)
Resultado del período	(1.791.904)	1.791.904	-	-	-	(3.023.732)	-	(3.023.732)
Total	44.362.586	-	3.926	-	(22.154.703)	(3.023.732)	(11.624.887)	7.563.190

Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2002 de Dogi International Fabrics, S.A. está representado por 9.000.000 de acciones al portador de 0,60 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2002 los accionistas de la Sociedad dominante con participación igual o superior al 10% del capital suscrito son los siguientes:

Accionistas	% Participación
D. José Doménech	40,02%
Investholding J.D. S.L.	11,11%

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



OG4318737

CLASE 8.^a

La Sociedad dominante ha tomado las siguientes medidas para reforzar sus fondos propios:

- a) Con fecha 23 de enero de 2003, la Sociedad dominante alcanzó llegar a un acuerdo con las entidades que forman el sindicato bancario para la suscripción de un contrato de novación modificativa de diversas condiciones del préstamo sindicado suscrito en el ejercicio 2001. Dicha novación modificativa del préstamo sindicado ha supuesto: i) una adecuación del calendario de amortizaciones a las nuevas necesidades de la Sociedad y una reducción de las cuotas de amortización de los años 2003 y 2004 previstas en el contrato original; ii) una adecuación de los compromisos financieros (ratios financieros o "covenants") de obligado cumplimiento al nuevo plan de negocio de la Sociedad, que tiene en cuenta las condiciones de los mercados actuales; iii) bajo determinadas circunstancias, el contrato de novación prevé la extensión del plazo de amortización del préstamo a 12 meses, es decir, mayo del 2009.
- b) A los efectos de permitir la formalización del mencionado acuerdo de novación modificativa del préstamo sindicado, el accionista mayoritario de la Sociedad, ha constituido, a favor de las entidades acreditantes, una hipoteca inmobiliaria sobre diversas fincas de su propiedad. La referida hipoteca garantiza el cumplimiento por parte de la Sociedad de las obligaciones de pago derivadas del contrato de préstamo sindicado, tal y como resultan exigibles del contrato de novación modificativa del mismo. La concesión de la referida garantía hipotecaria por parte del accionista mayoritario de la Sociedad, así como el préstamo otorgado a 31 de diciembre de 2002 por importe de 7,6 millones de euros (véase Nota 15) y uno adicional de 1,4 millones de euros en el año 2003, ponen de manifiesto el claro compromiso de éste en el desarrollo y expansión de la Sociedad.
- c) Asimismo, el 26 de febrero de 2003, el Institut Catalá de Finances ha otorgado a la Sociedad un préstamo a un plazo de 5 años, por importe de 3 millones de euros destinado a la refinanciación de la operación de adquisición por parte de la Sociedad del 44,5% de Textiles Ata, S.A. de C.V. efectuado en diciembre de 2001. El referido préstamo permitirá a la Sociedad reconstituir su tesorería utilizada para efectuar dicha compra, a la vez que adecua la estructura de financiación de proyectos a medio y largo plazo con financiación a medio y largo plazo.

Las medidas anteriormente mencionadas aseguran a la Sociedad dominante la financiación a largo plazo para implementar su proyecto estratégico a la vez que relaja las amortizaciones de principal en un periodo en el que el cash-flow debe destinarse a financiar las inversiones necesarias para consolidar el proyecto estratégico de la Sociedad dominante.

Reserva legal

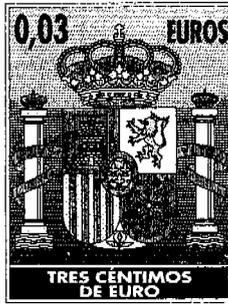
De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Reserva de revalorización

Corresponde al importe de la plusvalía neta resultante de la actualización realizada al amparo del Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio (véase notas 6 y 7).

19



OG4318738

CLASE 8.^a

El saldo de la reserva de revalorización podrá destinarse, sin devengo de impuestos a eliminar los resultados negativos, tanto los acumulados de ejercicios anteriores como los del propio ejercicio, o los que puedan producirse en el futuro, y a la ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007, podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Adicionalmente, en el caso de que la revalorización provenga de elementos patrimoniales en régimen de arrendamiento financiero, la citada disposición no podrá tener lugar antes del momento en que se ejercite la opción de compra.

Si se dispusiera el saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

Reserva por acciones propias

Corresponde al importe de las acciones propias que están en poder de la Sociedad dominante. Estas reservas son indisponibles hasta que las mencionadas acciones sean enajenadas o amortizadas.

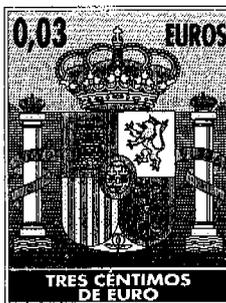
Otras Reservas

En octubre 2002, el Grupo ha decidido adecuar la actividad industrial de la sociedad Textiles Ata, S.A. de C.V. a las condiciones existentes de mercado. Esta decisión ha supuesto que una parte significativa de la capacidad industrial de dicha sociedad quede disminuida.

Como consecuencia de ello, se ha decidido contabilizar con cargo a la cuenta "Otras reservas de la Sociedad dominante" un total de 22,2 millones de euros que corresponden a los siguientes conceptos:

Concepto	Millones de euros
Amortización del fondo de comercio	9,4
Costes de reestructuración:	
Depreciación de activos industriales	3,8
Depreciación de existencias	2,1
Provisión cuentas deudoras	0,8
Indemnizaciones al personal y contrato de alquiler	2,1
Cancelación neta de impuestos anticipados, créditos fiscales e impuestos diferidos	0,5
	9,3
Otros costes incurridos en las operaciones desde la fecha en que se tomó la decisión	3,5
Total	22,2

20



OG4318739

CLASE 8.^a**Otras Reservas no disponibles**

Hasta que las partidas de gastos de establecimiento y gastos de investigación de la Sociedad dominante no hayan sido totalmente amortizadas, está prohibida toda distribución de beneficios en la Sociedad dominante, a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los saldos no amortizados. En consecuencia, del saldo de reservas voluntarias de la Sociedad dominante 1.741 miles de euros son indisponibles.

