



**BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio 2013  
junto con el Informe de Auditoría  
de Cuentas Anuales



**BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio 2013  
junto con el Informe de Auditoría  
de Cuentas Anuales**

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2013:**

Balances al 31 de diciembre de 2013 y de 2012  
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2013 y 2012  
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2013 y 2012  
Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2013 y 2012  
Memoria del ejercicio 2013

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2013**



**BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.**

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

## Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de **BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.**

1. Hemos auditado las cuentas anuales de **BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.**, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. El Administrador Único es responsable de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2.a de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado. Excepto por la salvedad mencionada en el párrafo 2, el trabajo se ha realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. A la fecha actual, no hemos recibido respuesta a una solicitud de información a una de las entidades financieras con las que opera la Sociedad. Si bien hemos podido satisfacernos de la razonabilidad de los saldos de tesorería que la Sociedad mantiene con dicha entidad mediante procedimientos alternativos, no hemos podido obtener suficiente evidencia de que la totalidad de las operaciones contratadas y mantenidas se corresponda con los saldos a pagar a dicha entidad financiera que se muestran en el pasivo del balance de la Sociedad y que ascienden, a 31 de diciembre de 2013, a 996 miles de euros.
3. Tal como se indica en la Nota 9.2 de la memoria adjunta, las dificultades de tesorería de la Sociedad le han llevado a incumplir parte de sus compromisos de pago durante el ejercicio 2013. A 31 de diciembre de 2013, la Sociedad no ha registrado los intereses de mora relativos a dichos impagos que, según estima, podrían ascender a 8.028 miles de euros. En consecuencia, a dicha fecha, el epígrafe "deudas con entidades de crédito a corto plazo" del balance estaría infravalorado, mientras que el resultado del ejercicio debería minorarse, en ambos casos, por el importe antes mencionado.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si hubiéramos podido verificar los aspectos indicados en el párrafo 2, y excepto por los efectos de la salvedad descrita en el párrafo 3, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.** al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

5. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 2.e de la memoria adjunta. Pescanova, S.A., Sociedad Dominante del Grupo al que pertenece la Sociedad, se encuentra en concurso voluntario de acreedores desde el pasado 25 de abril de 2013, no existiendo aún, sentencia aprobatoria de la propuesta de Convenio de Acreedores, ya que, si bien a la misma se han adherido más de la mitad de los acreedores de la sociedad, no ha finalizado el plazo establecido legalmente para formular oposiciones. Adicionalmente, la reestructuración societaria prevista en la propuesta de convenio, deberá ser objeto de refrendo por parte de la Junta de Accionistas de la Sociedad Dominante.

Las importantes vinculaciones tanto a nivel financiero como comercial, existentes entre todas las sociedades pertenecientes al Grupo Pescanova, hacen que la situación de su Sociedad Dominante esté afectando de manera muy significativa a **BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.** y a todo el Grupo al que pertenece. En este sentido, las pérdidas incurridas en los dos últimos ejercicios, han llevado a que, a 31 de diciembre de 2013, la Sociedad presente un patrimonio neto negativo de 25.889 miles de euros, sin tener en cuenta el efecto de la salvedad descrita en el párrafo 3, encontrándose en causas de disolución de acuerdo con la normativa mercantil vigente.

A su vez, la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo de 43.355 miles de euros al 31 de diciembre de 2013, existiendo importantes tensiones de liquidez que, tal como se indica en el párrafo 2 anterior, la han obligado a incumplir ciertos compromisos de pago con entidades financieras y a presentar la comunicación a que se refiere el artículo 5 bis de la Ley Concursal, el pasado 19 de marzo de 2014.

