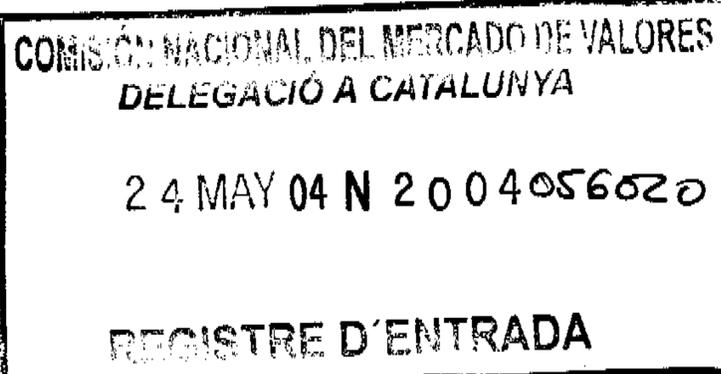




DOGI International Fabrics, S.A.
Pintor Domènech Farré, 13-15
Tel. 34-93 462 80 00 Fax 34-93 462 80 36
08320 El Masnou (Barcelona)



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,

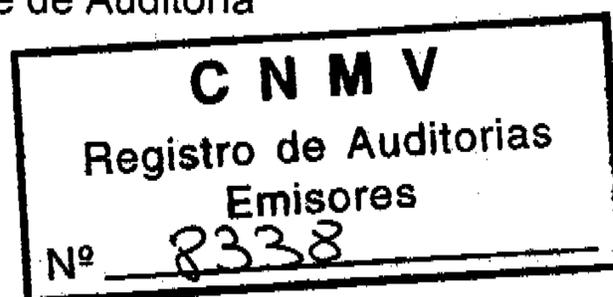
C E R T I F I C O : Que en mí calidad de Secretario-Consejero de la Mercantil "**DOGI INTERNATIONAL FABRICS, SOCIEDAD ANONIMA**", las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de la Compañía, tanto de la Individual como de la Consolidada, que se acompañan al presente por fotocopia, fueron firmadas por todos los Consejeros de la misma, en la fecha de su formulación, es decir, en la reunión de Consejo de Administración, celebrada el 31 de Marzo de 2.004

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

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

Dogi International Fabrics, S.A.

Cuentas Anuales del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2003 e
Informe de Gestión, junto con
el Informe de Auditoría





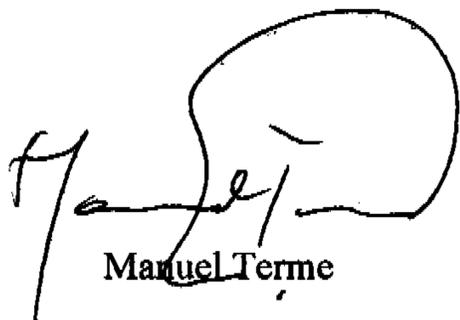
INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003, 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 2003, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2003. Con fecha 27 de marzo de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad ha formulado separadamente las cuentas anuales consolidadas sobre las que hemos emitido nuestro informe de auditoría con fecha 21 de mayo de 2004, en el que expresamos una opinión con una salvedad. 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 4,3 y 8,2 millones de euros, respectivamente, así como un incremento de la cifra de negocios y una disminución de los activos de 67,3 y 2 millones de euros, respectivamente.
4. Con fecha 20 de mayo de 2004 el accionista mayoritario de la Sociedad ha formalizado un acuerdo de venta de los terrenos en los que se ubica la fábrica de Masnou a un grupo inmobiliario por importe de 24 millones de euros de los cuales 18 millones se cobrarán a la firma del contrato de compraventa y 6 millones al desalojo, sujeto a la cancelación de una hipoteca y otras condiciones. Según establece el acuerdo del Ayuntamiento de Masnou de 15 de abril de 2004 relativo a la recalificación del terreno, el importe que se cobre a la firma del contrato de compraventa será destinado íntegramente a la suscripción y desembolso de la ampliación de capital que se propondrá a la Junta General de Accionistas de 25 de mayo de 2004. Asimismo, los Administradores de la Sociedad prevén la firma, antes del 31 de mayo de 2004, de la escritura de modificación del préstamo sindicado, que incluye los cambios para que se materialice la operación de venta descrita anteriormente y la estructuración de la financiación a corto plazo de acuerdo con las hipótesis del plan estratégico de la Sociedad. La implementación del plan operativo y el cumplimiento de sus obligaciones financieras está condicionado a la formalización definitiva de los contratos anteriores.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos que pudieran derivarse de la situación mencionada en el párrafo 4 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 2003 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 2003 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.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2003 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 2003. 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 & TOUCHE ESPAÑA, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. N° S0692



Manuel Terme

21 de mayo de 2004

COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

**DELOITTE & TOUCHE
ESPAÑA, S.L.**

Any 2004 Núm. CC005174
CÒPIA GRATUÏTA

.....
Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2002 de 22 de novembre.
.....



0H2155225

CLASE 8.ª

DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
(Euros)

ACTIVO	31/12/2003	31/12/2002	PASIVO	31/12/2003	31/12/2002
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 13):		
Gastos de establecimiento (Nota 5)	703.711	75.150	Capital suscrito	9.127.500	5.400.000
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	3.670.274	3.750.326	Prima de emisión	21.122.500	-
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	20.069.739	17.762.778	Reservas-	14.407.202	14.407.202
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	66.530.419	72.087.820	Reserva de revalorización	1.258.548	1.258.548
Acciones propias (Nota 9)	202.856	147.949	Reserva legal	1.081.822	1.081.822
Total inmovilizado	91.176.799	93.833.023	Reservas para acciones propias	541.313	558.281
			Otras reservas	11.525.519	11.508.551
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 10)	1.871.228	2.044.958	Resultados negativos de ejercicios anteriores	(9.025.662)	(2.805.881)
			Pérdidas del ejercicio	(11.646.330)	(6.219.781)
			Total fondos propios	23.985.210	10.781.540
			INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 14)	303.806	2.140.724
			PROVISIÓN PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 8)	6.744.038	4.629.277
ACTIVO CIRCULANTE:			ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Existencias (Nota 11)	21.699.301	21.033.782	Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	67.424.079	75.023.667
Deudores-	36.163.677	28.524.898	Deudas con empresas del Grupo (Nota 17)	8.394.958	4.570.562
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	20.900.491	19.924.188	Otros acreedores (Nota 15)	-	7.574.005
Empresas del Grupo, deudores (Nota 17)	13.792.127	6.407.656	Total acreedores a largo plazo	75.819.037	87.168.224
Deudores diversos	46.597	8.284	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Personal	55.850	131.561	Deudas con entidades de crédito (Nota 16)	29.167.420	18.760.682
Administraciones Públicas (Nota 18)	3.128.188	3.280.036	Deudas con empresas del Grupo (Nota 17)	7.774.716	7.305.993
Provisiones (Nota 20)	(1.759.576)	(1.227.027)	Acreedores comerciales	16.585.376	23.463.645
Inversiones financieras temporales (Nota 12)	12.818.452	8.022.822	Otras deudas no comerciales-	2.858.361	2.810.619
Tesorería	263.106	3.314.819	Administraciones Públicas (Nota 18)	1.644.748	1.532.892
Ajustes por periodificación	445.401	286.492	Remuneraciones pendientes de pago	1.047.470	1.230.937
Total activo circulante	71.169.937	61.182.723	Otras deudas	166.143	46.990
TOTAL ACTIVO	164.237.964	157.060.704	Provisiones para riesgos y gastos (Nota 20)	1.000.000	-
			Total acreedores a corto plazo	57.385.873	52.340.939
			TOTAL PASIVO	164.237.964	157.060.704

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2003.



0H2155226

CLASE 8.ª

DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS

EL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002

(Euros)

DEBE	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	HABER	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
GASTOS:			INGRESOS:		
Aprovisionamientos (Nota 20)	39.702.208	43.582.279	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 20)	83.494.456	89.573.628
Gastos de personal (Nota 20)	20.331.607	20.219.497	Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	698.386	124.275
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	4.827.894	5.604.403	Trabajos realizados por la empresa para su inmovilizado	950.000	938.210
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 20)	711.790	905.490	Otros ingresos de explotación (Nota 20)	3.175.168	3.022.959
Otros gastos de explotación (Nota 20)	19.219.155	20.029.977		88.318.010	93.659.072
	84.792.654	90.341.646			
Beneficios de explotación	3.525.356	3.317.426	Ingresos de participaciones en capital	1.352.114	712.463
			Ingresos de otros valores negociables	474.757	898.434
Gastos financieros y gastos asimilados	7.099.776	6.963.257	Ingresos financieros e ingresos asimilados	306.661	1.684.694
Variación en las provisiones de las inversiones financieras (Nota 9)	(77.720)	(919.206)	Diferencias positivas de cambio (Nota 16)	3.864.680	-
Diferencias negativas de cambio	2.026.993	1.193.070		5.998.212	3.295.591
	9.049.049	7.237.121	Resultados financieros negativos	3.050.837	3.941.530
			Pérdidas de las actividades ordinarias	(474.519)	624.104
Variación de las provisiones de la cartera de control (Nota 8)	16.952.825	5.623.000			
Pérdidas procedentes del inmovilizado y la cartera de control	64.075	1.306.734	Beneficios procedentes del inmovilizado	264.857	356.744
Pérdidas por operaciones con acciones propias	36.068	384.480	Ingresos extraordinarios	7.699	1.236
Gastos extraordinarios (Nota 20)	1.737.470	840.647	Subvenciones de capital	5.400	5.750
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores	160.659	760.666	Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores	94.405	588.130
	18.951.097	8.915.527		372.361	951.860
			Resultados extraordinarios negativos	18.578.736	7.963.667
			Pérdidas antes de impuestos	18.104.217	8.587.771
Impuesto sobre Sociedades (Nota 18)	(6.457.887)	(2.367.990)			
			Pérdidas netas del ejercicio	11.646.330	6.219.781

Las Notas 1 a 24 descritas en la Memoria forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2003.



0H2155227

CLASE 8.^a

Dogi International Fabrics, S.A.

**Memoria
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2003**

1. Actividad de la Sociedad

Dogi International Fabrics, S.A. se constituyó el 31 de Diciembre de 1971, tiene como domicilio social calle Pintor Doménech Farré número 13- 15, El Masnou (Barcelona).

La Sociedad tiene como objeto social la fabricación y venta de cualquier clase de tejidos de punto de fibras naturales, artificiales o sintéticas, así como la compra, venta, arrendamiento y subarrendamiento de toda clase de bienes inmuebles.

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 2002 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas el día 26 de junio de 2003.

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 2003 han sido las siguientes:

a) Gastos de establecimiento

Los gastos de establecimiento están formados por gastos 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.



0H2155228

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 la cuenta 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 la Sociedad, y se amortizan linealmente a razón del 20% anual.

Las aplicaciones informáticas se amortizan linealmente en un periodo de seis años.

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 períodos 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 períodos 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.

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.



0H2155229

CLASE 8.ª

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
Utillajes	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 4.287 miles de euros, una disminución de las reservas por importe de 8.152 miles de euros, así como un decremento de los activos de 2,04 millones de euros y un incremento de la cifra de negocio de 67,2 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".

Los depósitos y fianzas se hallan contabilizados a su coste de desembolso.



0H2155230

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 calculada 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

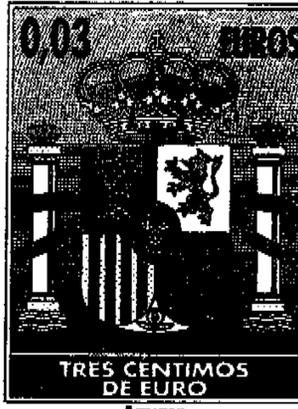
Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el ejercicio por los activos financiados por dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables en cuyo caso se imputarán al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

i) Impuesto sobre beneficios

El gasto por 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, entendiendo 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 o, en los casos aplicables, el tipo de cambio asegurado.



0H2155231

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 no asegurados 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) 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.

5. Gastos de establecimiento

El movimiento habido durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo inicial	75.150
Adiciones	718.647
Amortización	(90.086)
Saldo final	703.711

Las adiciones del ejercicio corresponden a honorarios de letrados, notarios y registradores, costes de impresión de memorias, boletines y títulos, tributos y otros gastos asociados a la colocación de títulos, consecuencia de la ampliación de capital realizada durante el ejercicio (véase Nota 13).



0H2155232

CLASE 8.ª

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	3.143.760	700.000	-	3.843.760
Amortización acumulada	(1.477.773)	(403.464)	-	(1.881.237)
	1.665.987	296.536	-	1.962.523
Propiedad industrial:				
Coste	62.971	-	-	62.971
Amortización acumulada	(8.381)	(3.726)	-	(12.107)
	54.590	(3.726)	-	50.864
Aplicaciones informáticas:				
Coste	4.136.737	213.480	8.147	4.358.364
Amortización acumulada	(2.111.636)	(589.841)	-	(2.701.477)
	2.025.101	(376.361)	8.147	1.656.887
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero:				
Coste	15.366	-	(15.366)	-
Amortización acumulada	(1.718)	(2.305)	4.023	-
	13.648	(2.305)	(11.343)	-
Total:				
Coste	7.358.834	913.480	(7.219)	8.265.095
Amortización acumulada	(3.599.508)	(999.336)	4.023	(4.594.821)
Total	3.759.326	(85.856)	(3.196)	3.670.274

Conforme se indica en la Nota 4.b), 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.

En el presente ejercicio se han satisfecho la totalidad de las cuotas del vehículo en régimen de arrendamiento financiero a 31 de diciembre de 2002 y se ha ejercitado la opción de compra, por lo que la Sociedad ha realizado el correspondiente traspaso a la cuenta de "Otro inmovilizado" del epígrafe de "Inmovilizado material" del balance de situación adjunto.