Reservas en sociedades consolidadas por Integración global

A continuación se presenta el desglose, por sociedades, de dicho epígrafe:

Sociedad	Euros
Dogi International Fabrics, S.A. (efecto de los ajustes de consolidación)	4.612.357
Société Nouvelle Ellastelle	(8.112)
Dogi Holding, B.V.	(520.627)
Dogi Hong Kong Ltd.	(931.657)
Dogi UK	(219.855)
Dogi USA Inc.	(14.680)
Penn Elastic GmbH	1.254.097
Textiles ATA, S.A. de C.V.	(4.487.498)
Penn Italia, s.r.l.	(25.070)
Penn Asia Co. Ltd	777.678
Penn Philippines Inc.	1.270.914
Laguna Realty Corporation	(5.590)
Total	1.701.957

Diferencias de conversión

El detalle por sociedades de las diferencias de conversión es el siguiente:

Sociedad	Euros
Dogi Hong Kong Ltd.	295.862
Dogi UK	(1.285)
Dogi USA Inc.	(5.413)
Textiles ATA, S.A. de C.V.	(3.686.144)
Penn Fabrics Jiangsu Co. Ltd	(3.440.504)
Penn Asia Co. Ltd	(1.038.173)
Laguna Realty Corporation	(231.427)
Penn Philippines Inc.	(4.496.770)
Total	(12.603.854)



0G4318740

CLASE 8.ª

14. Socios externos

El saldo incluido en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto recoge el valor teórico-contable de la participación de los accionistas minoritarios en las sociedades consolidadas. Asimismo, el saldo que se muestra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta representa la participación de dichos accionistas minoritarios en los resultados del ejercicio.

El movimiento habido durante el ejercicio en este capítulo del balance de situación consolidado y de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es, en euros, el siguiente:

Sociedad	Saldo inicial	Resultado del ejercicio	Saldo final
Penn Italia, s.r.l.	85.666	2.786	88.452

15. Ingresos a distribuir en varios ejercicios

Se incluyen en este epígrafe los ingresos a distribuir en varios ejercicios por diferencias positivas de cambio y subvenciones de capital, por importe de 2.117 miles de euros y 24 miles de euros, respectivamente.

Los ingresos a distribuir en varios ejercicios por diferencias de cambio se han originado básicamente por los préstamos que mantiene la Sociedad dominante en dólares americanos.

16. Provisiones para riesgos y gastos

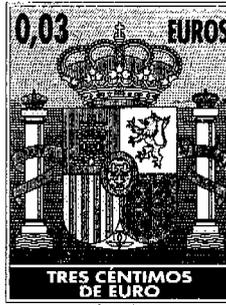
El movimiento de las provisiones durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Euros			
	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo final
Provisiones para responsabilidades	1.320.583	1.489.823	(771.318)	2.039.088
Provisión para pensiones y obligaciones similares	2.260.746	25.741	(291.698)	1.994.789
Otras provisiones	1.995.360	-	(1.995.360)	-
Total	5.576.689	1.515.564	(3.058.376)	4.033.877

A 31 de diciembre de 2002, se incluye en el epígrafe de "Provisión para responsabilidades" un total de 1,5 millones de euros correspondientes a pasivos registrados por la sociedad del Grupo Textiles Ata, S.A. de C.V. como consecuencia de la situación descrita en la Nota 13.

En el epígrafe "Provisión para pensiones y obligaciones similares" las sociedades del Grupo registran los correspondiente pasivos con sus trabajadores (véase nota 4-k).

A 31 de diciembre de 2001, el epígrafe de "Otras provisiones" recogía 1.358 miles de euros en concepto de los gastos estimados para la redefinición de la actividad de algunas de las sociedades adquiridas en el ejercicio anterior y que ya se conocían en el momento de la adquisición. En la medida en que durante el ejercicio 2002, las sociedades han incurrido en esos gastos dicha provisión ha sido aplicada en su totalidad.



OG4318741

CLASE 8.ª

Adicionalmente, dicho epígrafe incluía la previsión desfavorable de los resultados de la sociedad del Grupo Penn Fabrics Jiangsu Co. por un total de 637 miles de euros, también prevista en el momento de la adquisición. Dicha previsión se ha revertido en el epígrafe de "Reversión de diferencias negativas de consolidación" en el ejercicio 2002.

17. Deudas con entidades de crédito

Las sociedades del Grupo tienen concedidos los préstamos, las líneas de crédito y de descuento que a continuación se indican, con los límites e importes dispuestos que asimismo se detallan:

	Euros		
	Límite	Corto plazo	Largo plazo
Pólizas de crédito	10.500.000	9.868.834	-
Descuento bancario	10.208.572	6.547.184	-
Préstamo sindicado	-	2.228.047	74.246.592
C.D.T.I.	-	370.224	774.103
Arrendamiento financiero	-	352.770	1.081.505
Deuda por intereses	-	635.835	-
Total	20.708.572	20.002.894	76.102.200

La composición de los préstamos a largo plazo, de acuerdo con sus vencimientos es, en euros, la siguiente:

	2004	2005	2006	2007	2008	Total
C.D.T.I.	384.647	194.728	194.728	-	-	774.103
Préstamo sindicado	8.793.215	13.130.334	13.130.334	13.130.334	26.062.375	74.246.592
Total	9.177.862	13.325.062	13.325.062	13.130.334	26.062.375	75.020.695

El tipo de interés medio del período para las deudas a largo plazo ha sido del 4,5%.

En el ejercicio 2001 la Sociedad dominante suscribió un préstamo sindicado de doble divisa, euros y dólares americanos, por importe total de 67,6 millones de euros y 19,2 millones de dólares americanos.

Dentro de los acuerdos del préstamo sindicado, se incluye la obligación de cumplir con una serie de ratios financieros, tener cubierto un mínimo del 50% del importe dispuesto con contratos de derivados financieros que aseguren el riesgo de tipo de interés, así como coberturas de tipo de cambio.