Las circunstancias descritas en los párrafos anteriores, comportan la existencia de una incertidumbre significativa acerca de la capacidad de la Sociedad de continuar con sus operaciones. No obstante, y tal como se indica en la Nota 2.e de la memoria adjunta, las cuentas anuales de **BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.** han sido formuladas atendiendo al principio de gestión continuada, dado que su Administrador Único ha considerado, por una parte, que la propuesta de Convenio de Acreedores de la Sociedad Dominante y el plan de viabilidad asociado a la misma, caso de resultar finalmente aprobados, posibilitarán la continuidad de las operaciones, tanto de la Sociedad Dominante como del Grupo, y en consecuencia, también de la Sociedad, y, por otra parte, que el elevado nivel de adhesiones de acreedores a la propuesta de convenio, le lleva a albergar fundadas expectativas de que no se formule ninguna oposición a la propuesta, y que, por tanto, el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra, dicte sentencia aprobando el convenio.

6. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a que, a 31 de diciembre de 2013, la Sociedad mantiene saldos a cobrar con sociedades del Grupo por un importe total de 28.670 miles de euros. Las circunstancias descritas en los párrafos anteriores, que comportan una incertidumbre significativa acerca de la continuidad del Grupo implican, asimismo, una incertidumbre sobre la recuperabilidad futura de los saldos a cobrar a sociedades del Grupo mantenidos por la Sociedad y, en consecuencia, sobre su valoración al cierre del ejercicio.

7. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto a lo indicado en la Nota 15 de la memoria adjunta, donde se indica que en caso de una eventual revisión por parte de las autoridades fiscales de los diversos impuestos aplicables a la Sociedad para los ejercicios abiertos a inspección, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados en las cuentas anuales adjuntas del ejercicio 2013, aspecto que no es susceptible de cuantificación objetiva a la fecha actual.
8. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que el Administrador Único considera 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 2013. 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.

BDO Auditores, S.L.

César López-Cepero Campos  
Socio-Auditor de Cuentas

16 de mayo de 2014



**BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.**

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2013**

**BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.****BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y DE 2012**

(Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas a la Memoria</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>26.572.193</b>	<b>39.338.026</b>
Inmovilizado intangible	Nota 5	149.457	198.054
Inmovilizado material	Nota 6	26.264.122	38.981.358
Terrenos y construcciones		16.428.036	22.597.374
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		9.575.980	16.041.071
Anticipos e inmovilizaciones materiales en curso		260.106	342.913
Inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Notas 8.2 y 21.1	13.418	13.418
Créditos a empresas		13.418	13.418
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 8.2	102.572	95.348
Otros créditos a largo plazo		102.572	95.348
Activos por impuesto diferido	Nota 15	42.624	49.848
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>48.308.356</b>	<b>35.011.291</b>
Existencias	Nota 13	9.750.293	10.048.581
Materias primas y otros aprovisionamientos		8.500.839	8.483.240
Productos terminados		1.145.332	1.545.428
Subproductos, residuos y materiales recuperados		104.122	19.913
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		34.369.684	24.059.982
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8.2	7.022.608	6.996.554
Clientes empresas del grupo y asociadas	Notas 8.2 y 21.1	27.094.548	15.493.888
Deudores varios	Nota 8.2	232.582	162.380
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 15	19.946	1.407.159
Inversiones financieras a corto plazo	Notas 8.2 y 21.1	2.278.160	707.629
Créditos a empresas del grupo		1.561.912	-
Otros créditos		716.248	707.629
Periodificaciones		55.200	54.910
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 8.1.a	1.855.019	140.189
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>74.880.549</b>	<b>74.349.317</b>

**BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.****BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y DE 2012**