0H2155233

CLASE 8.ª

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
Edificios y construcciones:					
Valor bruto	66.528	-	-	-	66.528
Amortización acumulada	(23.761)	(1.996)	-	-	(25.757)
	42.767	(1.996)	-	-	40.771
Instalaciones técnicas y maquinaria:					
Valor bruto	37.817.023	3.145.862	(812.609)	-	40.150.276
Amortización acumulada	(26.062.567)	(2.562.925)	642.876	-	(27.982.616)
	11.754.456	582.937	(169.733)	-	12.167.660
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario:					
Valor bruto	12.815.389	1.788.134	(17.582)	-	14.585.941
Amortización acumulada	(7.266.468)	(951.575)	4.192	-	(8.213.851)
	5.548.921	836.559	(13.390)	-	6.372.090
Otro inmovilizado:					
Valor bruto	2.705.978	72.148	(21.252)	15.366	2.772.240
Amortización Acumulada	(2.333.865)	(221.976)	21.252	(4.023)	(2.538.612)
	372.113	(149.828)	-	11.343	233.628
Inmovilizado en curso	8.148	1.485.226	(266.010)	(8.147)	1.219.217
Total:					
Valor bruto	53.449.439	6.491.370	(1.117.453)	7.219	58.830.575
Amortización Acumulada	(35.686.661)	(3.738.472)	668.320	(4.023)	(38.760.836)
Total	17.762.778	2.752.898	(449.133)	3.196	20.069.739

Las adiciones en maquinaria así como las adiciones en la cuenta de "Inmovilizado en curso", corresponden básicamente a máquinas adquiridas a la sociedad del Grupo Textiles ATA, S.A. de C.V. como consecuencia del cierre previsto de dicha sociedad y el traspaso de parte de la producción de dicha filial a la Sociedad.

Conforme se indica en la Nota 4.c), 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.



0H2155234

CLASE 8.ª

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 2003 es como sigue:

Descripción	Euros
	Plusvalía
Edificios y construcciones	9.594
Instalaciones técnicas	65.753
Maquinaria	707.493
Utilajes	1.737
Otras instalaciones	447.568
Mobiliario	14.478
Equipos informáticos	30.546
Elementos de transporte externo	5.119
Total	1.282.289

La plusvalía resultante de la actualización, neta del gravamen único del 3%, fue abonada a la cuenta "Reserva de Revalorización". Durante el ejercicio 2003 se han practicado dotaciones a la amortización de las plusvalías de los bienes actualizados por importe de 14.402 euros. El valor neto de la actualización a 31 de diciembre de 2003 después de aplicar la amortización del año, es de 114.489 euros.

El valor bruto de los bienes totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2003 asciende, aproximadamente, a 19,3 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	Saldo final
Participaciones en empresas del Grupo	96.454.134	-	-	96.454.134
Créditos a empresas del grupo	6.662.671	4.559.459	(1.541.028)	9.681.102
Cartera de valores a largo plazo	131.218	-	-	131.218
Depósitos y fianzas	278.612	1.956	-	280.568
Créditos fiscales por pérdidas a compensar (véase Nota 18)	-	6.260.276	-	6.260.276
Provisiones	(31.438.815)	(14.838.064)	-	(46.276.879)
Total	72.087.820	(4.016.373)	(1.541.028)	66.530.419



0H2155235

CLASE 8.ª

La información relacionada con las empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2003 es la siguiente:

	% Participación		Miles de euros			
	Directa	Indirecta	Resultado del Ejercicio	FF.PP. (Inclido. Rtdo.)	Valor de la Participación	
					Directa	Indirecta
Société Nouvelle Elastelle Le Séjalat BP 55 . Esplay Saint Marcel. Le Puy 43002. Francia	-	99,97%	(2.163)	(343)	-	1
Dogi Holding B.V. Strawinskylaan 3501, 1077 ZX, Amsterdam. Holanda	100%	-	(1.926)	1.357	-	-
Dogi Hong-Kong Ltd Units A-C, 11th Floor. For Yen Building. 478 Castle Peak Road Kowloon, Hong Kong	0,10%	99,90%	351	(1.431)	-	-
Textiles Ata, S.A. de C.V. Recursos Petroleros n°3 Fracc. Ind. La Loma. Tlalnepantla. México	92,61%	7,39%	(1.885)	3.546	3.284	262
Dogi UK Ltd. 10 A Portman Mansions. Chiltern St., Londres. Gran Bretaña	50,00%	50,00%	(6)	14	654	21
Dogi USA Inc 1 Est 34th Street. Suite 702, New York - 10001 EEUU	-	100,00%	(1)	37	-	40
Penn Elastic GmbH An Der Talle 20. 33102 Paderborn. Alemania	100,00%	-	(3.065)	18.293	15.319	-
Penn Italla, S.R.L. Via Resegone 1, 22070 Bregnano, Como. Italia	-	75,00%	(18)	336	-	383
Dogi Fabrics Jiangsu Co. Ltd. 3 Tainpu Road, Pukou Economic & Technological Development Zone Jinangpu County. Nanjing. Jiangsu Province. China	94,40%	-	(716)	10.274	2.504	-
Penn Asia Co. Ltd. 468 Soi Klongkæe. Moo 2 Setthakij Road. Omnoi, Kratuban. Samutprakam 74130. Tailandia	50,00%	-	79	9.803	12.761	-
Jareeporn Pranita Co Ltd. 302 Moo2. Sokhapiban. Omnoi, Kratuban. Samutsakorn 74130. Tailandia	50,00%	-	-	-	-	-
Laguna Realty Corporation FTI Avenue Comer Electronics Avenue. FTI Complex Taguig. Metro Manila. Filipinas	80,00%	-	36	1.267	729	-
Penn Philippines Inc. (+ Penn Philippines Export Inc.) FTI Avenue Comer Electronics Avenue. FTI Complex Taguig. Metro Manila. Filipinas	100,00%	-	(1.716)	13.919	21.570	-
Penn Philippines Export Inc. Laguna International Industrial Park. Star Avenue, Barangay Mamplasan. Biñan, Laguna. Filipinas.	-	100,00%	-	-	-	-



0H2155236

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 Jareepom 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., Dogi Fabrics Jiangsu Co. Ltd, (antes Penn Fabrics Jiangsu Co. Ltd), Penn Asia Co. Ltd, Jareepom 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 registró 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. En este sentido la provisión contabilizada a 31 de diciembre de 2003 para dichas participaciones asciende a 11,6 millones de euros.

La sociedad del Grupo Dogi Holding, B.V. se encuentra en proceso de disolución y posterior liquidación con lo que en el ejercicio 2004 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 sociedades Société Nouvelle Ellastelle, Dogi UK, Dogi Hong -Kong Limited, Dogi Usa Inc y Textiles Ata, S.A. de C.V. Los Administradores de la Sociedad no estiman que se devenguen pasivos adicionales para la Sociedad como consecuencia de dicho proceso.

A 31 de diciembre de 2003, la Sociedad ha procedido a depreciar su inversión financiera en 14.838 miles de euros, 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 6,7 millones de euros.

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	2,5%	3.918.297
Société Nouvelle Ellastelle	13/12/2005	3,7%	4.026.031
Textiles Ata, S.A. de C.V.	31/12/2005	3,7%	1.736.774
			9.681.102

La Sociedad ha renovado préstamos concedidos en el ejercicio anterior a las sociedades del Grupo Dogi Hong-Kong Limited y Société Nouvelle Ellastelle. Al 31 de diciembre de 2003 dichos préstamos, de vencimiento 31 y 13 de diciembre de 2005, respectivamente, ascienden a 3,9 y 4,1 millones de euros respectivamente.

Adicionalmente, la Sociedad ha concedido un préstamo por 1,7 millones de euros a la sociedad del Grupo Textiles Ata, S.A. de C.V. cuyo vencimiento es 31 de diciembre de 2005.



0H2155237

CLASE 8.ª**9. Acciones propias**

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

	Euros
Saldo inicial	147.949
Adiciones	268.518
Retiros	(291.531)
Aplicaciones	77.720
Saldo final	202.656

Las acciones propias en poder de la Sociedad representan el 0,85% del capital social y totalizan 128.661 acciones comunes, con un valor nominal de 0,60 euros y un precio medio de adquisición de 4,16 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	2.044.958
Adiciones	225.000
Amortizaciones	(398.730)
Saldo final	1.871.228

En este epígrafe se incluye básicamente la periodificación de la comisión de apertura y renegociación 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. Las adiciones del ejercicio corresponden principalmente a gastos de reestructuración de operaciones financieras a largo plazo.



0H2155238

CLASE 8.ª

11. Existencias

La composición de las existencias a 31 de diciembre de 2003, es la siguiente:

	Euros
Materias primas y auxiliares	7.095.450
Productos en curso	4.550.338
Productos terminados	16.679.097
Mercaderías en tránsito	339.742
Provisiones	(6.965.326)
	21.699.301

12. Inversiones financieras temporales

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

	Euros			
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Saldo final
Créditos a empresas del grupo	8.022.712	81.046	-	8.103.758
Imposiciones a corto plazo	-	60.005.458	(55.502.192)	4.503.266
Fianzas y depósitos	210	11.428	(210)	11.428
Total	8.022.922	60.097.932	(55.502.402)	12.618.452

Los créditos a empresas del Grupo de 8,1 millones de euros, corresponden en su totalidad a los concedidos a la sociedad del Grupo Dogi Holding, B.V. (véase Nota 8).

La totalidad del saldo de la cuenta de "Imposiciones a corto plazo" corresponde a depósitos a plazo fijo que la Sociedad tiene contraídas con diferentes entidades financieras con un tipo de interés que puede variar en función de las renovaciones que se van realizando durante el ejercicio.



0H2155239

CLASE 8.ª

13. Fondos propios

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

	Euros							
	Capital social	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Reserva Legal	Reserva para acciones propias	Otras reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio
Estado inicial	5.400.000	-	1.258.548	1.081.822	558.281	11.508.551	(2.805.881)	(6.219.781)
Ampliación de capital	3.727.500	21.122.500	-	-	-	-	-	-
Distribución de resultados	-	-	-	-	-	-	(6.219.781)	6.219.781
Gastos	-	-	-	-	(16.968)	16.968	-	-
Pérdida del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(11.646.330)
Estado final	9.127.500	21.122.500	1.258.548	1.081.822	541.313	11.525.519	(9.025.662)	11.646.330

Capital social

Con fecha 26 de junio de 2003, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad aprobó la ampliación del capital social en 3.727.500 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 6.212.500 acciones ordinarias de 0,60 euros de valor nominal cada una y con una prima de emisión de 3,4 euros por acción, que han sido suscritas y desembolsadas en su totalidad.

Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2003 el capital social de la Sociedad está representado por 15.212.500 de acciones al portador de 0,60 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2003 los accionistas de la Sociedad con participación igual o superior al 10% del capital suscrito son los siguientes:

Accionistas	% Participación
D. José Doménech	38,47 %
Bolquet, S.L.	23,03 %

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

Los fondos propios al 31 de diciembre de 2003 incluyen las pérdidas del ejercicio por importe de 11,6 millones de euros, que incorporan la dotación por depreciación de las inversiones financieras por importe de 16,9 millones de euros.

La consecución de beneficios presupuestada para el ejercicio 2004 y el mantenimiento de las actuales líneas de financiación por parte de las entidades financieras con las que opera la Sociedad, permiten a la Dirección de la Sociedad esperar un normal desarrollo de sus actividades ordinarias. Dichos beneficios presupuestados para el ejercicio 2004 se sostienen bajo la hipótesis de una cierta recuperación del mercado así como la reducción de los costes industriales, mediante ciertas acciones.



0H2155240

CLASE 8.ª

Adicionalmente, se están estudiando diversas medidas con el objeto de mejorar la estructura del pasivo. Dichas medidas se centran en la renovación y ampliación de las actuales líneas de financiación a corto plazo y en la negociación con las entidades financieras que forman parte del crédito sindicado de adecuar los compromisos financieros (ratios financieros o "covenants") de obligado cumplimiento al nuevo plan estratégico de la Sociedad. En el marco de las negociaciones iniciadas con las entidades de crédito para renovar la financiación a corto plazo, el accionista de referencia ha adquirido el compromiso de completar dicha financiación con una nueva aportación de fondos. El objetivo de dicha aportación es asegurar que la Sociedad pueda llevar a cabo las inversiones necesarias para cumplir su plan estratégico al mismo tiempo que asegura el cumplimiento de los compromisos derivados del préstamo sindicado.

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. En consecuencia, del saldo de las reservas voluntarias, 2,7 millones de euros, son indisponibles.

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 de carácter indisponible.

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



0H2155241

CLASE 8.ª**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 285 miles de euros y 19 miles de euros, respectivamente.

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.

15. Otros acreedores a largo

A 31 de diciembre de 2002, el epígrafe de "Otros acreedores" del largo plazo del balance de situación adjunto recogía dos préstamos de 3 y 4,5 millones de euros respectivamente, así como los intereses devengados por dichos préstamos y no pagados a esa fecha por un total de 74 miles de euros, con el accionista mayoritario. Dichos préstamos tenían carácter subordinado, de manera que el prestatario no podía exigir al vencimiento el importe del préstamo y sus intereses, en el caso de que a dicha fecha la Sociedad no hubiera amortizado totalmente el préstamo sindicado. Dichos préstamos han sido renegociados y finalmente capitalizados durante el presente ejercicio.

El total de intereses devengados y ya pagados durante el ejercicio 2003 por dichos préstamos asciende a 296 miles de euros que se hayan contabilizados en el epígrafe de "Gastos financieros y gastos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntas.

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	-	8.723.055	64.463.211
C.D.T.I.	-	384.647	389.456
I.C.F.	-	342.857	2.571.412
Pólizas de crédito	11.401.000	10.859.176	-
Descuento bancario	5.600.000	8.452.622	-
Deuda por intereses	-	405.063	-
Total	17.001.000	29.167.420	67.424.079

El tipo de interés medio del ejercicio para las deudas a largo plazo ha sido del 3,07% y de un 3,1% para las deudas a corto plazo.



0H2155242

CLASE 8.ª

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

	2005	2006	2007	2008	2009	Total
Préstamo sindicado	12.996.930	12.996.930	13.000.985	10.749.887	14.718.479	64.463.211
C.D.T.I.	194.728	194.728	-	-	-	389.456
I.C.F.	514.274	514.286	514.273	428.571	600.008	2.571.412
Total	13.705.932	13.705.944	13.515.258	11.178.458	15.318.487	67.424.079

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.

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

Asimismo, la novación supuso la modificación del 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 del ejercicio 2002 ya se consideró dicha modificación en la clasificación de los vencimientos de la deuda pendiente.