Asimismo, siguiendo los acuerdos del préstamo sindicado, la Sociedad dominante, o en su caso la sociedad del Grupo titular del activo correspondiente, ha otorgado como garantía del cumplimiento de sus obligaciones derivadas de dicho préstamo, prenda sobre los derechos de crédito derivados de sus relaciones comerciales con ciertos clientes y deudores y prenda sobre acciones de las sociedades Société Nouvelle Ellastelle, Textiles ATA, S.A. de C.V., Penn Elastic GmbH, Penn Philippines, Inc., Penn Philippines Export, Inc. y Laguna Realty Corporation.

A 31 de diciembre de 2002, en base a los acuerdos del préstamo sindicado, la Sociedad dominante tiene pendiente de otorgar prenda sobre acciones de las sociedades Penn Asia Co. Ltd., Jareeporn Pranita Co. Ltd. y Penn Fabrics (Jiangsu) Co. Ltd..



OG4318742

CLASE 8.^a

Con fecha 23 de enero de 2003, la Sociedad dominante y las entidades acreditantes correspondientes han firmado un contrato de novación modificativa del préstamo sindicado. Dentro de los acuerdos de dicha novación, las entidades acreditantes toman razón del incumplimiento por parte de la Sociedad dominante para el año 2001 de los ratios financieros establecidos en el préstamo sindicado. En consecuencia, las entidades acreditantes renuncian a ejercer ningún derecho que pudiera corresponderles. Adicionalmente, eximen a la Sociedad dominante de su obligación de justificar dichos ratios a 31 de diciembre de 2002.

Asimismo, dentro de los acuerdos alcanzados se halla la obligación, bajo determinadas circunstancias, por parte del accionista mayoritario de la Sociedad dominante de ampliar el capital social en 9 millones de euros mediante la capitalización de los préstamos concedidos. Además, el accionista mayoritario se obliga a constituir hipoteca inmobiliaria a favor de la Sociedad dominante sobre ciertos terrenos e inmuebles propiedad de otras sociedades de su patrimonio.

Las entidades acreditantes y la Sociedad dominante acuerdan modificar el calendario de amortización del préstamo reduciendo las cuotas de amortización de los años 2003 y 2004 previstas en el contrato inicial. En la preparación de las cuentas anuales adjuntas se ha considerado dicha modificación en la clasificación de los vencimientos de la deuda pendiente.

Asimismo y bajo determinadas condiciones, acuerdan extender el plazo de amortización del préstamo un año hasta el 2009.

El tipo de referencia se mantiene como el Euribor para las disposiciones en euros, y el Libor para las disposiciones en dólares americanos, con el plazo a determinar por la Sociedad dominante, modificándose el diferencial aplicable que podrá variar entre 1% y 2% en función del cumplimiento de ciertos ratios financieros por parte de la Sociedad dominante. Los ratios financieros también se modifican.

Las garantías otorgadas a 31 de diciembre de 2001 sobre los derechos de crédito derivados de sus relaciones comerciales con ciertos clientes y deudores y prenda sobre acciones de las sociedades Société Nouvelle Ellastelle, Textiles ATA, S.A. de C.V., Penn Elastic GmbH, Penn Philippines, Inc., Penn Philippines Export, Inc. y Laguna Realty Corporation., no han sufrido modificación.

18. Otras deudas no comerciales

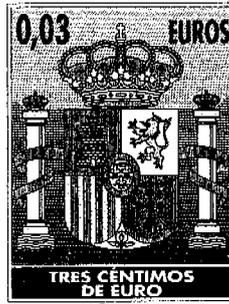
El epígrafe "Otros acreedores" a largo plazo incluye, básicamente, los préstamos que el accionista mayoritario ha concedido a la Sociedad dominante durante el presente ejercicio, con los vencimientos, límites e importes dispuestos que a continuación se detallan:

	Vencimiento	Dispuesto (euros)
Préstamo	30/03/2004	3.000.000
Préstamo	28/05/2004	4.500.000
Deuda por intereses		74.005
		7.574.005

El tipo de interés aplicable en ambos casos es el Euribor 6 meses + 1%.

Con fecha 23 de enero de 2003, el accionista mayoritario y la Sociedad dominante han acordado modificar las condiciones de ambos préstamos, que pasan a tener carácter subordinado, no pudiendo el prestatario exigir al vencimiento el importe del préstamo y sus intereses, en el caso de que a dicha fecha la Sociedad dominante no haya amortizado totalmente el préstamo sindicado (véase Nota 17).

24



OG4318743

CLASE 8.ª

Asimismo, el epígrafe "Otros acreedores" a largo plazo incluye 250 mil euros correspondientes al importe estimado pendiente de pago (parte variable indexada a resultados) por la compra del 44,5% de Textiles Ata, S.A. de C.V. efectuada en el ejercicio 2001 (véase Nota 10).

Por su parte, la sociedad del Grupo Penn Fabrics Jiangsu Co. Ltd presenta una cuenta a pagar por importe total de 3,5 millones de euros con su antiguo accionista, incluida en el epígrafe de "Otras deudas" a corto plazo del balance de situación adjunto.

19. Situación fiscal

El Impuesto sobre Sociedades se calcula a partir del resultado económico o contable, obtenido por la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados, que no necesariamente ha de coincidir con el resultado fiscal, entendido éste como la base imponible del impuesto.