(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Notas a la Memoria</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>(25.889.456)</b>	<b>(5.351.384)</b>
Fondos propios	Nota 12	(28.319.803)	(7.983.628)
Capital escriturado	Nota 12.1	6.000.000	6.000.000
Reservas	Nota 12.2	3.115.599	3.115.599
Legal y estatutarias		412.515	412.515
Otras reservas		2.703.084	2.703.084
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(17.099.227)	(6.400.305)
Resultado del ejercicio	Nota 3	(20.336.175)	(10.698.922)
Subvenciones, donaciones y legados	Nota 20	2.430.347	2.632.244
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>9.106.770</b>	<b>10.993.439</b>
Deudas a largo plazo	Nota 9.1.1	1.212.193	3.012.051
Deudas con entidades de crédito		500.960	2.290.276
Otras deudas		711.233	721.775
Deudas con empresas del grupo a largo plazo	Notas 9.1 y 21.1	6.853.000	6.853.000
Pasivo por impuesto diferido	Notas 15 y 20	1.041.577	1.128.388
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>91.663.235</b>	<b>68.707.262</b>
Deudas a corto plazo	Nota 9.1.1	58.337.782	57.724.907
Deudas con entidades de crédito		58.320.924	57.707.014
Otras deudas		16.858	17.893
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		33.325.453	10.982.355
Proveedores	Nota 9.1	1.648.025	7.735.106
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Notas 9.1 y 21.1	27.214.675	2.422
Acreedores varios	Nota 9.1	2.496.007	-
Personal	Nota 9.1	359.168	463.493
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 15	1.607.578	2.781.334
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>74.880.549</b>	<b>74.349.317</b>

**BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012**  
(Expresadas en euros)

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Notas a la Memoria</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>	<b>Nota 23</b>	<b>80.650.663</b>	<b>101.705.673</b>
Ventas		80.636.920	101.614.924
Prestación de servicios		13.743	90.748
<b>Variación de existencias de productos en curso y terminados</b>		<b>(309.203)</b>	<b>631.054</b>
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>Nota 16.a</b>	<b>(74.980.446)</b>	<b>(92.894.491)</b>
Consumo de mercaderías		(75.160.043)	(92.218.305)
Trabajos realizados por otras empresas		-	-
Deterioros de existencias		179.597	(676.186)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>1.198.131</b>	<b>1.130.352</b>
Trabajos realizados por la empresa para el Inmovilizado		122.092	261.268
Ingresos accesorios y otros		1.066.600	673.034
Subvenciones de explot. incorp. al resultado		9.439	196.050
<b>Gastos de personal</b>		<b>(6.269.613)</b>	<b>(6.485.443)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(4.982.335)	(5.059.883)
Cargas sociales	<b>Nota 16.b</b>	(1.287.278)	(1.381.912)
Provisiones		-	(43.648)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(5.401.213)</b>	<b>(8.618.122)</b>
Servicios exteriores		(4.926.913)	(8.507.394)
Tributos		(248.278)	(108.841)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	<b>Notas 2.i y 8.2</b>	(224.801)	(331)
Otros gastos de gestión corriente		(1.221)	(1.557)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>Notas 5 y 6</b>	<b>(1.541.608)</b>	<b>(2.536.950)</b>
<b>Imputación al resultado de subvenc.inm. no financiero y otras</b>	<b>Nota 20</b>	<b>288.705</b>	<b>384.787</b>
<b>Excesos de provisiones</b>		<b>-</b>	<b>209.232</b>
<b>Deterioro del inmovilizado</b>	<b>Nota 6</b>	<b>(11.581.328)</b>	<b>(57.913)</b>
<b>Otros resultados</b>		<b>(55.650)</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(18.001.562)</b>	<b>(6.531.101)</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>966.266</b>	<b>899.891</b>
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros, empresas del grupo y asociadas		932.418	898.038
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros		33.848	1.853
<b>Gastos financieros</b>		<b>(4.238.889)</b>	<b>(5.064.192)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(314.000)	(1.330.305)
Por deudas con terceros		(3.924.889)	(3.733.887)
<b>Variación valor razonable inst.financieros</b>		<b>-</b>	<b>(970)</b>
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>938.010</b>	<b>(2.548)</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(2.334.613)</b>	<b>(4.167.819)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(20.336.175)</b>	<b>(10.698.922)</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>Nota 15</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(20.336.175)</b>	<b>(10.698.922)</b>

**BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.****ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012**

(Expresado en euros)

	2013	2012
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>(20.336.175)</b>	<b>(10.698.922)</b>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:		
Por subvenciones, donaciones y legados	(201.897)	(269.352)
Efecto impositivo	(288.708)	(384.787)
	86.811	115.435
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>(201.897)</b>	<b>(269.352)</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(20.538.072)</b>	<b>(10.968.274)</b>

**BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012**

(Expresados en euros)

	Capital Escriturado	Reservas	Resultados negativos de ejercicios anteriores	Resultado del Ejercicio	Subvenciones	Total
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO 2011</b>	<b>6.000.000</b>	<b>3.115.599</b>	-	<b>1.408.368</b>	<b>2.803.895</b>	<b>13.327.852</b>
Ajustes por errores (Nota 2i)	-	-	-	(7.808.673)	-	(7.808.673)
<b>SALDO AL INICIO DEL AÑO 2012</b>	<b>6.000.000</b>	<b>3.115.599</b>	-	<b>(6.400.305)</b>	<b>2.803.895</b>	<b>5.519.189</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(10.698.922)	(269.352)	(10.968.274)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	6.400.305	6.400.305	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	(6.400.305)	6.400.305	-	-
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO 2012</b>	<b>6.000.000</b>	<b>3.115.599</b>	<b>(6.400.305)</b>	<b>(10.698.922)</b>	<b>2.632.244</b>	<b>(5.351.384)</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(20.336.175)	(201.897)	(20.538.072)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(10.698.922)	10.698.922	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	(10.698.922)	10.698.922	-	-
<b>SALDO AL FINAL DEL AÑO 2013</b>	<b>6.000.000</b>	<b>3.115.599</b>	<b>(17.099.227)</b>	<b>(20.336.175)</b>	<b>2.430.347</b>	<b>(25.889.456)</b>

**BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2013 Y 2012**

(Expresados en euros)

	2013	2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>3.104.691</b>	<b>(29.647.808)</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(20.336.175)	(10.698.922)
<b>Ajustes al resultado</b>	<b>12.708.351</b>	<b>3.426.342</b>
Amortización del inmovilizado	1.541.608	2.536.950
Correcciones valorativas por deterioro	11.600.000	
Imputación de subvenciones	(288.7059)	(384.787)
Rtdo por bajas y enajen. del inmovilizado	(311.848)	(44.648)
Otros ingresos y gastos	167.296	1.318.827
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>10.732.515</b>	<b>(20.911.134)</b>
Existencias	298.289	(3.539.218)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(3.590.150)	(16.364.086)
Acreedores y otras cuentas a pagar	14.024.377	(1.007.830)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>-</b>	<b>(1.464.094)</b>
Otros pagos	-	(1.464.094)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(186.019)</b>	<b>(10.502.466)</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(497.867)</b>	<b>(10.504.820)</b>
Inmovilizado intangible	-	(173.291)
Inmovilizado material	(497.867))	(10.331.529)
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>311.848</b>	<b>2.354</b>
Inmovilizado Material	311.848	44.648
Otros activos		(42.294)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(1.203.844)</b>	<b>40.261.982</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>197</b>	<b>97.702</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>(1.204.041)</b>	<b>40.164.280</b>
<b>Emisión:</b>	<b>-</b>	<b>47.419.163</b>
Deudas con entidades de crédito	-	32.529.457
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	6.853.000
Otras deudas	-	8.036.706
<b>Devolución y amortización de:</b>	<b>(1.204.041)</b>	<b>(7.254.883)</b>
Deudas con entidades de crédito	(1.175.406)	(7.254.883)
Otras deudas	(28.635)	.
<b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>1.714.829</b>	<b>111.708</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	140.189	28.481
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	1.855.020	140.189

## **BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.**

### **MEMORIA DEL EJERCICIO 2013**

#### **NOTA 1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y RÉGIMEN LEGAL DE LA SOCIEDAD**

##### **a) Constitución y Domicilio Social**

**BAJAMAR SÉPTIMA, S. A.** fue constituida el 10 de diciembre de 1987, estando inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña a los folios 81 y siguientes del Tomo 1.507 del Archivo, sección general, hoja número C-11775.