Dentro de los acuerdos alcanzados con la novación se hallaba la obligación por parte del accionista mayoritario de la Sociedad de ampliar el capital social en 9 millones de euros mediante la capitalización de préstamos concedidos a la Sociedad (véase Nota 15). Además, el accionista mayoritario se obligaba a constituir hipoteca inmobiliaria a favor de la Sociedad sobre ciertos terrenos e inmuebles propiedad de otras sociedades de su patrimonio.

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. En este sentido, durante el presente ejercicio, la Sociedad ha asegurado el tipo de cambio sobre el total del préstamo a devolver en dólares. Esta cobertura ha originado unas diferencias positivas de cambio de 2.931 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Diferencias positivas de cambio" de la cuenta de resultados adjunta.

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.

El tipo de referencia del préstamo 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.

Al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad se encuentra al corriente de las obligaciones principales del préstamo. Sin embargo no ha cumplido con los ratios financieros del mismo (véase Nota 13).



0H2155243

CLASE 8.ª

17. Empresas del Grupo

El desglose de los saldos comerciales con sociedades del grupo a 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

Descripción	Euros	
	Cuenta a cobrar	Cuenta a pagar
Textiles ATA, S.A. de C.V.	5.058.692	7.466.762
Dogi Hong-Kong Limited	94.470	-
Dogi Holding, B.V.	6.826	-
Société Nouvelle Ellastelle	154.430	66.620
Dogi UK	315.755	-
Dogi USA Inc	904.627	-
Penn Elastic GmbH	1.010.373	4.104
Penn Italia s.r.L.	95.239	-
Penn Philippines Inc.	642.347	-
Penn Philippines Export Inc.	731.528	158.581
Penn Fabrics Jiangsu Co. Ltd.	4.777.840	78.649
Total	13.792.127	7.774.716

El detalle de los préstamos y créditos concedidos a empresas del Grupo, así como los recibidos de empresas del Grupo, su fecha de vencimiento y el tipo de interés que devenga anualmente es como sigue:

Descripción	Vencimiento	Tipo de interés	Cuenta a cobrar		Cuenta a pagar	
			Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo
Dogi Hong-Kong Limited	31/12/2005	3,7%	-	3.918.297	-	-
Société Nouvelle Ellastelle	13/12/2005	4%	-	4.026.031	-	-
Textiles Ata, S.A. de C.V.	31/12/2005	3,7%	-	1.736.774	-	-
Penn Philippines Inc.	11/12/2005	1,7%	-	-	-	4.027.213
Penn Elastic GMBH	30/11/2006	3,5%	-	-	-	4.367.745
Dogi Holding BV			8.103.758			
Total			8.103.758	9.681.102	-	8.394.958



0H2155244

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	83.877
Hacienda Pública, deudora	234.704
Hacienda Pública, crédito por pérdidas compensar	2.642.218
Hacienda Pública, impuesto anticipado	167.389
	3.128.188
Cuentas acreedoras:	
Organismos Seguridad Social, acreedores	483.055
Administraciones públicas, impuesto diferido	458.548
Hacienda Pública, acreedor por IRPF	353.860
Hacienda Pública, acreedor por retenciones	334.555
Hacienda Pública, acreedor por IVA	14.730
	1.644.748

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)			(11.646.300)
Impuesto sobre Sociedades			(6.457.887)
Diferencias permanentes:	61.610	(1.407.403)	(1.345.793)
Diferencias temporales:			
Con origen en el ejercicio	248.622	-	248.622
Con origen en ejercicios anteriores	632.375	(317.912)	314.463
Base imponible (resultado fiscal)			(18.886.895)



0H2155245

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 las 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 insolvencias	229.629	80.370	-	-
Periodificación vacaciones	248.622	87.019	-	-
Diferimiento por reinversión	-	-	292.754	102.463
Libertad amortización RDL 7/94	-	-	111.602	39.061
Libertad amortización RDL 2/95	-	-	(154.776)	(54.171)
Libertad amortización I+D	-	-	1.060.557	371.195
Total	478.251	167.389	1.310.137	458.548

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2003, 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
2003	18.886.925	2018

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 los epígrafes de "Inmovilizado financiero" por 6,2 millones de euros y "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	2.441.161
Empresas exportadoras	1.667.010
Formación profesional	16.693
Deducción medio ambiente	17.090
Reinversión beneficios extraordinarios	113.618
	4.255.572



0H2155246

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
2003	264.857	Años 4º a 10º	Maquinaria	264.857	2005 a 2011

La Sociedad tiene pendientes de inspección los cinco últimos ejercicios para el impuesto de sociedades y los últimos cuatro ejercicios para el resto de los impuestos que le son aplicables. Los Administradores de la Sociedad no esperan que se devenguen pasivos adicionales de consideración para la como consecuencia de una eventual inspección.

19. Garantías comprometidas y otros pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2003, la Sociedad tiene las siguientes garantías comprometidas:

	Euros
Garantía de un préstamo bancario a la sociedad del Grupo Société Nouvelle Elastelle	159.000
Garantía por maquinarias depositadas en aduana	330.000
Otras garantías	74.641
Total	563.641

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	42
Unión Europea	32
Países OCDE	5
Resto de países	21
	100



OH2155247

CLASE 8.ª

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

Línea	%
Moda íntima	65
Baño y línea deportiva	31
Punto exterior	3
Servicios y otras ventas	1
	100

Otros ingresos de explotación

Se incluyen en este epígrafe ingresos por importe de 2.835 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	485.481
Compras de materias primas	37.554.977
Compras de otros aprovisionamientos	568.147
Trabajos realizados por otras empresas	1.239.967
Variación de existencias de mercaderías	(339.742)
Variación de existencias de materias primas y otros aprovisionamientos	193.378
	39.702.208

Personal

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

	Euros
Sueldos y salarios	15.598.421
Seguridad Social a cargo de la Empresa	4.438.805
Otras cargas sociales	294.381
	20.331.607



0H2155248

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	475
Ventas	47
Administración	55
	590

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	6.786.085	1.227.027
Variación de provisiones:		
Dotaciones	179.241	591.449
Aplicaciones	-	(58.900)
Saldo final de la provisión	6.965.326	1.759.576

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 124 miles de euros.

Resultados extraordinarios

En el epígrafe de "Gastos extraordinarios" la Sociedad ha registrado un total de 228 miles de euros en concepto de indemnizaciones al personal dentro del proceso de reestructuración que se ha llevado a cabo durante el ejercicio.

Adicionalmente, la Sociedad ha procedido a contabilizar en dicho epígrafe una provisión para cubrir las indemnizaciones y otros gastos derivados del expediente de regulación de empleo iniciado en el ejercicio 2003 y que la Sociedad ha empezado a tramitar a principios del ejercicio 2004. La provisión correspondiente a dicho gasto se ha estimado en 1 millón de euros y se halla contabilizada en el epígrafe de "Provisiones para riesgos y gastos" del corto plazo del balance de situación adjunto.



0H2155249

CLASE 8.ª

Asimismo, la Sociedad ha contabilizado en dicho epígrafe honorarios de asesores y profesionales independientes, así como otros costes necesarios para la obtención de financiación adicional por un total de 490 miles de euros. De este importe 150 miles de euros corresponden a honorarios devengados por una empresa de la organización Deloitte & Touche en Inglaterra.

Transacciones con empresas del Grupo y vinculadas

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

	Euros
Ventas	4.299.214
Compras	1.329.089
Ventas de activos	624.189
Compras de activos	3.450.425
Servicios recibidos	1.767.629
Servicios prestados	2.832.432
Intereses cobrados	234.019
Intereses pagados	339.640

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

	Euros
Ventas	7.967.476
Compras	1.362.994
Servicios recibidos	95.351
Alquileres	1.527.545

Al 31 de diciembre de 2003 existían 1.668 miles de euros pendientes de cobro de estas sociedades y 125 miles de euros pendientes de pago a las mismas.

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	383.524
Dietas	124.000
Seguros de vida	12.247
Gastos por servicios exteriores	268.060
	787.831



0H2155250

CLASE 8.^a

A 31 de diciembre de 2003 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. Participaciones de los administradores y realización por cuenta propia o ajena en sociedades con actividades análogas al de la Sociedad

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso ejercen en ellas:

Titular	Sociedad participada	Actividad	Participación		Funciones
			Directa	Indirecta	
D. Josep Domènech Giménez	Grupo Estilmar, S.A.	Comercializadora de tejidos.	-	75%	-
	Modaline, S.L.	Textil	50%	-	-
	Inversora en Bienes Patrimoniales, S.L.	Arrendamiento de inmuebles.	7%	-	Consejero
	Investholding JD, S.L.	Arrendamiento de inmuebles.	73%	-	Consejero Delegado
D. Eduard Doménech Alvaro	Investholding JD, S.L.	Arrendamiento de inmuebles.	0,01%	-	Administrador solidario
		Arrendamiento de inmuebles.	73%	-	Consejero
D. Sergio Doménech Alvaro	Investholding JD, S.L.	Arrendamiento de inmuebles.	0,01%	-	Consejero
D. Rafael Español Navarro	La Seda de Barcelona, S.A.	Fabricación, venta de fibras e hilos textiles.	0,047%	-	Presidente del Consejo de Administración



0H2155251

CLASE 8.^a

Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, a continuación se indica la realización, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad:

Nombre	Actividad realizada	Tipo de Régimen de Prestación de la Actividad	Sociedad a través de la cual se presta la actividad	Cargos o funciones que se ostentan o realizan en la Sociedad indicada
D. Francesc Cumill	Comercializadora de tejidos.	Por cuenta ajena	Grupo Estilmar, S.A.	Administrador solidario
	Arrendamiento de inmuebles.	Por cuenta ajena	Inversora en Bienes Patrimoniales, S.L.	Administrador solidario
	Arrendamiento de inmuebles.	Por cuenta ajena	Investholding JD, S.L.	Consejero Delegado
	Arrendamiento de inmuebles.	Por cuenta ajena	Bolquet, S.L.	Administrador solidario
D. Antonio A. Peñarroja	Arrendamiento de inmuebles.	Por cuenta ajena	Investholding JD, S.L.	Secretario no Consejero

23. 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 25 miles de euros.

Dentro del epígrafe de "Otros gastos de explotación" se encuentran contabilizados gastos de naturaleza ordinaria por un total de 93 miles de euros, necesarios para la recogida y destrucción de los residuos originados en la actividad industrial de la Sociedad.



0H2155252

CLASE 8.ª

24. Cuadro de financiación de los ejercicios 2003 y 2002

APLICACIONES	Euros		ORÍGENES	Euros	
	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002		Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
Adquisiciones de inmovilizado-Gastos establecimiento	718.647	-	Recursos procedentes de las operaciones	7.354.730	5.406.697
Inmovilizaciones inmateriales	913.480	900.771	Ampliación de capital	24.850.000	-
Inmovilizaciones materiales	6.491.370	1.885.466	Ingresos a distribuir en varios ejercicios	1.099.037	1.538.657
Inmovilizaciones financieras	10.821.691	13.263.283	Deudas a largo plazo	2.571.412	587.156
Acciones propias	268.518	7.894.776	Otros acreedores	-	7.574.005
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	17.745.005	3.871.945	Enajenación de inmovilizado		
Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas con empresas del grupo	543.338	-	Inmovilizaciones materiales	649.915	1.032.028
Gastos a distribuir en varios ejercicios	225.000	84.232	Acciones propias	255.463	7.579.754
			Traspaso a largo plazo de deudas: con empresas del Grupo	4.367.744	4.570.552
			Cancelación o traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras	1.541.028	3.200.603
TOTAL APLICACIONES	37.727.049	27.900.473	TOTAL ORIGENES	42.689.329	31.489.452
EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES (AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)	4.962.280	3.588.979	EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORIGENES (DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)	-	-
TOTAL	42.689.329	31.489.452	TOTAL	42.689.329	31.489.452

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	Euros			
	2003		2002	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	665.509	-	7.804	-
Deudores	7.638.979	-	-	8.720.766
Inversiones financieras temporales	4.595.530	-	3.245.950	-
Acreedores	-	5.044.934	6.543.066	-
Tesorería	-	3.051.713	2.622.486	-
Ajustes por periodificación	158.909	-	-	109.561
TOTAL	13.058.927	8.096.647	12.419.306	8.830.327
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE	-	4.962.280	-	3.588.979



0H2155253

CLASE 8.ª

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

	Euros	
	2003	2002
Resultado contable	(11.646.330)	(6.219.781)
Más:		
Dotación a las amortizaciones	4.827.894	5.604.403
Gastos a distribuir	398.730	373.561
Pérdidas por operaciones con acciones propias	36.068	384.480
Provisión de la cartera de control	16.952.825	5.623.000
Pérdidas por venta inmovilizado	64.075	1.306.734
Menos:		
Beneficios por venta inmovilizado material	(264.857)	(356.744)
Provisión de las inversiones financieras	(77.720)	(919.206)
Subvenciones transferidas al resultado del ejercicio	(5.400)	(5.750)
Ingresos a distribuir en varios ejercicios	(2.930.555)	(384.000)
Recursos procedentes de las operaciones	7.354.730	5.406.697



0H2155254

CLASE 8.ª

Dogi International Fabrics, S.A.

**Informe de Gestión
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2003**

Marco económico mundial y del sector textil en general

Durante buena parte del año 2003, persistieron las incertidumbres en la economía y no fue hasta el último trimestre del año cuando se empezaron a detectar signos de recuperación.

En un entorno de elevada incertidumbre geopolítica, en gran parte asociado al conflicto bélico en Iraq, las principales economías mundiales se estancaron durante el primer trimestre del año, con varias de ellas (Alemania, Portugal...) en recesión técnica. La evolución negativa de la economía se agravó con la aparición del SARS (Neumonía Asiática), que afectó muy negativamente los intercambios comerciales de las economías asiáticas durante el segundo trimestre del año.