La conciliación del resultado contable del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es como sigue:

	Euros		
	Aumento	Disminución	Importe
Resultado contable del Ejercicio (después de impuestos)			(3.023.732)
Impuesto sobre Sociedades			174.979
Intereses minoritarios			2.786
Ajustes de consolidación			(21.443.754)
Diferencias permanentes	2.267.254	(13.836.839)	(11.569.585)
Diferencias temporales	9.827.097	(4.506.173)	5.320.924
Base imponible (resultado fiscal)			(30.538.382)



OG4318744

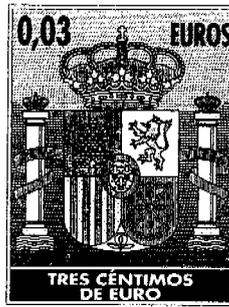
CLASE 8.ª

La principales diferencias entre la carga fiscal imputada al ejercicio y a los ejercicios precedentes y la carga fiscal ya pagada o que habrá de pagarse por esos ejercicios, registrada en la cuentas "Impuesto sobre beneficios anticipado" e "Impuesto sobre beneficios diferido" se ha originado como consecuencia de diferencias temporales por los siguientes conceptos:

Descripción	Euros			
	Impuesto anticipado		Impuesto diferido	
	Importe	Efecto impositivo	Importe	Efecto impositivo
DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.				
Provisión de insolvencias	229.629	80.370	-	-
Periodificación vacaciones	317.914	111.270	-	-
Diferimiento por reinversión	-	-	292.754	102.464
Libertad amortización RDL 7/94	-	-	166.697	58.344
Libertad amortización RDL 7/95	-	-	185.206	64.823
Libertad amortización I+D	-	-	1.299.374	454.781
TEXTILES ATA, S.A. de C.V.				
Diferencias de inventarios	-	-	499.909	174.968
Otros	499.909	174.968	-	-
PENN PHILIPPINES INC.				
Provisión de inventarios	-	-	1.109.628	212.583
Total	1.047.452	366.608	3.553.568	1.067.963

Del importe de impuestos anticipados, 175 miles de euros han sido registrados en el epígrafe de "Administraciones Públicas" a largo plazo del activo del balance de situación adjunto, mientras que el importe restante ha sido registrado en el mismo epígrafe del corto plazo.

Del importe de impuestos diferidos, 175 miles de euros han sido registrados en el epígrafe de "Administraciones Públicas" a largo plazo del pasivo del balance de situación adjunto, mientras que el importe restante ha sido registrado en el mismo epígrafe del corto plazo.



OG4318745

CLASE 8.^a

Las bases imponibles negativas de la sociedad del Grupo pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2002, el ejercicio en que se han generado y los plazos máximos de compensación son los siguientes:

Sociedad	Ejercicio	Euros	Plazo máximo para compensar
Dogi International Fabrics, S.A.	2001	1.304.480	2016
	2002	21.169.604	2017
Textiles Ata, S.A. de C.V.	1993	76.208	2003
	1994	72.007	2004
	1995	49.521	2005
	1996	72.237	2006
	1997	98.161	2007
	1998	108.382	2008
	1999	111.326	2009
	2000	870.972	2010
	2001	1.819.119	2011
	2002	6.645.507	2012
Penn Fabrics Jiangsu Co. Ltd	1998	4.282.967	2003
	1999	3.657.492	2004
	2000	2.935.967	2005
	2001	3.541.057	2006
	2002	2.484.740	2007
Société Nouvelle Ellastelle	2002	866.430	2007

El balance de situación adjunto recoge en parte el posible efecto fiscal de la compensación de pérdidas de la Sociedad dominante en el epígrafe de "Administraciones Públicas" a corto plazo, por importe de 2,6 miles de euros. El posible efecto fiscal de las bases imponibles negativas pendientes de compensar del resto de sociedades del Grupo no se halla recogido en el balance de situación adjunto.

La naturaleza e importe de los incentivos fiscales pendientes de deducir de la Sociedad dominante son los siguientes:

Naturaleza	Euros
Investigación y desarrollo	1.669.450
Doble imposición	32.420
Empresas exportadoras	1.594.773
Formación profesional	13.708
Deducción medioambiente	17.090
Reinversión beneficios extraordinarios	60.646
	3.388.087



0G4318746

CLASE 8.^a

El desglose de los importes, en euros, de las rentas de la Sociedad dominante acogidas al régimen previsto en el apartado 1 del artículo 21 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

Ejercicio	Renta acogida al apar.1 del art.21 LIS (euros)	Método de integración en la base imponible	Elementos patrimoniales en el que se revierte	Renta positiva pendiente de incorporación	Periodos para realizar la incorporación
2002	356.744	Años 4º a 10º	Maquinaria	356.744	2004 a 2010

Las sociedades del Grupo Textiles Ata, S.A. de C.V., Penn Philippines Inc., Penn Philippines Export Inc., Laguna Realty Corporation, Penn Italia, s.r.L., Penn Asia Co. Ltd y Jareeporn Pranita Co. Ltd tienen pendientes de inspección los cinco últimos años para todos los impuestos que les son aplicables.

Por su parte, la Sociedad dominante y la sociedad del Grupo Dogi UK tienen pendientes de inspección los cuatro últimos años para todos los impuestos que les son aplicables.

Las sociedades Société Nouvelle Elastelle Las sociedades Société Nouvelle Elastelle, Dogi Holding B.V., Dogi Hong-Kong Limited, Dogi USA Inc. y Penn Fabrics Jiangsu Co. Ltd tienen pendientes de inspección los tres últimos años para todos los impuestos que les son aplicables.

Por último, la sociedad del Grupo Penn Elastic GmbH tiene pendientes de inspección los dos últimos años para todos los impuestos que les son aplicables.

20. Ingresos y gastos

Ventas

La distribución entre sociedades del importe neto de la cifra de negocios es como sigue:

	Euros
Dogi International Fabrics, S.A.	82.204.569
Société Nouvelle Elastelle	8.327.441
Dogi USA Inc.	
Textiles Ata, S.A. de C.V.	15.267.435
Penn Italia, s.r.L.	9.687.098
Penn Elastic GmbH	34.936.472
Penn Fabrics Jiangsu Co. Ltd	11.648.911
Penn Philippines Inc.	15.724.943
Penn Asia Co. Ltd	11.148.710
	188.945.579



OG4318747

CLASE 8.ª
CORREOS

El importe neto de la cifra de negocios se distribuye geográficamente como sigue:

Mercado	%
Mercado interior	45
Unión Europea	26
Países OCDE	3
Resto de países	26
	100

Asimismo, el importe neto de la cifra de negocios puede analizarse por línea de productos como sigue:

Línea	%
Moda íntima	83
Baño y línea deportiva	15
Punto exterior	1
Servicios y otras ventas	1
	100

Aprovisionamientos

La composición de la partida "Aprovisionamientos" es la siguiente:

	Euros
Consumos de mercaderías	5.636.422
Consumos de materias primas y otros aprovisionamientos	81.755.673
Otros gastos externos	3.747.174
Total	91.139.269

Personal

El número medio de personas empleadas en el ejercicio por las empresas del Grupo distribuido por categorías ha sido el siguiente:

Categoría profesional	Nº medio de empleados
Dirección general	32
Producción	1.294
Ventas	162
Administración	477
	1.965



OG4318748

CLASE 8.ª**Variación de las provisiones de tráfico**

El desglose de la partida "Variación de las provisiones de tráfico", junto con el saldo inicial y final de la provisión para insolvencias, son los siguientes:

	Euros		
	Depreciación existencias	Pérdidas de Créditos incobrables	Otras provisiones de tráfico
Saldo inicial de la provisión	11.976.959	1.953.139	74.182
Diferencias de conversión	(901.134)	(200.731)	(17.788)
Variación de provisiones:			
Dotación	4.185.342	1.137.552	74.207
Aplicaciones	(1.728.907)	(77.362)	-
Cancelaciones	(558)	(308.370)	-
Saldo final de la provisión	13.531.702	2.504.228	130.601

Las dotaciones por depreciación de existencias y créditos incobrables registradas incluyen 2,1 y 0,8 millones de euros, respectivamente, correspondientes a las provisiones asociadas a la reducción de actividad industrial de la sociedad Textiles Ata, S.A. de C.V., las cuales se han registrado con cargo a la cuenta de "Otras reservas de la Sociedad dominante" (véase Nota 13).

El epígrafe de "Otras provisiones de tráfico" incluye los pasivos devengados en concepto de abonos e indemnizaciones a pagar a clientes.

Otros gastos de explotación

Los honorarios relativos a servicios de auditoría de cuentas prestados a las distintas sociedades del Grupo por el auditor principal, así como por otras entidades vinculadas al mismo durante el ejercicio 2002 han ascendido a 282 miles de euros, de los cuales 123 miles de euros corresponden a servicios prestados a la Sociedad dominante. Asimismo los honorarios por este mismo concepto correspondientes a otros auditores participantes en la auditoría de distintas sociedades del Grupo consolidadas por integración global ascendieron a 13 miles de euros.

Transacciones con sociedades vinculadas

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

	Euros
Ventas	8.816.837
Compras	1.178.515
Servicios recibidos	111.437
Alquileres	1.502.327

Al 31 de diciembre de 2002 existían 2.792 miles de euros pendientes de cobro de estas sociedades y 135 miles de euros pendientes de pago a los mismos.



OG4318749

CLASE 8.ª

Gastos extraordinarios

En el epígrafe de "Gastos extraordinarios" la Sociedad dominante ha registrado un total de 433 miles de euros en concepto de indemnizaciones al personal dentro del proceso de reestructuración que se ha llevado a cabo durante el ejercicio.

Asimismo, la Sociedad dominante ha contabilizado en dicho epígrafe honorarios de asesores y profesionales independientes por un total de 366 miles de euros, vinculados con trabajos necesarios para la novación del préstamo sindicado y la obtención de financiación adicional. De este importe 183 miles de euros corresponden a honorarios devengados por una empresa de la organización Deloitte & Touche en Inglaterra, por trabajos de naturaleza extraordinaria independientes de la auditoría y de los auditores de la Sociedad.

En el epígrafe de "Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores" la Sociedad dominante ha contabilizado la pérdida de ciertos activos por un total de 377 miles de euros, así como la retrocesión de parte del rappel de compras concedido por proveedores en el ejercicio anterior por un total de 307 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2002, la Sociedad dominante ha contabilizado en el epígrafe de "Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores", las diferencia positiva de cambio originada en ejercicios anteriores por importe de 384 miles de euros y derivada de los contratos de seguro por la parte del préstamo sindicado operativa en dólares.

Resultado por sociedades

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

	Euros
Dogi International Fabrics, S.A.	(1.538.296)
Société Nouvelle Ellastelle	255.219
Dogi Holding, B.V.	(711.390)
Dogi Hong Kong, Ltd.	(390.989)
Dogi U.K.	(212.954)
Dogi USA Inc.	10.890
Textiles Ata, S.A. de C.V.	(5.290.974)
Penn Elastic GmbH	2.665.936
Penn Italia, s.r.l.	8.358
Penn Fabrics Jiangsu Co. Ltd	269.393
Penn Asia Co. Ltd	1.691.961
Penn Philippines Inc.	203.437
Laguna Realty Corporation	15.677
Total	(3.023.732)



OG4318750

CLASE 8ª

21. Retribución y otras prestaciones a los Consejos de Administración

Durante el presente ejercicio los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante han devengado las siguientes retribuciones por el ejercicio de sus funciones en las distintas sociedades del Grupo:

	Euros
Sueldos	676.040
Dietas	222.344
Seguros de vida	12.190
	910.574

A 31 de diciembre de 2002 los miembros del Consejo de Administración no tienen anticipos ni créditos concedidos. Asimismo, la Sociedad dominante no ha adquirido ninguna obligación en materia de pensiones para los miembros del Consejo de Administración.

22. Aspectos medioambientales

Dentro del epígrafe de "Inmovilizaciones Materiales" se incluye un total de activos de la Sociedad dominante para la protección y mejora del medioambiente por un valor neto de 385 miles de euros.

Dentro del epígrafe de "Otros gastos de explotación" se encuentran contabilizados gastos de naturaleza ordinaria de la Sociedad dominante por un total de 255 miles de euros, necesarios para la recogida y destrucción de los residuos originados en la actividad industrial de la Sociedad.