El domicilio fiscal y legal, así como las instalaciones de la Sociedad, están ubicados en el Polígono Industrial de Sabón en Arteixo (A Coruña).

##### **b) Actividad**

La sociedad tiene como actividad principal la fabricación y elaboración de productos precocinados y su comercialización. Su objeto social es, a su vez, la explotación industrial de todas las actividades relacionadas con productos destinados al consumo humano o animal, incluyendo la producción, transformación, distribución, transporte, comercialización de los mismos, su importación y exportación.

La Sociedad forma parte del Grupo Pescanova cuya actividad principal consiste en la explotación industrial de todas las actividades relacionadas con productos destinados al consumo humano o animal, incluso su producción, transformación, distribución, comercialización y desarrollo de otras actividades complementarias o derivadas de la principal, tanto de carácter industrial como mercantil, y cuya sociedad dominante directa y última es Pescanova, S.A. , cuyo domicilio social se encuentra en Chapela-Redondela. Las Cuentas Anuales consolidadas de dicho Grupo, que se prevé que sean formuladas con fecha 15 de mayo de 2014, serán depositadas en el Registro Mercantil de Pontevedra.

La Sociedad mantiene un volumen significativo de saldos y transacciones con las empresas del grupo.

El ejercicio social de la Sociedad comienza el 1 de enero y finaliza el 31 de diciembre de cada año. En el resto de Notas de esta Memoria, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, se indicará para simplificar "ejercicio 2013".

##### **c) Cuentas Anuales Consolidadas**

La Sociedad pertenece a un grupo cuya Sociedad Dominante es **PESCANOVA, S.A.**, que formula Cuentas Anuales Consolidadas. Consecuentemente, y sin perjuicio de que las cuentas anuales de la Sociedad se integren en las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo, estas cuentas anuales corresponden exclusivamente a **BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.**.

##### **d) Régimen Legal**

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

## **NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

### **a) Imagen Fiel**

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2013 han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre, aplicando las modificaciones introducidas al mismo, mediante el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el Estado de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2013. Asimismo, estas Cuentas Anuales se formulan con posterioridad al plazo legal establecido por la Ley de Sociedades de Capital, al entender el Administrador Único que, la resolución acerca de la continuidad del Grupo (a través de la aceptación por parte de la mayoría de los acreedores de la Sociedad Dominante de la Propuesta de Convenio) o la liquidación del mismo, es un hecho determinante en la formulación de las mismas (Nota 2.e).

### **b) Juicios y Estimaciones Contables Significativas**

Las circunstancias extraordinarias en las que se encuentra la matriz del Grupo al que pertenece la Sociedad, han influido de manera significativa en el proceso de elaboración de las cuentas anuales, de forma que en la formulación de las presentes Cuentas Anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, ha sido necesario realizar determinadas estimaciones y juicios de valor relacionados con la determinación de saldos y transacciones que afectan a las cuentas tanto al ejercicio 2012, como al propio ejercicio 2013. Dichas estimaciones han sido utilizadas en el proceso de elaboración de las Cuentas Anuales para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas.

Asimismo, se han utilizado estimaciones más habituales en los procesos de elaboración de Cuentas Anuales y que, básicamente, se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones, así como la determinación de los saldos por impuesto sobre sociedades y la determinación del gasto correspondiente (véase Nota 16).