En los últimos meses del año se empezaron a apreciar signos de mejora en EE.UU que presentó tasas de crecimiento para el tercer trimestre del año muy favorables. Unas tasas de crecimiento favorables junto con una recuperación de la inversión hacen prever una evolución positiva de esta economía durante los próximos meses. En Europa el crecimiento de la demanda ha sido más débil, pero la mejoría de las condiciones financieras internas y el avance de la reestructuración empresarial, hacen que las perspectivas para el 2004 sean más optimistas que las registradas en el 2003. Sin embargo, aun persisten dudas sobre si la actual fase expansiva está sólidamente fundamentada. El elevado grado de endeudamiento, público y privado, la amenaza del riesgo geopolítico o un creciente proteccionismo en el ámbito comercial constituyen algunas de las incertidumbres que marcarán la economía mundial durante los próximos meses.

En entornos de incertidumbre económica y de debilidad de la demanda, son los productos de consumos los que más padecen la evolución negativa de la economía. En este sentido el sector textil ha notado más que otros sectores la coyuntura recesiva, siendo las empresas textiles ubicadas en Europa y EE.UU, mercados ya maduros, las que han sufrido más las consecuencias de la evolución negativa del sector.

Si analizamos el mercado del sector textil observamos desde el año 2001 los mercados occidentales han sufrido una disminución de la demanda, ya que a los problemas derivados de la crisis industrial (Reducción de la actividad y el empleo así como degradación de precios y márgenes), se les añade el efecto derivado de un aumento de las importaciones asiáticas que han incrementado la presión sobre los precios. Otro efecto negativo que ha influenciado los mercados europeos es la depreciación del dólar, ya que ha supuesto una mayor presión asiática sobre el mercado Europeo y un freno de las exportaciones fuera de la UE.

Un factor que influirá claramente en el futuro reciente del sector textil es la liberalización absoluta del sector prevista para enero del 2005, que supondrá la desaparición de todas las cuotas de importación. La entrada de la China en la OMC en el año 2001, dio todavía más importancia a esta fecha, ya que significa que este país, el mayor fabricante textil del mundo, tenga acceso a los grandes mercados de consumidores de Europa y Norteamérica. A partir de esta fecha, se modificarán de forma significativa las condiciones de la competencia internacional en el sector textil, ya que se incrementarán los productos procedentes de regiones en desarrollo, países con unos costes salariales inferiores a los europeos y americanos.



CLASE 8.ª



0H2155255

Los principales efectos de la liberalización van a ser que las ganancias comerciales se van a concentrar en los países asiáticos, básicamente China y India, mientras que los países desarrollados deberán hacer frente a pérdidas de producción, ya que la apertura de países desarrollados no compensará el incremento de importaciones. En este entorno serán muchas las empresas europeas y americanas que deberán variar su estrategia, iniciando procesos de deslocalización de la producción o bien manteniendo la producción en Europa pero especializándose en productos de calidad, ofreciendo innovación y servicio y convirtiéndose en organizaciones flexibles.

Europa

Durante el año 2003, se registró nuevamente una evolución desfavorable de la economía que prácticamente no creció durante el primer semestre del año. A la caída de la demanda interna se añadió un deterioro significativo del sector exterior derivado de la apreciación del euro y a la debilidad de la demanda externa. A partir del tercer trimestre se observa un cambio en la tendencia con una ligera mejora en los indicadores macroeconómicos. Se estima que este repunte de la actividad pueda tener continuidad en el tiempo. Un crecimiento moderado, todavía por debajo del potencial, con una paulatina aceleración de la demanda interna, y una aportación del sector exterior menos negativa que en el año 2003, hacen prever que la economía de la UE se comportará mejor durante el próximo año.

Alemania, que ha tenido un comportamiento cíclico peor en los últimos años que la media de la UE, acumula ya tres años de estancamiento de la actividad. Durante la primera parte del año 2003 persistió la evolución desfavorable de la economía, registrándose tasas de crecimiento negativas. En estos momentos las perspectivas son más favorables y parece que Alemania está bien posicionada para la recuperación. El ajuste empresarial realizado en los últimos tiempos y el elevado grado de exportaciones de su economía le favorece en un entorno de recuperación de la demanda global. Sin embargo, su alta dependencia del sector exterior en un entorno de apreciación del euro puede dañar su posición competitiva.

España, con una economía impulsada básicamente por la construcción ha tenido un comportamiento mejor a la media europea. Las perspectivas para el año 2004 son que el crecimiento debe basarse más en el sector exterior que en la evolución de la demanda interna y la construcción.

EE.UU

Transcurridos más de dos años desde el inicio de la recesión, y superada la incertidumbre geopolítica, la economía estadounidense siguió durante el primer semestre del 2003 inmersa en un contexto de bajo crecimiento. Sin embargo la reciente evolución de la economía estadounidense parece apuntar a un repunte de la actividad y una aceleración del crecimiento en el 2004.

Asia

En su conjunto, el sudeste asiático ha sido la región de mayor crecimiento en el 2003, con un crecimiento de 6% impulsado básicamente por China. Sin embargo, durante el primer semestre del año la economía de la zona se vio claramente influenciada por la incertidumbre generada por el conflicto bélico y por la aparición del SARS.

Las perspectivas para el año 2004 son favorables, viéndose la economía de la zona claramente influenciada por la esperada recuperación de los mercados occidentales.



0H2155256

CLASE 8.^a

Resultados

Las ventas netas de la Sociedad Dogi International Fabrics, S.A han alcanzado en el 2003 los 83,4 millones de Euros frente a los 89,6 millones de Euros registrados en el mismo periodo del año anterior. A pesar de la caída en la cifra de facturación los planes de mejora impulsados por la Sociedad han permitido que el resultado neto de explotación haya mejorado ligeramente versus el año anterior, pasando de los 3,3 millones de euros registrados en el 2002 a 3,5 millones de euros en el 2003.

El ejercicio 2003 se ha caracterizado por un deterioro tanto a nivel de precios como de mix, este deterioro no solo ha afectado a la Sociedad sino también a la mayoría de las empresas del sector. Esta caída en precios/mix se debe tanto a la debilidad del mercado como a la commoditización de ciertas gamas de productos.

Tras la recuperación de la demanda registrada en el último trimestre del año los esfuerzos de la Sociedad se centran ahora en la mejora de su mix productos y en la rentabilización de los clientes actuales. En este sentido durante este ejercicio la Sociedad ha incrementado los recursos destinados al desarrollo de nuevos productos y a la potenciación de la actividad de I+D. Este esfuerzo se ha materializado con el lanzamiento de nuevos productos que suponen una novedad técnica a nivel mundial. Este lanzamiento ha sido acogido con éxito por parte de los grandes clientes internacionales y su transformación en un incremento de la facturación debería producirse a partir del segundo trimestre del 2004.

En el resultado financiero se incluye como diferencias de cambio positivo los beneficios derivados de la cobertura de la parte en dólares del préstamo Sindicado. El beneficio se recoge como diferencias de cambio positivas y asciende aproximadamente a 2,9 millones de euros.

Los resultados de la Sociedad del 2003, vienen nuevamente condicionados por la depreciación de su cartera de inversiones. Los malos resultados registrados por las sociedades del Grupo así como el deterioro de sus fondos propios en euros derivado de la debilidad del dólar y las monedas asiáticas frente al Euro han significado que la Sociedad tenga que dotar en sus cuentas individuales una provisión por depreciación de cartera de casi 17 millones de euros.

Asimismo, debemos señalar que el resultado reportado incluye como gasto extraordinario una provisión para cubrir las indemnizaciones y otros gastos derivados del expediente de regulación de empleo que la Sociedad empezó a tramitar a principios del ejercicio 2004. Este expediente afecta a 31 personas del centro productivo de Masnou.

Durante el ejercicio 2003 se ha llevado a cabo una ampliación de capital por valor de 24,8 millones de euros con el objetivo de re- equilibrar el balance. Asimismo esta ampliación de capital debe permitir llevar a cabo las reformas e inversiones necesarias en las compañías del Grupo sin que estas acciones se vean afectadas por la coyuntura recesiva actual al mismo tiempo que se atienden los compromisos derivados del préstamo sindicado.

Futuro

El futuro de la Sociedad esta claramente condicionado por la progresiva deslocalización de sus clientes (confeccionistas) hacia zonas con costes laborales más competitivos. En este sentido, la Sociedad cuenta con una ventaja competitiva frente a sus competidores, dado que el Grupo es el único proveedor global de su sector. Esta ventaja competitiva permitirá a las plantas europeas beneficiarse de la oportunidad de ofrecer una oferta global a los grandes clientes.



0H2155257

CLASE 8.ª

Asimismo, Dogi International Fabrics ya se esta preparando para poder mantener niveles de rentabilidad sostenidos en Europa, en un mercado que se esta reduciendo y que cada día es más competitivo y complejo, y en donde la capacidad de innovación y un nivel de servicio impecable son ya los factores clave del éxito. En este sentido la Sociedad esta llevando a cabo proyectos de mejora que llevan implícitos una reducción de costes importante, así como una potenciación de toda su actividad de creación de nuevos productos.

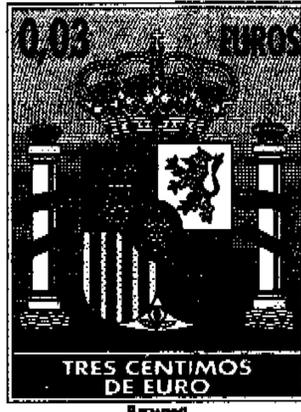
A pesar del resultado negativo registrado en el ejercicio 2003, la evolución positiva del último trimestre y la buena acogida de los nuevos productos, que se traducirá en un incremento de los pedidos a servir durante el primer semestre del 2004, nos permiten ser optimistas sobre la evolución futura de las Sociedad.

Investigación & desarrollo

Dogi International Fabrics ha continuado durante el ejercicio 2003 llevando a cabo fuertes inversiones en investigación y desarrollo para lograr los objetivos de creación, innovación, mejoras y excelencia que siempre le han caracterizado. El coste de las actividades de I+D asciende en el año 2003 a aproximadamente 2,0 millones de euros, de los cuales están activados como proyectos en el balance de la Sociedad 700 miles de euros.

Acciones propias

A 31 de diciembre del 2003, las acciones propias en poder de la Sociedad ascienden a 128.661 acciones comunes, que representan el 0,85% del capital social.



OH2155258

CLASE 8.º

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 34 hojas de papel del estado escritas por una sola cara, numeradas de la OH2155225 a la OH2155258, ambas inclusive y en prueba de su conformidad lo firman a continuación.

FIRMANTES

FIRMA

Presidente.
D. José Domènech Ginepé

Secretario - Consejero
D. Antonio-Agustín Peñarroja Castell

Consejeros:

D. Francesc Cunill Izquierdo

D. Eduardo Domènech Alvaro

D. Sergio Domènech Alvaro

D. Carlos Francés Ribera

D. Rafael Español Navarro

D. Carlos Jaime Miguel Schröder Guijano

D. Jordi Torras Torras

**Dogi International
Fabrics, S.A. y
Sociedades Dependientes**

Cuentas Anuales Consolidadas
del ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2003
e Informe de Gestión Consolidado,
junto con el Informe de Auditoría





INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2003, 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 2003 las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003. Con fecha 27 de marzo de 2003 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2002 en el que expresamos una opinión con una salvedad.
3. Con fecha 20 de mayo de 2004 el accionista mayoritario de la Sociedad Dominante ha formalizado un acuerdo de venta de los terrenos en los que se ubica la fábrica de Masnou a un grupo inmobiliario por importe de 24 millones de euros de los cuales 18 millones se cobrarán a la firma del contrato de compraventa y 6 millones al desalojo, sujeto a la cancelación de una hipoteca y otras condiciones. Según establece el acuerdo del Ayuntamiento de Masnou de 15 de abril de 2004 relativo a la recalificación del terreno, el importe que se cobre a la firma del contrato de compraventa será destinado íntegramente a la suscripción y desembolso de la ampliación de capital que se propondrá a la Junta General de Accionistas de 25 de mayo de 2004. Asimismo, los Administradores de la Sociedad prevén la firma, antes del 31 de mayo de 2004, de la escritura de modificación del préstamo sindicado, que incluye los cambios para que se materialice la operación de venta descrita anteriormente y la estructuración de la financiación a corto plazo de acuerdo con las hipótesis del plan estratégico de la Sociedad. La implementación del plan operativo y el cumplimiento de sus obligaciones financieras está condicionado a la formalización definitiva de los contratos anteriores.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos que pudieran derivarse de la situación mencionada en el párrafo 3 anterior, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2003 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 2003 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.

5. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2003 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 2003. 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. N° S0692

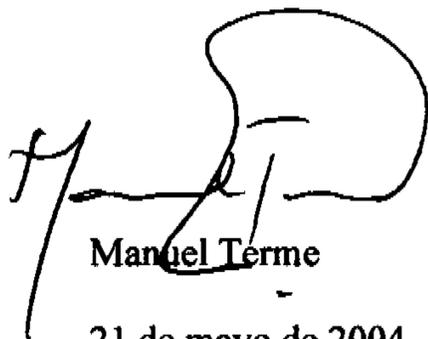
COL·LEGI
DE CENSORS JURATS
DE COMPTES
DE CATALUNYA

Membre exercent:

**DELOITTE & TOUCHE
ESPAÑA, S.L.**

Any **2004** Núm. **CC005175**
CÒPIA GRATUÏTA

.....
Aquest informe està subjecte a
la taxa aplicable establerta a la
Llei 44/2002 de 22 de novembre.
.....