OG4318751

CLASE 8.^a

Dogi International Fabrics, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de gestión consolidado
correspondiente al ejercicio 2002

MARCO ECONOMICO MUNDIAL Y DEL SECTOR TEXTIL EN GENERAL

El año 2002 se ha caracterizado por un retraso en las perspectivas de recuperación de la actividad en las economías industrializadas. Frente a las proyecciones que situaban la actividad cerca de su potencial a finales del 2002, la realidad muestra que esta recuperación no se producirá hasta mediados o finales del 2003. Este retraso en la recuperación de la economía es un reflejo de las incertidumbres que existen actualmente: la inestabilidad geopolítica en Oriente Medio y sus implicaciones en el precio del petróleo, las dificultades para superar los problemas del sector empresarial (el exceso de capacidad y la sobrevaloración de la nueva economía están tardando más tiempo del esperado en ser corregidos), las dudas sobre los efectos en el sistema financiero de la desaceleración económica y el retraso en la recuperación de la inversión son factores que han supuesto una demora en la confianza empresarial y un estancamiento de la actividad industrial. La reducción de la incertidumbre actual es clave para que se produzca la recuperación de la economía aunque ésta mejora ocurrirá más tarde de lo que se había previsto hace unos meses.

En este entorno de inestabilidad económica y de falta de confianza se ha reducido el consumo de aquellos productos no considerados de primera necesidad, incluyendo el textil. Los mercados de consumo occidentales continúan sin recuperar la confianza y esto se traduce en niveles de stocks excesivamente bajos en a cadena de distribución y detallista, especialmente en Norteamérica que ha sido el gran mercado mundial de consumo de lencería, corsetería y moda íntima. Los efectos "aguas arriba" de esta decisión defensiva del comercio detallista genera una demanda débil y errática de los tejidos del Grupo en la medida que los grandes confeccionistas (clientes del Grupo) adoptan estrategias conservadoras en su política de compras como consecuencia de esa misma incertidumbre.

En el 2002, además, se ha mantenido la presión competitiva en los precios de las gamas de productos genéricos y de volumen ("comodities"), sobretodo en los mercados maduros de la UE dónde el exceso de capacidad y la reducción de barreras arancelarias que facilitan la entrada de competidores asiáticos hacen que los márgenes se deterioren. En este contexto el proceso de reestructuración y modernización debe ser un ejercicio permanente, siendo los productos más innovadores y que incorporen mayor valor añadido la clave para rentabilizar las inversiones en estos mercados.

Las previsiones en el sector textil son que el 2003 será mejor que el 2002, la esperada recuperación será lenta y es posible que la actividad del sector se mantenga a niveles todavía bajos durante la primera mitad del año si bien posteriormente podría iniciarse una recuperación mas decidida.

Por lo que respecta al segmento del tejido elástico, señalar que tiene un potencial de crecimiento mayor al del mercado textil tradicional, ello se debe a que en los mercados emergentes el grado de utilización de tejidos elásticos en prendas de moda íntima es todavía limitado y su uso está por debajo de los niveles de alcanzados en mercados mas desarrollados. Por otra parte, en los mercados maduros, en donde el grado de utilización del tejido elástico en moda íntima ha alcanzado prácticamente su techo, la introducción del tejido elástico en nuevas aplicaciones más allá de la moda íntima aportará nuevas oportunidades de crecimiento en los próximos años (moda íntima masculina, "comfortwear", "sportwear"...). El envejecimiento y el aumento de la obesidad en la población occidental van a generar, a su vez, una demanda de tejidos cada vez más funcionales y de control, siendo éstos otra oportunidad de crecimiento para el sector de tejido elástico.



OG4318752

CLASE 8.^a

Europa

Las perspectivas de crecimiento en la UE se han deteriorado en los últimos meses. Las expectativas de rápida recuperación de la actividad que se generaron durante la pasada primavera se han moderado significativamente a la vista de la continua debilidad de la demanda interna y de las incertidumbres del escenario internacional. Los empresarios se enfrentan a una demanda externa e interna incierta, a mayores problemas de financiación derivados de la caída de las rentabilidades bursátiles y del incremento de los spreads corporativos y a unos costes laborales que no terminan de ajustarse y presionan sobre los márgenes industriales. Como no se espera un repunte significativo de la demanda interna hasta la segunda mitad del 2003, la evolución del sector exterior será clave a pesar de los obstáculos que supone una divisa más apreciada y el retraso en la recuperación del comercio mundial.

En España, el mercado interior tuvo un crecimiento menor al de periodos anteriores afectado por la desaceleración general del consumo.

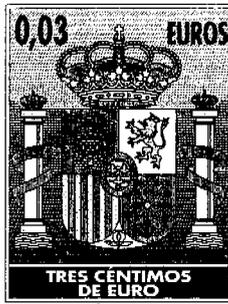
Estados Unidos

La recuperación de la economía estadounidense está siendo mucho más suave de lo esperado. Tras una notable recuperación en el primer semestre del año, la confianza de los consumidores se deterioró a partir de julio. Un deterioro que se acentuó en octubre con un desplome de las expectativas de los consumidores. La debilidad del mercado de trabajo, el temor al desarrollo de un ataque a Irak y la prolongada caída de las bolsas, la hizo caer a su nivel más bajo desde el 1993, incluso por debajo de los mínimos registrados tras los atentados del 11-S.

Asia

Las economías del sudeste asiático han tenido un comportamiento mejor del esperado, el crecimiento de la zona ha sido del 6,1% en el 2002 y se espera una cifra similar para el año 2003. Es especialmente remarcable la evolución de la economía China que tras crecer un 7,3% en el 2001, tuvo en el primer semestre del 2002 una tasa de crecimiento del 7,8%. Este buen comportamiento se ha debido al dinamismo de la demanda externa y a un comportamiento de la demanda interna mejor al esperado. Las favorables perspectivas de esta economía se ven reflejadas en el hecho que ha sido el mayor receptor de inversiones extranjeras del mundo. La entrada de la China en la OMC y la reubicación de actividades productivas desde Japón, USA y la UE debido a los menores costes productivos son la explicación de un crecimiento de las exportaciones chinas en un momento de estancamiento de la economía y del comercio mundial.

La eliminación de barreras arancelarias podría significar que en el 2005 China se convirtiera en el primer productor y exportador mundial de textiles. Los expertos justifican parte de este crecimiento por el efecto de sustitución que se produciría en algunos países del área con menor capacidad y competitividad, teniendo un impacto menor sobre los países europeos.



0G4318753

CLASE 8.^a

RESULTADOS

En el año 2002, las ventas netas del Grupo Dogi International Fabrics (DIF) han alcanzado los 200 millones de Euros (incluido toda la cifra de negocios de Penn Asia, nuestra sociedad mixta tailandesa), un 18% superior a las ventas del 2001 y el EBITDA (beneficio antes de impuestos, intereses y amortizaciones) del Grupo ha crecido más de un 8% alcanzado en el 2002 los 20,6 millones de Euros. El resultado atribuible después de impuestos reportado en sus cuentas se sitúa en una pérdida consolidada de 3,0 millones de Euros frente a la pérdida de 1,8 millones de Euros en el mismo período del 2001. Este deterioro en el resultado consolidado se debe a la mala evolución de la operación mejicana así como a los costes financieros derivados de la formalización del préstamo de 90 millones de Euros en Mayo 2001 para la adquisición de las compañías del Grupo Sara Lee Courtaulds en el mismo periodo del 2001.

La evolución del negocio en el 2002

Un análisis proforma de la evolución del beneficio antes de impuestos, intereses y amortizaciones de los negocios del Grupo Dogi International Fabrics, aporta las claves para comprender la evolución del Grupo en el 2002 dado que las cuentas anuales de 2001 recogen parcialmente los resultados económicos verdaderamente ocurridos en las compañías adquiridas (adquisiciones durante el ejercicio).

<i>Bfo. antes de Impuestos, Intereses y Amortizaciones</i>			
	<u>2002</u>	<u>2001(*)</u>	<u>Variación</u>
Asia	8,25	4,44	85,8%
Europa	14,89	14,42	3,2%
America	-2,55	-3,60	29,2%
Grupo Dogi	20,59	15,26	34,9%

(*) Proforma: Se consolidan 12 meses de las operaciones adquiridas en 5/01

Es decir, comparando las cuentas individuales de las compañías, que hoy confirman el perímetro de consolidación, la mejora del beneficio antes de impuestos, intereses y amortizaciones es del 35%.

El análisis comparativo de las operaciones del Grupo Dogi International Fabrics entre los dos periodos, evidencia la fortaleza del negocio asiático que prácticamente ha duplicado su beneficio antes de impuestos, intereses y amortizaciones y continua creciendo a tasas considerables. Asia es un receptor neto de actividad de confección y ello afecta a los principales clientes del Grupo. Efectivamente, éstos están gradualmente deslocalizando su actividad desde los mercados de consumo hacia Asia en busca de costes laborales más competitivos, de lo que las plantas asiáticas del Grupo se están beneficiando.

Por lo que se refiere a las operaciones europeas, en donde los mercados siguen moviéndose en un clima de debilidad, en línea con la incertidumbre general de la economía mundial, el Grupo ha logrado, a pesar de haber sufrido un ligero descenso en sus ventas (-4% en ventas respecto al 2001), mantener su cuota de mercado e incrementar ligeramente el resultado operativo. El éxito de la estrategia de especialización en tejidos de alto valor añadido, así como una agresiva gestión del gasto ha permitido mantener los niveles de rentabilidad a pesar de los condicionantes del entorno.



OG4318754

CLASE 8.^a

Por último, y al igual que ocurrió en el ejercicio 2001, la operación mejicana ha seguido sufriendo los condicionantes del mercado norteamericano, en donde la actividad del sector textil continua bajo la incertidumbre de los mercados de consumo, además de estar sometida a la presión por la deslocalización hacia el continente asiático. A pesar de haber introducido con éxito todos los cambios operativos que se plantearon como fundamentales a principios de año cuando Dogi asumió la gestión de Textiles Ata, S.A. de CV la debilidad de la demanda norteamericana, la crisis de confianza del cliente norteamericano en el modelo de "maquilas" mejicano y la profunda crisis que sufre el mercado interior, ha impedido equilibrar las cuentas de dicha sociedad, que durante el año pasado ha continuado drenando recursos del Grupo.

Con relación a la operación mejicana, la dirección del Grupo Dogi International Fabrics ha iniciado, durante el último trimestre de 2002, un proceso de adecuación de las operaciones fabriles a la realidad de la demanda existente. Con esta medida, el Grupo ha ajustado la capacidad instalada para poder satisfacer la demanda actual y corregir el desequilibrio soportado durante 2002. Se ha estructurado una fórmula mixta, que nos permite abastecer el mercado Americano con una fuerte organización comercial y con una estructura productiva local mucho menor.

Al igual que en el año 2001, las cuentas del Grupo Dogi International Fabrics hubieran presentado beneficios antes de consolidar los resultados negativos de Textiles Ata, S.A. de C.V. (pérdida de 5.3 millones de Euros).

Los resultados del Grupo en 2002 son el reflejo de una suma de situaciones muy distintas de los mercados: el mercado asiático se está mostrando muy firme, mientras que el europeo y americano siguen débiles. En su conjunto, las acciones iniciadas a principios de año están dando buenos resultados, ya que desde el punto de vista de rentabilidad de las operaciones, se ha mejorado el resultado operativo en un 35%, y va a seguir creciendo en 2003 puesto que hemos neutralizado la pesada carga de Méjico.

El endeudamiento y la financiación a largo plazo

En diciembre de 2001, y motivado por los resultados del ejercicio 2001, Dogi International Fabrics incumplió los compromisos financieros ("covenants" o ratios financieros) que se establecían en el contrato de préstamo firmado en Mayo de 2001 suscrito por 90 millones de Euros y enmarcado en la operación de compra de los activos fabriles de Sara Lee Courtaulds. Desde el mes de Enero de 2002, la Sociedad dominante ha estado negociando con el sindicato de bancos la adecuación de los "covenants" a la nueva realidad de los mercados así como un nuevo calendario de amortizaciones que permitiese implementar el proyecto estratégico del Grupo Dogi International Fabrics sin la presión financiera que supone un escenario económico previsto muy distinto al actual. Tras consensuar el nuevo esquema de amortizaciones y garantías con los bancos "arrangers" y otras 22 entidades sindicantes, el pasado 23 de Enero de 2003 se firmó el contrato de novación del préstamo. Las condiciones firmadas prevén un calendario de amortizaciones que rebajan las obligaciones de pago al 50% durante los años 2003 y 2004, así como un alargamiento del plazo de amortización bajo determinadas condiciones y un esquema de "covenants" ajustado al plan de negocio de la Sociedad dominante

Con este hito, la Sociedad dominante se asegura la financiación a largo plazo necesaria para implementar su proyecto estratégico a la vez que relaja las amortizaciones de principal en un período en el que el cash flow debe destinarse a financiar las inversiones necesarias para consolidar el proyecto estratégico de la Sociedad.