Manuel Terme
21 de mayo de 2004



0H2155186

CLASE 8.^a

DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANZES DE SITUACIÓN CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2003 Y 2002
 (Euros)

ACTIVO	31-12-03	31-12-02	PASIVO	31-12-03	31-12-02
INMOVILIZADO:			FONDOS PROPIOS (Nota 13):		
Gastos de establecimiento (Nota 5)	703.711	75.150	Capital suscrito	9.127.500	5.400.000
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 6)	5.683.666	5.797.763	Prima de emisión	21.122.500	-
Inmovilizaciones materiales (Nota 7)	59.724.243	70.045.324	Reserva legal	1.081.822	1.081.822
Inmovilizaciones financieras (Nota 8)	8.136.936	2.195.167	Reserva de revalorización	1.258.548	1.258.548
Acciones propias de la sociedad dominante (Nota 9)	202.656	147.949	Reserva para acciones propias	541.313	558.281
Total Inmovilizado	74.451.212	78.261.353	Otras reservas de la sociedad dominante	6.987.355	13.190.168
			Reservas en sociedades consolidadas por integración global	4.898.006	1.701.957
FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN (Nota 10)	657.819	872.688	Diferencias de conversión	(17.537.806)	(12.603.854)
			Pérdidas atribuibles a la sociedad dominante	(7.359.403)	(3.023.732)
			Total fondos propios	20.119.835	7.563.190
GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 11)	1.848.435	2.221.176	SOCIOS EXTERNOS (Nota 14)	83.823	88.452
			DIFERENCIA NEGATIVA DE CONSOLIDACIÓN	777.501	777.501
			INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS (Nota 15)	303.806	2.140.724
			PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 16)	1.709.477	4.033.877
ACTIVO CIRCULANTE:			ACREEDORES A LARGO PLAZO:		
Existencias (Nota 12)	38.044.048	40.336.528	Administraciones públicas	-	174.968
Deudores-	38.506.784	45.525.864	Deudas con entidades de crédito (Nota 17)	69.131.296	76.102.200
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	32.740.322	38.411.672	Otros acreedores (Nota 18)	894.440	8.290.462
Empresas multigrupo	85.102	202.749	Total acreedores a largo plazo	70.025.736	84.567.630
Deudores diversos	2.708.783	3.106.644	ACREEDORES A CORTO PLAZO:		
Personal	216.895	245.761	Deudas con entidades de crédito (Nota 17)	31.999.466	20.002.894
Administraciones Públicas	5.726.929	6.063.066	Deudas con empresas multigrupo	18.665	22.403
Provisiones (Nota 20)	(2.971.247)	(2.504.228)	Acreedores comerciales	26.748.921	43.848.445
Inversiones financieras temporales	4.706.573	243.455	Otras deudas no comerciales-	9.315.225	12.762.570
Tesorería	3.028.135	7.763.536	Administraciones Públicas	3.461.526	4.202.339
Ajustes por periodificación	1.018.301	713.897	Remuneraciones pendientes de pago	2.495.796	2.953.046
Total activo circulante	85.303.841	94.583.070	Otras deudas (Nota 18)	3.357.903	5.607.185
TOTAL ACTIVO	162.262.307	175.938.287	Provisiones para operaciones de tráfico (Nota 20)	108.471	130.601
			Provisiones para riesgos y gastos (Nota 20)	1.000.000	-
			Ajustes por periodificación	51.281	-
			Total acreedores a corto plazo	69.242.029	76.766.913
			TOTAL PASIVO	162.262.307	175.938.287

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante del balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2003.



CLASE 8.^a



0H2155187

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 2003 Y 2002

(Euros)

DEBE	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002	HABER	Ejercicio 2003	Ejercicio 2002
GASTOS			INGRESOS		
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	299.219	1.666.496	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 20)	150.771.606	188.945.579
Aprovisionamientos (Nota 20)	73.899.454	91.139.299	Aumento de las existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1.083.232	1.418.127
Gastos de personal	38.961.100	43.754.595	Trabajos realizados por el grupo para el inmovilizado	960.000	938.210
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	9.659.877	12.129.058			
Variación de las provisiones de tráfico (Nota 20)	1.571.491	646.257	Otros ingresos de explotación	1.016.061	556.961
Otros gastos de explotación	33.496.412	36.786.298		153.820.919	191.858.877
	157.887.553	186.121.973	Pérdidas de explotación	4.066.634	-
Beneficios de explotación	-	5.736.904			
Gastos financieros y gastos asimilados	7.593.995	8.558.536	Ingresos de otros valores negociables	474.757	-
Variación de provisiones de inversiones financieras	(65.434)	(923.640)	Intereses e ingresos asimilados	421.701	1.309.374
Diferencias negativas de cambio	3.753.094	2.064.024	Diferencias positivas de cambio	5.393.621	1.948.872
	11.281.655	9.698.920		6.290.079	3.258.246
			Resultados financieros negativos	4.991.576	6.440.674
			Reversión de diferencias negativas de consolidación	-	637.363
			Pérdidas de las actividades ordinarias	9.058.210	66.417
Pérdidas procedentes del inmovilizado y la cartera de control	152.770	1.311.330			
Pérdidas procedentes de las acciones propias	36.068	384.480	Beneficios procedentes del inmovilizado	73.668	364.682
Gastos extraordinarios (Nota 20)	3.116.801	1.806.804	Subvenciones de capital transferidas al resultado del ejercicio	5.400	5.750
Gastos y pérdidas de ejercicios anteriores (Nota 20)	164.737	830.018	Ingresos y beneficios extraordinarios	120.266	153.784
	3.470.376	4.332.632	Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores	1.393.746	1.028.866
				1.593.080	1.553.082
			Resultados extraordinarios negativos	1.877.296	2.779.550
			Pérdidas consolidadas antes de impuestos	10.935.506	2.845.967
Impuesto sobre Sociedades (Nota 19)	(3.671.574)	174.979			
			Pérdida neta consolidada del ejercicio	7.363.932	3.020.846
Resultado atribuido a socios externos (Nota 14)	(4.529)	2.786			
			Pérdidas netas del ejercicio atribuidas a la sociedad dominante	7.359.403	3.023.732

Las Notas 1 a 23 descritas en la Memoria consolidada forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2003.



OH2155188

CLASE 8.^a

Dogi International Fabrics, S.A. y Sociedades Dependientes

Memoria Consolidada
correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2003

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. 08320 El Masnou, Barcelona	Sociedad dominante	-
Société Nouvelle Elastelle Le Séjalat BP 55 . Esplay Saint Marcel. Le Puy 43002. Francia	-	99,97%
Dogi Holding B.V. Strawinskylaan 3501, 1077 ZX, Amsterdam. Holanda	100%	-
Dogi Hong-Kong Ltd Units A-C, 11th Floor. Por Yen Building. 478 Castle Peak Road Kowloon, Hong Kong	0,10%	99,90%
Textiles Ata, S.A. de C.V. Recursos Petroleros nº3 Fracc. Ind. La Loma. Tlalnepantla. México	92,61%	7,39%
Dogi UK Ltd. 10 A Portman Mansions. Chiltern St., Londres. Gran Bretaña	50,00%	50,00%
Dogi USA Inc 1 Est 34th Street. Suite 702, New York - 100001 EEUU	-	100,00%
Penn Elastic GmbH An Der Talle 20. 33102 Paderborn. Alemania	100,00%	-
Penn Italia, S.R.L. Via Resegone 1, 22070 Bregnano, Como. Italia	-	75,00%
Dogi Fabrics Jiangsu Co. Ltd. 3 Tainpu Road, Pukou Economic & Technological Development Zone Jinangpu County. Nanjing. Jiangsu Province. China	94,40%	-
Penn Asia Co. Ltd. 468 Soi Klongkae. Moo 2 Setthakij Road. Omnoi, Kratuban. Samutprakarn 74130. Tailandia	50,00%	-
Jareeporn Pranita Co Ltd. 302 Moo2. Sokhapiban. Omnoi, Kratuban. Samutsakorn 74130. Tailandia	50,00%	-
Laguna Realty Corporation FTI Avenue Corner Electronics Avenue. FTI Complex Taguig. Metro Manila. Filipinas	80,00%	-
Penn Philippines Inc. FTI Avenue Corner Electronics Avenue. FTI Complex Taguig. Metro Manila. Filipinas	100,00%	-
Penn Philippines Export Inc. Laguna International Industrial Park. Star Avenue, Barangay Mamplasan. Biñan, Laguna. Filipinas.	-	100,00%



0H2155189

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 2004 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 sociedades Soci te Nouvelle Ellastelle, Dogi UK, Dogi Hong Kong Limited, Dogi USA Inc y Textiles Ata, S.A. de C.V. Los Administradores de la Sociedad no estiman que se devenguen pasivos adicionales como consecuencia de dicho proceso.

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 que conforman el Grupo 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 y serán sometidas a la aprobación de la Junta General de Accionistas estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación. Por su parte, las cuentas anuales consolidadas de 2002 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad dominante el 26 de junio de 2003.

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.

En las cuentas anuales consolidadas adjuntas han sido eliminados todos los saldos y transacciones de consideración entre las sociedades del Grupo, así como el importe de las participaciones mantenidas entre ellas. Asimismo, ha sido eliminado cualquier margen significativo generado entre sociedades del Grupo por transacciones de bienes que permanezcan en el grupo a final del ejercicio.



0H2155190

CLASE 8.ª

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.

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 2003 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 2003), 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 2003 de la sociedad Textiles ATA, S.A. de C.V. no incluyen el efecto de la inflación de los dos últimos ejercicios.

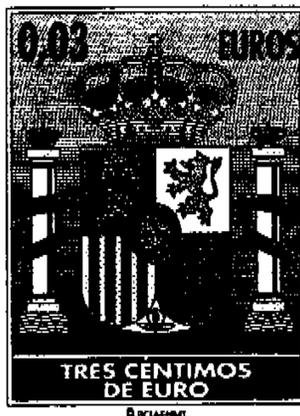
b) Fondo de comercio de consolidación

El balance de situación consolidado adjunto incluye un fondo de comercio de consolidación neto de amortizaciones de 658 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.



0H2155191

CLASE 8.ª

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.

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 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 seis años, 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 periodos impositivos que restan por completar la vida útil de los elementos patrimoniales actualizados.

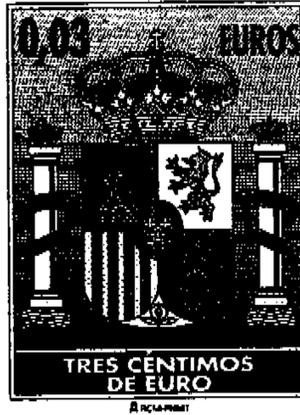
e) Inmovilizado material

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 periodos 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 Dogi 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.



0H2155192

CLASE 8.ª

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 carteras de valor a largo plazo 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.

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".

Los depósitos y fianzas, se hallan valoradas a su coste de desembolso.

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.



0H2155193

CLASE 8.^a

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 riesgos y gastos

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.

Asimismo y de acuerdo con la legislación francesa la sociedad del Grupo Societé Nouvelle Ellastelle 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 32 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 la normativa que le aplica, la sociedad del Grupo Penn Elastic GmbH ha registrado una provisión por importe de 1.403 miles de euros, por el pasivo derivado del plan de pensiones de sus trabajadores.

k) 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.



0H2155194

CLASE 8.^a

l) 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.

m) 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 o, en los casos aplicables, el tipo de cambio asegurado.

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 no asegurados 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 abonarán 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.

n) 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, 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.

o) 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.



0H2155195

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	75.150
Adiciones	718.647
Amortización	(90.086)
Saldo final	703.711

Las adiciones del ejercicio corresponden a honorarios de letrados, notarios y registradores, costes de impresión de memorias, boletines y títulos, tributos y otros gastos asociados a la colocación de títulos, consecuencia de la ampliación de capital realizada durante el ejercicio por la Sociedad dominante (véase Nota 13).

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	3.167.500	700.000	-	-	-	3.867.500
Amortización acumulada	(1.493.211)	(407.895)	(3.869)	-	-	(1.904.975)
	1.674.289	292.105	(3.869)	-	-	1.962.525
Propiedad industrial:						
Coste	280.472	4.394	-	(35.452)	-	249.414
Amortización acumulada	(214.461)	(6.751)	-	33.119	-	(188.093)
	66.011	(2.357)	-	(2.333)	-	61.321
Aplicaciones informáticas:						
Coste	5.665.145	210.071	(994.671)	(149.652)	8.147	4.739.040
Amortización acumulada	(2.694.752)	(658.069)	300.577	38.054	-	(3.014.190)
Provisión	(872.652)	-	774.602	98.050	-	-
	2.097.741	(447.998)	80.508	(13.548)	8.147	1.724.850
Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero:						
Coste	2.517.520	640.648	(277.712)	(30.500)	(296.045)	2.553.911
Amortización acumulada	(557.798)	(263.741)	45.726	26.435	130.437	(618.941)
	1.959.722	376.907	(231.986)	(4.065)	(165.608)	1.934.970
Total:						
Coste	11.630.637	1.555.113	(1.272.383)	(215.604)	(267.898)	11.409.865
Amortización acumulada	(4.960.222)	(1.336.456)	342.434	97.608	130.437	(5.726.199)
Provisión	(872.652)	-	774.602	98.050	-	-
Total	5.797.763	218.657	(155.347)	(19.946)	(157.461)	5.683.666



0H2155196

CLASE 8.ª

Durante el ejercicio 2002, la Dirección del Grupo decidió reducir significativamente la actividad de su filial mejicana Textiles ATA, S.A. de C.V. Como consecuencia de dicha decisión se contabilizó, entre otras, una provisión de activos inmateriales y materiales por un total de 0,9 y 3 millones de euros respectivamente (véase Nota 7). Durante el ejercicio dicha filial ha procedido a la venta de la mayoría de sus activos por lo que la provisión ha sido aplicada en su totalidad.

Las sociedades del Grupo utilizan 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		
Société Nouvelle Elastelle (situado en Francia) Terreno	16,0	7,0	566.941	361.562	57.114	361.731	4.742
Penn Elastic GmbH (situado en Alemania) Maquinaria	5,0	3,6	19.640	14.384	5.568	5.104	4.910
Maquinaria	5,0	3,0	279.293	166.243	61.169	95.483	14.700
Maquinaria	5,0	1,9	284.050	61.064	81.418	189.865	14.950
Maquinaria	5,0	1,9	284.050	61.064	81.418	189.865	14.950
Maquinaria	5,0	0,8	268.800	-	44.845	254.122	38.400
Maquinaria	5,0	0,2	125.948	-	4.846	139.874	22.052
Equipos informáticos	3,0	2,2	14.279	6.296	5.811	5.326	1.932
Equipos informáticos	3,0	2,8	55.396	38.402	20.947	3.491	2.916
Equipos informáticos	3,0	3,6	1.014	949	356	118	54
Equipos informáticos	3,0	1,5	23.329	4.868	9.576	14.364	3.185
Equipos informáticos	3,0	2,3	1.177	413	516	310	62
Equipos informáticos	3,0	1,0	15.198	-	6.400	12.288	2.044
Equipos informáticos	3,0	0,5	18.669	-	3.456	17.280	880
Equipos informáticos	3,0	0,8	1.563	-	495	1.485	82
Equipos informáticos	4,5	0,8	8.645	-	2.030	8.930	454
Equipos informáticos	5,0	1,0	7.700	-	2.026	8.077	1.200
Equipos informáticos	5,0	0,3	21.150	-	1.642	22.980	2.350
Equipos informáticos	2,7	0,1	15.788	-	362	16.758	2.136
Vehículo	4,0	3,7	33.822	27.738	10.737	4.474	18.299
Vehículo	3,5	2,5	12.760	6.603	4.528	5.283	5.576
Vehículo	3,5	2,2	19.338	7.618	6.095	8.126	12.515
Vehículo	3,0	2,1	18.759	7.670	7.345	6.732	8.040
Vehículo	3,0	1,5	14.557	2.569	5.376	8.065	13.438
Vehículo	4,0	1,6	23.160	4.657	7.625	17.788	16.095
Vehículo	3,0	1,3	14.148	1.598	5.586	9.341	11.575
Vehículo	4,3	3,4	28.079	18.973	7.280	7.437	404
Vehículo	4,3	3,4	16.724	11.438	4.372	4.415	404
Vehículo	1,5	0,9	17.172	-	12.549	7.985	30.528
Vehículo	4,5	3,5	25.457	14.614	5.185	5.657	2.299
			1.669.665	457.161	409.559	1.071.023	246.430
Penn Italia, s.r.l. (situado en Italia) Vehículo	3,0	0,5	37.730	0	6.777	33.885	381
Vehículo	3,0	1,3	27.742	13.431	7.342	8.565	280
			65.472	13.431	14.119	42.450	661
Total			2.302.078	832.154	480.792	1.475.204	251.833



0H2155197

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	6.979.467	-	-	(897.216)	(104.262)	5.977.989
	6.979.467	-	-	(897.216)	(104.262)	5.977.989
Edificios y construcciones:						
Coste	22.100.393	17.884	(2.874.224)	(2.855.685)	39.685	16.428.053
Amortización acumulada	(4.784.720)	(487.509)	969.304	693.082	-	(3.609.843)
Provisión	(1.424.613)	-	1.424.613	-	-	-
	15.891.060	(469.625)	(480.307)	(2.162.603)	39.685	12.818.210
Instalaciones técnicas y maquinaria:						
Coste	102.570.260	8.464.524	(10.775.424)	(8.000.823)	(153.435)	92.105.102
Amortización acumulada	(61.463.182)	(5.953.877)	3.825.154	3.193.514	71.901	(60.326.490)
Provisión	(1.427.347)	-	1.427.347	-	-	-
	39.679.731	2.510.647	(5.522.923)	(4.807.309)	(81.534)	31.778.612
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario:						
Coste	17.862.810	2.033.630	(598.270)	(619.736)	23.839	18.702.273
Amortización acumulada	(11.333.484)	(1.179.029)	526.054	592.550	(9.933)	(11.403.842)
Provisión	(61.805)	-	61.805	-	-	-
	6.467.521	854.601	(10.411)	(27.186)	13.906	7.298.431
Otro inmovilizado:						
Coste	5.148.902	98.968	(778.684)	(199.353)	(332.498)	3.937.335
Amortización acumulada	(4.348.037)	(398.071)	707.563	186.460	372.375	(3.479.710)
Provisión	(42.206)	-	42.206	-	-	-
	758.659	(299.103)	(28.915)	(12.893)	39.877	457.625
Inmovilizado en curso:						
	268.886	1.673.252	(759.126)	(39.425)	249.789	1.393.376
	268.886	1.673.252	(759.126)	(39.425)	249.789	1.393.376
Total:						
Coste	154.930.718	12.288.258	(15.785.728)	(12.612.238)	(276.882)	138.544.128
Amortización acumulada	(81.929.423)	(8.018.486)	6.028.075	4.665.606	434.343	(78.819.885)
Provisión	(2.955.971)	-	2.955.971	-	-	-
Total	70.045.324	4.269.772	(6.801.682)	(7.946.632)	157.461	59.724.243



0H2155198

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	707.493
Utillajes	1.737
Otras instalaciones	447.568
Mobiliario	14.478
Equipos informáticos	30.546
Elementos de transporte externo	5.119
Total	1.282.288

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

Durante el ejercicio 2003 se han practicado dotaciones a la amortización de las plusvalías de los bienes actualizados por importe de 14.402 euros. El valor neto de la actualización a 31 de diciembre de 2003 después de aplicar la amortización del año, es de 135.285 euros.

El coste bruto de los bienes totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2003 de las Sociedades del Grupo consolidado por integración global asciende, aproximadamente, a 33 millones de euros.



0H2155199

CLASE 8.^a

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

	Euros
Terrenos y bienes naturales:	
Valor bruto	5.941.616
	5.941.616
Edificios y construcciones:	
Valor bruto	16.361.525
Amortización acumulada	(3.584.086)
	12.777.439
Instalaciones técnicas y maquinaria:	
Valor bruto	51.954.826
Amortización acumulada	(32.343.874)
	19.610.952
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario:	
Valor bruto	4.116.332
Amortización acumulada	(3.189.991)
	926.341
Otro inmovilizado:	
Valor bruto	1.165.095
Amortización acumulada	(941.098)
	223.997
Inmovilizado en curso	174.159
Total:	
Valor bruto	79.713.553
Amortización Acumulada	(40.059.049)
Total	39.654.504



0H2155200

CLASE 8.ª**8. Inmovilizaciones financieras**

El movimiento habido durante el ejercicio 2003 en las cuentas de inmovilizado financiero ha sido el siguiente:

	Euros				
	Saldo inicial	Adiciones	Retiros	Diferencia de conversión	Saldo final
Administraciones públicas a largo plazo	174.968	6.260.276	(174.968)	-	6.260.276
Cartera de valores a largo plazo	1.588.667	54.913	(83.889)	-	1.559.691
Depósitos y fianzas	539.637	2.032	(74.218)	(42.377)	425.074
Provisiones	(108.105)	-	-	-	(108.105)
Total	2.195.167	6.317.221	(333.075)	(42.377)	8.136.936

El epígrafe "Administraciones Públicas a largo plazo" del balance adjunto, recoge el posible efecto fiscal de la compensación de pérdidas de la Sociedad dominante.

9. Acciones propias de la Sociedad dominante

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

	Euros
Saldo inicial	147.949
Adiciones	268.518
Retiros	(291.531)
Aplicaciones	77.720
Saldo final	202.656

Las acciones propias en poder de la Sociedad representan el 0,85% del capital social y totalizan 128.661 acciones comunes, con un valor nominal de 0,60 euros y un precio medio de adquisición de 4,16 euros.



0H2155201

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 inicial	Amortizaciones	Saldo final
Textiles Ata, S.A. de C.V.	250.000	-	250.000
Dogi UK	621.528	(214.288)	407.240
Dogi USA Inc.	1.160	(581)	579
Total	872.688	(214.869)	657.819

En el precio total de la compraventa del 100% del capital de Textiles Ata, S.A. de C.V. del ejercicio 2001, se incluía un importe indexado a los resultados futuros de dicha sociedad en los 10 años siguientes. Los 250 miles de euros del fondo de comercio de Textiles Ata, S.A. de C.V. corresponden a este importe estimado y su contrapartida se halla contabilizada en el epígrafe "Otros acreedores" a largo plazo del pasivo del balance de situación adjunto.

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	2.221.176
Adiciones	225.000
Amortizaciones	(596.741)
Saldo final	1.849.435

En este epígrafe se incluye básicamente la periodificación de la comisión de apertura y renegociación 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. Las adiciones del ejercicio corresponden principalmente a gastos de reestructuración de operaciones financieras a largo plazo.



0H2155202

CLASE 8.ª**12. Existencias**

La composición de las existencias a 31 de diciembre de 2003 es la siguiente:

	Euros
Materias primas y auxiliares	14.892.746
Productos en curso	5.607.543
Productos terminados	29.283.106
Provisiones	(11.739.347)
	38.044.048

13. Fondos propios

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

	Euros						Saldo final
	Saldo inicial	Distribución de resultados	Ampliación de capital	Traspaso entre reservas	Resultado del período	Diferencias de conversión	
Capital suscrito	5.400.000	-	3.727.500	-	-	-	9.127.500
Prima de emisión	-	-	21.122.500	-	-	-	21.122.500
Reserva legal	1.081.822	-	-	-	-	-	1.081.822
Reserva de revalorización	1.258.548	-	-	-	-	-	1.258.548
Reserva acciones propias	558.281	-	-	(16.968)	-	-	541.313
Reservas de la Sociedad dominante	13.190.168	(6.219.781)	-	16.968	-	-	6.987.355
Reservas en sociedades consolidadas	1.701.957	3.196.049	-	-	-	-	4.898.006
Diferencias de conversión	(12.603.854)	-	-	-	-	(4.933.952)	(17.537.806)
Resultado del período	(3.023.732)	3.023.732	-	-	(7.359.403)	-	(7.359.403)
Total	7.563.190	-	24.850.000	-	(7.359.403)	(4.933.952)	20.119.835

Capital social

Con fecha 26 de junio de 2003, la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad dominante aprobó la ampliación del capital social en 3.727.500 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 6.212.500 acciones ordinarias de 0,60 euros de valor nominal cada una y con una prima de emisión de 3,4 euros por acción, que han sido suscritas y desembolsadas en su totalidad.

Consecuentemente, al 31 de diciembre de 2003 el capital social de la Sociedad está representado por 15.212.500 de acciones al portador de 0,60 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.



0H2155203

CLASE 8.ª

Al 31 de diciembre de 2003 los accionistas de la Sociedad con participación igual o superior al 10% del capital suscrito son los siguientes:

Accionistas	% Participación
D. José Doménech	38,47%
Bolquet, S.L.	23,03%

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

Los fondos propios al 31 de diciembre de 2003 incluyen las pérdidas del ejercicio por importe de 7,4 millones de euros, básicamente debido a una situación del mercado desfavorable. Asimismo, cabe mencionar que los fondos propios al 31 de diciembre de 2003 de la Sociedad dominante incluyen las pérdidas del ejercicio por importe de 11,6 millones de euros, que incorporan la dotación por depreciación de las inversiones financieras por importe de 16,9 millones de euros.

La consecución de beneficios presupuestada para el ejercicio 2004 y el mantenimiento de las actuales líneas de financiación por parte de las entidades financieras con las que opera la Sociedad dominante, permiten a la Dirección de la Sociedad esperar un normal desarrollo de sus actividades ordinarias. Dichos beneficios presupuestados para el ejercicio 2004 se sostienen bajo la hipótesis de una cierta recuperación del mercado así como la reducción de los costes industriales, mediante ciertas acciones, entre las que se incluye un plan de reestructuración de plantilla de la Sociedad dominante (véase Nota 20), así como el plan de ahorros/ mejora actualmente en marcha en todo el Grupo Dogi.

Adicionalmente, se están estudiando diversas medidas con el objeto de mejorar la estructura del pasivo. Dichas medidas se centran en la renovación y ampliación de las actuales líneas de financiación a corto plazo y en la negociación con las entidades financieras que forman parte del crédito sindicado de adecuar los compromisos financieros (ratios financieros o "covenants") de obligado cumplimiento al nuevo plan estratégico de la Sociedad dominante. En el marco de las negociaciones iniciadas con las entidades de crédito para renovar la financiación a corto plazo, el accionista de referencia ha adquirido el compromiso de completar dicha financiación con una nueva aportación de fondos. El objetivo de dicha aportación es asegurar que la Sociedad dominante pueda llevar a cabo las inversiones necesarias para cumplir su plan estratégico al mismo tiempo que asegura el cumplimiento de los compromisos derivados del préstamo sindicado.

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).



0H2155204

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. Estas reservas son de carácter indisponible.

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

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 2.666 miles de euros son indisponibles.



0H2155205

CLASE 8.ª**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)	9.293.842
Société Nouvelle Ellastelle	247.107
Dogi Holding, B.V.	(1.232.017)
Dogi Hong Kong Ltd.	(1.322.646)
Dogi UK	(432.809)
Dogi USA Inc.	(3.790)
Textiles ATA, S.A. de C.V.	(9.778.472)
Penn Elastic GmbH	3.920.033
Penn Italia, s.r.l.	(16.712)
Penn Jiangsu	269.393
Penn Asia Co. Ltd	2.469.639
Penn Philippines Inc.	1.474.351
Laguna Realty Corporation	10.087
Total	4.898.006

Diferencias de conversión

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

Sociedad	Euros
Dogi Hong Kong Ltd.	500.451
Dogi UK	(2.300)
Dogi USA Inc.	(10.418)
Textiles ATA, S.A. de C.V.	(4.777.369)
Penn Fabrics Jiangsu Co. Ltd	(4.996.603)
Penn Asia Co. Ltd	(1.352.435)
Laguna Realty Corporation	(397.423)
Penn Philippines Inc.	(6.501.709)
Total	(17.537.806)

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.



0H2155206

CLASE 8.ª

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.	88.452	(4.529)	83.923

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 285 miles de euros y 19 miles de euros, respectivamente.

Los ingresos a distribuir por diferencias de cambio se han originado como consecuencia de los préstamos en dólares 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	2.039.088	274.652	(2.039.088)	274.652
Provisión para pensiones y obligaciones similares	1.994.789	29.114	(589.078)	1.434.825
Total	4.033.877	303.766	(2.628.166)	1.709.477

En el ejercicio anterior, se incluía 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 del proceso de reestructuración que se iba a llevar a cabo en dicha sociedad durante el ejercicio 2003.

En el epígrafe "Provisión para pensiones y obligaciones similares" las sociedades del Grupo registran los correspondiente pasivos con sus trabajadores (véase nota 4-k). La sociedad del Grupo Penn Philippines Inc. tenía registrado una provisión por importe de 520 miles de euros por el pasivo derivado del plan de pensiones de sus trabajadores, que durante este ejercicio ha sido cancelado para cubrir el déficit actuarial en ejercicios anteriores.