Por lo que se refiere a los fondos propios del Grupo, los estados financieros a 31 del Diciembre del 2002, recogen un deterioro significativo de los mismos motivados por la dotación con cargo a reservas del fondo de comercio de Textiles Ata, S.A. de C.V. así como de todos aquellos activos en el balance de situación vinculados con la operación mejicana. Esta dotación ha supuesto un total de 22,2 millones de euros y la decisión tomada refleja la voluntad de la dirección de Dogi International Fabrics de superar el problema de Textiles Ata, S.A. de C.V. y evitar que las consecuencias de decisiones pasadas tengan un impacto en la evolución futura de los resultados del Grupo. De esta manera, y a pesar de mantener vigentes sus aspiraciones comerciales en el continente americano, el Grupo ha decidido, tras dos años de pérdidas, asumir y reflejar en sus recursos propios esta situación.



0G4318755

CLASE 8.^a

EL FUTURO

En un sector en que tanto los proveedores como clientes están en un proceso de concentración y la globalización, la única manera de poder alcanzar niveles sostenibles de rentabilidad es seguir un modelo de crecimiento complementario al de clientes y proveedores. En este entorno el posicionamiento estratégico del Grupo es excelente con una fuerte implantación en Asia, donde el mercado va a crecer en los próximos años a una tasa del 20% anual, y con una concentración del I+D en Europa, donde se cuenta con los recursos más potentes de nuestro sector.

En los próximos años los centros Europeos se irán especializando en la fabricación de productos de valor añadido destinados a clientes que exigen mayor grado de sofisticación a la vez que se buscará la creación de centros de excelencia productiva que permitan reducir el "time-to-market" y aportar al cliente el valor añadido que supone la adaptación a sus necesidades y requerimientos en cuanto a producto y servicio.

Centrándonos en el 2003, y siguiendo las líneas estratégicas definidas para la región europea, el Grupo Dogi International Fabrics estructura en tres vértices sus planes operativos:

- 1) Generar desde la acción concertada entre las áreas de desarrollo y mercado un fuerte impulso del I+D con el objetivo de crear un portafolio de productos novedoso, único y perfectamente adaptado a los requerimientos del mercado.
- 2) Potenciar las acciones estructurales que permitan dotar a las operaciones europeas de los niveles de eficiencia necesarios para garantizar una rentabilidad creciente y sostenida en un entorno de mercado altamente competitivo.
- 3) Avanzar en y exceder los niveles de calidad y servicio necesarios para satisfacer a un mercado cada vez más exigente. La calidad y el servicio son elementos nucleares de la ventaja competitiva de Dogi y en ello vamos a focalizar nuestra acción en el 2003.

Por su parte los centros asiáticos asumirán los grandes volúmenes, los grandes clientes del sector están trasladando sus actividades de confección al continente asiático y esperan que el Grupo sea capaz de suministrarles grandes volúmenes con los niveles de calidad y servicio que caracterizan a la compañía.

Las inversiones en incrementos de capacidad del Grupo se centraran esencialmente en la región asiática. Tras haber duplicado la capacidad de la planta China en 2002 y haber adaptado los procesos industriales de Filipinas para adecuarlos a las exigencias de la industrialización de nuestros productos, los planes de inversión en el 2003 se orientan a dotar de mas capacidad a China y Tailandia, plantas con gran presión de demanda y grandes oportunidades de crecimiento, tanto para el mercado de exportación como para el mercado interior.

Las perspectivas de nuestro sector son buenas, y esperamos que para el 2003 ya cambie el signo de la cuenta de resultados.

INVESTIGACIÓN & DESARROLLO

En este marco, el Grupo continuará con fuertes inversiones en investigación y desarrollo, necesarias para lograr los objetivos de creación, innovación, mejoras y excelencia que siempre han caracterizado a Dogi International Fabrics. Durante el ejercicio 2002, Dogi International Fabrics, ha incurrido un total de 1,8 millones de euros en actividades de I+D, de las cuales están activadas como proyectos en el balance de la Sociedad dominante 744 miles de euros.



OG4318756

CLASE 8.^a

ACCIONES PROPIAS

A 31 de diciembre del 2002, las acciones propias en poder de la Sociedad dominante ascienden a 125.634 acciones comunes, que representan el 1,39% del capital social.



OG4318757

CLASE 8.^a

Diligencia que se extiende para hacer constar que, los abajo firmantes, miembros del Consejo de Administración de Dogi International Fabrics, S.A. y Sociedades Dependientes, conocen el contenido de estas cuentas anuales consolidadas, extendidas en 40 hojas de papel del estado escritas por una sola cara, numeradas de la OG4318718 a la OG4318757, ambas inclusive, y en prueba de su conformidad lo firman a continuación.

FIRMANTES

FIRMA

Presidente:

D. José Domènech Giménez

Vice-Presidente Ejecutivo:

D. Ferrán Conti Penina

Secretario --Consejero

D. Antonio-Agustín Peñarroja Castell

Consejeros:

D. Francesc Cunill Izquierdo

D. Eduardo Domènech Alvaro

D. Sergio Domènech Alvaro

D. Carlos Franques Ribera

D. Rafael Español Navarro

D. Carlos Jaime Miguel Schröder Quijano

No firma las presentes cuentas anuales, D. Sergio Domenech Alvaro, por hallarse ausente en la filial de la sociedad en Asia.

El Masnou (Barcelona), 26 de marzo de 2003