0H2155207

CLASE 8.ª**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	15.401.000	12.888.326	913.373
Descuento bancario	5.600.000	8.559.115	-
Préstamo sindicado	-	8.723.055	64.463.211
C.D.T.I.	-	384.647	389.456
Arrendamiento financiero	-	681.360	793.844
I.C.F.	-	342.857	2.571.412
Deuda por intereses	-	420.106	-
Total	21.001.000	31.999.466	69.131.296

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

	2005	2006	2007	2008	2009	Total
Préstamo sindicado	12.996.930	12.996.930	13.000.985	10.749.887	14.718.479	64.463.211
C.D.T.I.	194.728	194.728	-	-	-	389.456
I.C.F.	514.274	514.286	514.273	428.571	600.008	2.571.412
Total	13.705.932	13.705.944	13.515.258	11.178.458	15.318.487	67.424.079

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

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.

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 y eximían a la Sociedad dominante de su obligación de justificar dichos ratios a 31 de diciembre de 2002, renunciando a ejercer ningún derecho que pudiera corresponderles.

Asimismo, la novación supuso la modificación del 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 del ejercicio 2002 ya se consideró dicha modificación en la clasificación de los vencimientos de la deuda pendiente.



0H2155208

CLASE 8.ª

Dentro de los acuerdos alcanzados en la novación se hallaba la obligación por parte del accionista mayoritario de la Sociedad dominante de ampliar el capital social en 9 millones de euros mediante la capitalización de préstamos concedidos a la Sociedad dominante (véase Nota 18). Además, el accionista mayoritario se obligaba a constituir hipoteca inmobiliaria a favor de la Sociedad dominante sobre ciertos terrenos e inmuebles propiedad de otras sociedades de su patrimonio.

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. En este sentido, durante el presente ejercicio, la Sociedad dominante ha asegurado el tipo de cambio sobre el total del préstamo a devolver en dólares. Esta cobertura ha originado unas diferencias positivas de cambio de 2.931 miles de euros, que se encuentran registrados en el epígrafe "Diferencias positivas de cambio" de la cuenta de resultados adjunta.

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.

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.

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.

A 31 de diciembre de 2003, la Sociedad dominante se encuentra al corriente de las obligaciones principales del préstamo. Sin embargo no ha cumplido con los ratios financieros del mismo (véase Nota 13).

18. Otras deudas no comerciales

A 31 de diciembre de 2002, el epígrafe de "Otros acreedores" del largo plazo del balance de situación adjunto recogía, básicamente, dos préstamos de 3 y 4,5 millones de euros respectivamente, así como los intereses devengados por dichos préstamos y no pagados a esa fecha por un total de 74 miles de euros, con el accionista mayoritario. Dichos préstamos tenían carácter subordinado, de manera que el prestatario no podía exigir al vencimiento el importe del préstamo y sus intereses, en el caso de que a dicha fecha la Sociedad dominante no hubiera amortizado totalmente el préstamo sindicado. Dichos préstamos han sido renegociados y finalmente capitalizados durante el presente ejercicio.

El total de intereses devengados y ya pagados durante el ejercicio 2003 por dichos préstamos asciende a 296 miles de euros que se hayan contabilizados en el epígrafe de "Gastos financieros y gastos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntas.

Por su parte, la sociedad del Grupo Dogi Fabrics Jiangsu Co. Ltd presenta una cuenta a pagar por importe total de 2,9 millones de euros con su antiguo accionista, incluida en el epígrafe de "Otras deudas" a corto plazo del balance de situación adjunto.



OH2155209

CLASE 8.ª**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)			(7.359.403)
Impuesto sobre Sociedades			3.571.043
Intereses minoritarios			4.529
Ajustes de consolidación			(15.815.346)
Diferencias permanentes	42.167	(1.546.928)	(1.504.761)
Diferencias temporales			
Con origen en el ejercicio	642.327	(135.258)	507.069
Con origen en ejercicios anteriores	648.606	(346.910)	301.696
Base imponible (resultado fiscal)			(20.295.173)

Las 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	248.622	87.019	-	-
Diferimiento por reinversión	-	-	292.754	39.061
Libertad amortización RDL 7/94	-	-	111.602	39.061
Libertad amortización RDL 2/95	-	-	(154.776)	(54.171)
Libertad amortización I+D	-	-	1.060.557	371.195
PENN PHILIPPINES INC.				
Provisión de inventarios	612.190	143.840	-	-
Provisión pensiones y obligaciones similares	494.392	116.162	-	-
Provisiones vacaciones	69.982	16.443		
Diferencias en amortizaciones			30.945	9.993
Otros			46.648	14.974



0H2155210

CLASE 8.^a

Las bases imponibles negativas de la sociedad del Grupo pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2003, 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
	2003	18.886.925	2018
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
Dogi Fabrics Jiangsu Co. Ltd	2003	2.025.026	2013
	1999	3.657.492	2004
	2000	2.935.967	2005
	2001	3.541.057	2006
Société Nouvelle Ellastelle	2003	742.269	2008
	2002	866.430	2007
Société Nouvelle Ellastelle	2003	2.095.001	2013
	2003	2.850.000	2013

El balance de situación adjunto recoge parte del posible efecto fiscal de la compensación de pérdidas de la Sociedad dominante en el epígrafe de "Inmovilizado financiero" por 6,2 millones de euros y "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.

Del total de crédito fiscal activado por la Sociedad dominante en este ejercicio que asciende a 6,2 millones de euros, un total de 2,7 millones de euros han sido contabilizados, a efectos consolidados, contra el epígrafe de "Diferencias de conversión" por corresponder al crédito fiscal originado por la depreciación de cartera de la Sociedad dominante ocasionada por la evolución a la baja del valor teórico-contable de las subsidiarias extranjeras debido a la evolución de los tipos de cambio.



0H2155211

CLASE 8.ª

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

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
2003	264.857	Años 4º a 10º	Maquinaria	264.857	2005 a 2011

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 Jareepom 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 cinco últimos ejercicios para el impuesto de sociedades y los últimos cuatro ejercicios para el resto de los impuestos que le 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 cuatro últimos años para todos los impuestos que les son aplicables.

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



0H2155212

CLASE 8.ª

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.	79.194.881
Société Nouvelle Elastelle	4.398.563
Textiles Ata, S.A. de C.V.	3.313.995
Penn Italia, s.r.L.	6.850.377
Penn Elastic GmbH	25.768.803
Penn Fabrics Jiangsu Co. Ltd	12.784.049
Penn Philippines Inc.	11.109.282
Penn Asia Co. Ltd	7.351.656
	150.771.606

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

Mercado	%
Mercado interior	43
Unión Europea	29
Países OCDE	6
Resto de países	22
	100

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

Línea	%
Moda íntima	80
Baño y línea deportiva	17
Punto exterior	2
Servicios y otras ventas	1
	100



0H2155213

CLASE 8.ª**Aprovisionamientos**

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

	Euros
Compras de mercaderías	2.681.076
Compras de materias primas	61.571.768
Compras de otros aprovisionamientos	1.307.140
Trabajos realizados por otras empresas	5.545.413
Variación de existencias de mercaderías	(339.742)
Variación de existencias de materias primas y otros aprovisionamientos	3.133.798
Total	73.899.454

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	1.347
Ventas	143
Administración	170
	1.692



0H2155214

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	13.531.702	2.504.228	130.601
Diferencias de conversión	(863.631)	(87.323)	(22.129)
Variación de provisiones:			
Dotación	1.104.082	526.309	-
Aplicaciones	-	(58.900)	-
Cancelaciones	(2.032.806)	86.933	-
Saldo final de la provisión	11.739.347	2.971.247	108.472

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 2003 han ascendido a 235 miles de euros, de los cuales 129 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 41 miles de euros. Los honorarios facturados por las firmas vinculadas al auditor principal por otros conceptos distintos de los de auditoría ascienden a 43 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	7.967.476
Compras	1.362.994
Servicios recibidos	95.351
Alquileres	1.527.545

Al 31 de diciembre de 2003 existían 2.123 miles de euros pendientes de cobro de estas sociedades y 125 miles de euros pendientes de pago a los mismos.



0H2155215

CLASE 8.ª

Gastos extraordinarios

En el epígrafe de "Gastos extraordinarios" la Sociedad dominante ha registrado un total de 228 miles de euros en concepto de indemnizaciones al personal dentro del proceso de reestructuración que se está llevando a cabo durante el ejercicio.

Asimismo, la Sociedad dominante ha contabilizado en dicho epígrafe una provisión para cubrir las indemnizaciones y otros gastos derivados del expediente de regulación de empleo iniciados en el ejercicio 2003 y que la Sociedad ha empezado a tramitar a principios del ejercicio 2004. La provisión correspondiente a dicho gasto se ha estimado en 1 millón de euros y se halla contabilizada en el epígrafe de "Provisiones para riesgos y gastos" del corto plazo del balance de situación adjunto.

Asimismo, la Sociedad dominante ha contabilizado en dicho epígrafe honorarios de asesores y profesionales independientes, así como otros gastos necesarios para la obtención de financiación adicional por un total de 490 miles de euros. De este importe 150 miles de euros corresponden a honorarios devengados por una empresa de la organización Deloitte & Touche en Inglaterra.

La sociedad del Grupo Textiles Ata, S.A. de C.V, ha registrado en dicho epígrafe un importe de 472 miles de euros correspondientes a dotaciones por depreciación de existencias y créditos incobrables asociadas al cierre previsto de esta sociedad.

Asimismo, la sociedad del Grupo Société Nouvelle Elastelle, ha registrado un total de 858 miles de euros por incumplimiento del contrato que tiene contraído con la sociedad T.A.D.S. y por el cual Société Nouvelle Elastelle se compromete a dar un determinado volumen de negocio a dicha sociedad en cada período establecido.

A 31 de diciembre de 2003, la Sociedad del Grupo Dogi Hong Kong, ha contabilizado en el epígrafe de "Ingresos y beneficios de ejercicios anteriores", un total de 949 miles de euros correspondiente a una cuenta a pagar registrada en ejercicios anteriores y a la cual los Administradores de la Sociedad estiman no se deberá hacer frente.



0H2155216

CLASE 8.ª**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.	1.036.296
Société Nouvelle Elastelle	(2.143.866)
Dogi Holding, B.V.	(59.063)
Dogi Hong Kong, Ltd.	351.482
Dogi U.K.	(220.190)
Dogi USA Inc.	(1.996)
Textiles Ata, S.A. de C.V.	(2.129.909)
Penn Elastic GmbH	(2.900.234)
Penn Italia, s.r.L.	(13.586)
Penn Fabrics Jiangsu Co. Ltd	(96.231)
Penn Asia Co. Ltd	39.433
Penn Philippines Inc.	(1.257.567)
Laguna Realty Corporation	36.028
Total	(7.359.403)

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	436.529
Dietas	124.000
Seguros de vida	12.247
Gastos por servicios exteriores	268.060
	840.836

A 31 de diciembre de 2003 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.

La retribución de los miembros del Consejo de Administración no están ligadas a la cotización de la Sociedad ni consiste en una participación en los beneficios de la Sociedad.



0H2155217

CLASE 8.ª

22. Participaciones de los administradores y realización por cuenta propia o ajena en sociedades con actividades análogas al objeto social de la sociedad

De conformidad con lo establecido en el artículo 127 ter.4 de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se señalan a continuación las sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de DOGI INTERNATIONAL FABRICS, S.A. en cuyo capital participan los miembros del Consejo de Administración, así como las funciones que, en su caso ejercen en ellas:

Titular	Sociedad participada	Actividad	Participación		Funciones
			Directa	Indirecta	
D. Josep Domènech Giménez	Modaline, S.L.	Textil	-	75%	-
	Inversora en Bienes Patrimoniales, S.L.	Arrendamiento de inmuebles.	50%	-	-
	Investholding JD, S.L.	Arrendamiento de inmuebles.	7%	-	Consejero
	Bolquet, S.L.	Arrendamiento de inmuebles.	73%	-	Consejero Delegado Administrador solidario
D. Eduard Doménech Alvaro	Investholding JD, S.L.	Arrendamiento de inmuebles.	73%	-	Consejero
D. Sergio Doménech Alvaro	Investholding JD, S.L.	Arrendamiento de inmuebles.	0,01%	-	Consejero
D. Rafael Español Navarro	La Seda de Barcelona, S.A.	Fabricación, venta de fibras e hilos textiles.	0,01%	-	Consejero
			0,047%	-	Presidente del Consejo de Administración



OH2155218

CLASE 8.ª

Asimismo y de acuerdo con el texto mencionado anteriormente, a continuación se indica la realización, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad:

Nombre	Actividad realizada	Tipo de Régimen de Prestación de la Actividad	Sociedad a través de la cual se presta la actividad	Cargos o funciones que se ostentan o realizan en la Sociedad indicada
D. Francesc Cunill	Comercializadora de tejidos.	Por cuenta ajena	Grupo Estilmar, S.A.	Administrador solidario
	Arrendamiento de inmuebles.	Por cuenta ajena	Inversora en Bienes Patrimoniales, S.L.	Administrador solidario
	Arrendamiento de inmuebles.	Por cuenta ajena	Investholding JD, S.L.	Consejero Delegado
	Arrendamiento de inmuebles.	Por cuenta ajena	Bolquet, S.L.	Administrador solidario
D. Antonio A. Peñarroja	Arrendamiento de inmuebles.	Por cuenta ajena	Investholding JD, S.L.	Secretario no Consejero

23. Aspectos medioambientales

Dentro del epígrafe de "Inmovilizaciones Materiales" se incluye un total de activos para la protección y mejora del medioambiente por un valor neto de 943 miles de euros, de los cuales 25 miles de euros corresponden a la Sociedad dominante.

Dentro del epígrafe de "Otros gastos de explotación" se encuentran contabilizados gastos de naturaleza ordinaria por un total de 410 miles de euros, necesarios para la recogida y destrucción de los residuos originados en la actividad industrial del Grupo Dogi. Por este mismo concepto, la Sociedad dominante tiene reconocidos un total de 93 miles de euros.



0H2155219

CLASE 8.ª

Dogi International Fabrics, S.A. y Sociedades Dependientes

Informe de Gestión del
ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2003

Marco económico mundial y del sector textil en general

Durante buena parte del año 2003, persistieron las incertidumbres en la economía y no fue hasta el último trimestre del año cuando se empezaron a detectar signos de recuperación.

En un entorno de elevada incertidumbre geopolítica, en gran parte asociado al conflicto bélico en Iraq, las principales economías mundiales se estancaron durante el primer trimestre del año, con varias de ellas (Alemania, Portugal...) en recesión técnica. La evolución negativa de la economía se agravó con la aparición del SARS (Neumonía Asiática), que afectó muy negativamente los intercambios comerciales de las economías asiáticas durante el segundo y tercer trimestre del año.

En los últimos meses del año se empezaron a apreciar signos de mejora en EE.UU que presentó tasas de crecimiento para el tercer trimestre del año muy favorables. Unas tasas de crecimiento favorables junto con una recuperación de la inversión hacen prever una evolución positiva de esta economía durante los próximos meses. En Europa el crecimiento de la demanda ha sido más débil, pero la mejoría de las condiciones financieras internas y el avance de la reestructuración empresarial, hacen que las perspectivas para el 2004 sean más optimistas que las registradas en el 2003. Sin embargo, aun persisten dudas sobre si la actual fase expansiva está sólidamente fundamentada. El elevado grado de endeudamiento, público y privado, la amenaza del riesgo geopolítico o un creciente proteccionismo en el ámbito comercial constituyen algunas de las incertidumbres que marcarán la economía mundial durante los próximos meses.

En entornos de incertidumbre económica y de debilidad de la demanda, son los productos de consumos los que más padecen la evolución negativa de la economía. En este sentido el sector textil ha notado más que otros sectores la coyuntura recesiva, siendo las empresas textiles ubicadas en Europa y EE.UU, mercados ya maduros, las que han sufrido más las consecuencias de la evolución negativa del sector.

Si analizamos el sector textil observamos desde el año 2001 los mercados occidentales han sufrido una disminución de la demanda, ya que a los problemas derivados de la crisis industrial (reducción de la actividad y el empleo, así como degradación de precios y márgenes), se les añade el efecto derivado de un aumento de las importaciones asiáticas que han incrementado la presión sobre los precios. Otro efecto negativo que ha influenciado los mercados europeos es la debilidad del dólar, y que ha supuesto una mayor facilidad de los productos importados para combatir el mercado Europeo y un freno de las exportaciones fuera de la UE.

Un factor que influirá claramente en el futuro reciente del sector textil es la liberalización absoluta del sector prevista para enero del 2005, que supondrá la desaparición de todas las cuotas de importación. La entrada de la China en la OMC en el año 2001, dio todavía más importancia a esta fecha, ya que significa que este país, el mayor fabricante textil del mundo, tenga acceso a los grandes mercados de consumidores de Europa y Norteamérica. A partir de esta fecha, se modificarán de forma significativa las condiciones de la competencia internacional en el sector textil, ya que se incrementarán los productos procedentes de regiones en desarrollo, países con unos costes salariales inferiores a los europeos y americanos.



0H2155220

CLASE 8.^a

Los principales efectos de la liberalización van a ser que las ganancias comerciales se van a concentrar en los países asiáticos, básicamente China y India, mientras que los países desarrollados deberán hacer frente a pérdidas de producción, ya que la apertura de países desarrollados no compensará el incremento de importaciones. En este entorno serán muchas las empresas europeas y americanas que deberán variar su estrategia, iniciando procesos de deslocalización de la producción o bien manteniendo la producción en Europa pero especializándose en productos de calidad, ofreciendo innovación y servicio y convirtiéndose en organizaciones flexibles.

Europa

Durante el año 2003, se registró nuevamente una evolución desfavorable de la economía que prácticamente no creció durante el primer semestre del año. A la caída de la demanda interna se añadió un deterioro significativo del sector exterior derivado de la apreciación del euro y a la debilidad de la demanda externa. A partir del tercer trimestre se observa un cambio en la tendencia con una ligera mejora en los indicadores macroeconómicos. Se estima que este repunte de la actividad pueda tener continuidad en el tiempo. Un crecimiento moderado, todavía por debajo del potencial, con una paulatina aceleración de la demanda interna, y una aportación del sector exterior menos negativa que en el año 2003, hacen prever que la economía de la UE se comportará mejor durante el próximo año.

Alemania, que ha tenido un comportamiento cíclico peor en los últimos años que la media de la UE, acumula ya tres años de estancamiento de la actividad. Durante la primera parte del año 2003 persistió la evolución desfavorable de la economía, registrándose tasas de crecimiento negativas. En estos momentos las perspectivas son más favorables y parece que Alemania está bien posicionada para la recuperación. El ajuste empresarial realizado en los últimos tiempos y el elevado grado de exportaciones de su economía le favorece en un entorno de recuperación de la demanda global. Sin embargo, su alta dependencia del sector exterior en un entorno de apreciación del euro puede dañar su posición competitiva.

España, con una economía impulsada básicamente por la construcción ha tenido un comportamiento mejor a la media europea. Las perspectivas para el año 2004 son que el crecimiento debe basarse más en el sector exterior que en la evolución de la demanda interna y la construcción.

EE.UU

Transcurridos más de dos años desde el inicio de la recesión, y superada la incertidumbre geopolítica, la economía estadounidense siguió durante el primer semestre del 2003 inmersa en un contexto de bajo crecimiento. Sin embargo la reciente evolución de la economía estadounidense parece apuntar a un repunte de la actividad y una aceleración del crecimiento en el 2004.

Asia

En su conjunto, el sudeste asiático ha sido la región de mayor crecimiento en el 2003, con un crecimiento de 6% impulsado básicamente por China. Sin embargo, durante el primer semestre del año la economía de la zona se vio claramente influenciada por la incertidumbre generada por el conflicto bélico y por la aparición del SARS.

Las perspectivas para el año 2004 son favorables, viéndose la economía de la zona claramente influenciada por la esperada recuperación de los mercados occidentales.



0H2155221

CLASE 8.ª

Resultados

En el año 2003, las ventas netas del Grupo han alcanzado los 158 millones de Euros (incluida toda la cifra de negocios de Penn Asia, nuestra sociedad mixta tailandesa), lo que ha significado una reducción del 21% versus los 200 millones registrados en el ejercicio 2002. La apreciación del Euro frente al Dólar y en general frente a todas las monedas asiáticas, ha significado que aproximadamente 8 millones de Euros de la caída de ventas versus el ejercicio 2002 sean atribuibles al efecto conversión de las monedas locales al Euro.

La sociedad Alemana es la que ha registrado una caída más importante (12 millones de euros). La debilidad de la demanda interna, la economía Alemana estuvo en recesión técnica durante el primer semestre del año, y la evolución desfavorable del comercio exterior por los obstáculos que representa una divisa más apreciada que en periodos anteriores y un retraso en la recuperación del comercio mundial, son factores que en una planta claramente orientada a los clientes alemanes e ingleses ha tenido un impacto muy negativo. Durante este ejercicio se han invertido recursos en la mejora de su gama de productos incorporando nuevos elementos de diseño que les deberían permitir acceder a un mercado más amplio que el actual.

La crisis económica mundial, la incertidumbre geopolítica y el efecto SARS afectaron las economías de la zona asiática durante el primer semestre del año lo que repercutió muy negativamente en el nivel de facturación de todas las plantas del Grupo en la zona. En la segunda parte del ejercicio, las plantas Tailandesa y Filipina siguieron arrastrando los efectos negativos de la crisis mientras que la planta China se recuperó más rápidamente. La sociedad china registró durante el ejercicio 2003 un crecimiento de facturación en moneda local del 33%, en euros el crecimiento registrado fue únicamente del 11%.

El cierre de la planta Mejicana ha significado que las ventas aportadas por esta Sociedad al perímetro de consolidación pasaran de 15,3 millones de Euros en el año 2002 a 3,5 millones en el ejercicio 2003.

La caída en la cifra de negocio ha afectado muy negativamente al resultado de la compañía, en este sentido el Grupo ha registrado en el año 2003 un EBITA (beneficio antes de impuestos, intereses y amortizaciones) de 6,2 millones de euros frente a los 20,8 millones que se registraron en el ejercicio 2002.

Las plantas de Filipinas, Tailandia y Alemania con una disminución del EBITA versus el 2002 de € 2,5 M, € 4,1M y € 7,0 M respectivamente, concentran la caída en resultados mientras que China y España han tenido un comportamiento similar al registrado en el ejercicio 2002.

El último trimestre del año se observa ya una recuperación del negocio impulsada por la recuperación del volumen en España, China y Tailandia. Así tras dos trimestres muy negativos se empiezan a apreciar signos de mejora en el negocio:

<i>Bfo. Antes de impuestos, Interes y Amortizaciones</i>	1er Trim.	2º Trim.	3er Trim.	4º Trim.	Total
Grupo consolidado	3,5	0,5	-0,6	2,8	6,2

Tras la recuperación del volumen los esfuerzos del Grupo se centran ahora en consolidar los proyectos de mejora y de reducción de gastos puestos en marcha durante el ejercicio. La externalización de servicios, la simplificación organizativa y la austeridad general en los gastos hacen prever que las medidas impulsadas por la sociedad durante el segundo semestre del año 2003 supongan unos ahorros anuales de unos 5 millones de euros.



0H2155222

CLASE 8.ª

Asimismo, en los últimos meses se ha realizado un especial esfuerzo de desarrollo de nuevos productos de tecnología muy avanzada. Este esfuerzo se ha materializado en el reciente lanzamiento por parte de España de una línea de productos que representa una novedad técnica a nivel mundial y en Alemania la reorientación de su gama de productos técnicos de control que hasta la fecha tenían únicamente el componente técnico, al que se ha incorporado el componente moda. Estos lanzamientos se han presentado con éxito a los principales clientes del Grupo durante el último trimestre, su transformación en un incremento de la facturación se debería producir a partir del segundo trimestre del 2004.

Dogi International Fabrics, inició en el segundo semestre del año un proceso de reordenación de las plantas que debe permitirle disponer de plantas especializadas por productos. De esta manera, las plantas europeas dejarán de producir productos "commodities" para centrarse en productos innovadores técnicamente y que incorporen el concepto de moda, transfiriendo la tecnología a las otras plantas del Grupo a medida que el producto vaya madurando. En China, se centrará la producción de "commodities", pero se irán incorporando otros elementos a medida que el mercado local se vaya sofisticando. Filipinas se especializará en productos de control y sólo fabricará "commodities" con la capacidad sobrante. Finalmente, Tailandia tendrá una gama amplia de productos donde primará el factor moda. Este proceso debe culminar en el 2005.

El resultado reportado incluye una provisión para cubrir las indemnizaciones y otros gastos derivados del expediente de regulación de empleo que la Sociedad dominante empezó a tramitar a principios del ejercicio 2004. Esta provisión asciende aproximadamente a 1 millón de Euros.

Durante el ejercicio 2003 se ha llevado a cabo una ampliación de capital por valor de 24,8 millones de euros con el objetivo de reequilibrar el balance. Asimismo esta ampliación de capital debe permitir llevar a cabo las reformas e inversiones necesarias en las compañías del Grupo sin que estas acciones se vean afectadas por la coyuntura recesiva actual al mismo tiempo que se atienden los compromisos derivados del préstamo sindicado.

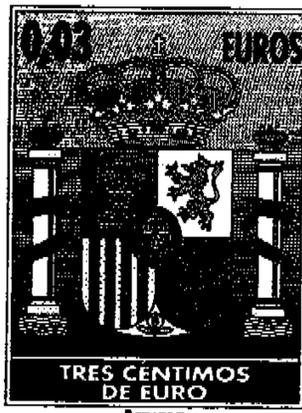
El movimiento de los fondos propios del Grupo recoge la ampliación de capital, el resultado del ejercicio así como un deterioro motivado por las diferencias de conversión. El impacto de la apreciación del Euro frente al dólar y las monedas asiáticas en los fondos propios del Grupo asciende a aproximadamente 5 millones (Variación de las Reservas de Conversión).

El futuro

El futuro del Grupo está claramente condicionado por la progresiva deslocalización de los confeccionistas hacia zonas con costes laborales más competitivos. Dogi International Fabrics debe participar activamente en este proceso. En este sentido, el Grupo está posicionada claramente mejor que sus competidores, dado que el Grupo es el único "jugador" verdaderamente global de su sector. Este hecho permitirá a las plantas europeas beneficiarse de la oportunidad de ofrecer una oferta global a los grandes clientes.

Asimismo, Dogi International Fabrics se está preparando para poder mantener niveles de rentabilidad sostenidos en Europa, en un mercado que se está reduciendo y que cada día es más competitivo y complejo, y en donde la capacidad de innovación y un nivel de servicio impecable son ya los factores clave del éxito. En este sentido el Grupo está llevando a cabo proyectos de mejora que llevan implícitos una reducción de costes importante, así como una potenciación de toda su actividad de creación de nuevos productos.

A pesar del resultado negativo registrado en el ejercicio 2003, la evolución positiva del último trimestre y la buena acogida de los nuevos productos, que se traducirá en un incremento de los pedidos a servir durante el primer semestre del 2004, nos permiten ser optimistas sobre la evolución futura del Grupo.



0H2155223

CLASE 8.ª

Investigación & desarrollo

Dogi International Fabrics ha continuado durante el ejercicio 2003 llevando a cabo fuertes inversiones en investigación y desarrollo para lograr los objetivos de creación, innovación, mejoras y excelencia que siempre le han caracterizado. El coste de las actividades de I+D asciende en el año 2003 a aproximadamente 2,0 millones de euros, de los cuales están activados como proyectos en el balance de la Sociedad dominante 700 miles de euros.

Acciones propias

A 31 de diciembre del 2003, las acciones propias en poder de la Sociedad dominante ascienden a 128.661 acciones comunes, que representan el 0,85% del capital social.



0H2155224

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 39 hojas de papel del estado escritas por una sola cara, numeradas de la OH2155186 a la OH2155224, ambas inclusive, y en prueba de su conformidad lo firman a continuación.

FIRMANTES

FIRMA

Presidente:

D. José Domènech Giménez

~~Secretario~~ - Consejero

D. Antonio-Agustín Peñarroja Castell

Consejeros:

D. Francesc Cunill Izquierdo

D. Eduardo Domènech Álvaro

D. Sergio Domènech Alvaro

D. Carlos Franques Ribera

D. Rafael Español Navarro

D. Carlos Jaime Miguel Schröder Quijano

D. Jordi Torras Torras