A continuación, se describen algunas operativas que han obligado a la utilización de estimaciones a la hora de reflejar su impacto contable en estas Cuentas Anuales:

### **Valoración de inversiones y saldos a cobrar de sociedades del Grupo**

Las importantes vinculaciones, tanto a nivel financiero como comercial, existentes entre todas las sociedades pertenecientes al Grupo Pescanova, hacen que la situación y el proceso concursal de Pescanova, S.A. esté afectando de manera significativa a todo el Grupo, generando igualmente una incertidumbre significativa acerca de la continuidad de las operaciones. Esta circunstancia implica que exista, igualmente, una incertidumbre acerca de la evolución de los negocios (que está condicionada, entre otros factores, al cumplimiento de las premisas establecidas en el Plan de Viabilidad elaborado por una consultora independiente), y, en consecuencia, acerca de la recuperabilidad futura y de la valoración al cierre del ejercicio, de los saldos netos a cobrar con sociedades del Grupo que la Sociedad mantiene. En todo caso, la valoración y análisis de recuperación de los activos se ha realizado teniendo en consideración las hipótesis del mencionado Plan de Viabilidad y las expectativas de que el mismo se pueda ejecutar con éxito.

### **Riesgos Fiscales**

Las implicaciones fiscales de la situación concursal de la Sociedad, así como de las correcciones de errores realizadas en la formulación de las Cuentas Anuales del ejercicio 2012 podrían suponer la existencia de pasivos adicionales a los registrados. Esta circunstancia está siendo analizada en la actualidad, habiéndose registrado en las presentes cuentas anuales todos aquellos pasivos de los que se tiene conocimiento y para los cuáles es posible realizar una cuantificación objetiva.

A pesar de que, como se ha indicado, estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

### **c) Principios Contables Aplicados**

Las Cuentas Anuales se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

### **d) Moneda de Presentación**

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

### **e) Empresa en Funcionamiento**

Desde el pasado 25 de abril de 2013, Pescanova, S.A., Sociedad Dominante del Grupo al que pertenece la Sociedad, se encuentra en Concurso Voluntario de Acreedores, debido a la situación de insolvencia que presentaba. Las importantes vinculaciones, tanto a nivel financiero como comercial, existentes entre todas las sociedades pertenecientes al Grupo Pescanova, hacen que la situación de su Sociedad Dominante esté afectando de manera muy significativa, tanto a la Sociedad, como al resto del Grupo. En este sentido, Asimismo, las sociedades del Grupo Acuinova, S.L., Pescafina, S.A., Pescachile, S.A., Acuinova Chile, Argenova, S.A. y Pescanova Brasil, LTDA, han entrado en procedimientos de carácter concursal durante el ejercicio 2013, y, en el mes de marzo de 2014, la propia Sociedad, Bajamar Séptima, S.A., y Pescanova Alimentación, S.A. presentaron la comunicación a la que se refiere el artículo 5 bis de la Ley Concursal.

Por lo que hace referencia a la Sociedad, al 31 de diciembre de 2013, la misma ha incurrido en pérdidas muy significativas que han provocado, entre otros aspectos, que a dicha fecha presente un patrimonio neto negativo de 25.889 miles de euros y un fondo de maniobra negativo de 42.199 miles de euros. Como consecuencia de ello, la Sociedad está incurriendo en causas de disolución de acuerdo con la normativa mercantil vigente. Esta situación, que está generando graves problemas de liquidez y tensiones de tesorería, es consecuencia, fundamentalmente, de:

- El registro de deterioros de saldos a cobrar de empresas del Grupo, debido a la situación que está atravesando el Grupo en la actualidad, y
- Las pérdidas de explotación que ha comportado la disminución de la actividad de la Sociedad, debida igualmente en su mayor parte a la situación que está atravesando el Grupo, y que ha llevado a que el margen obtenido por la actividad ordinaria de la Sociedad sea insuficiente para soportar los costes de estructura.

Las circunstancias descritas en los párrafos anteriores comportan la existencia de una incertidumbre significativa acerca de la capacidad de la Sociedad de continuar con sus operaciones. Adicionalmente, la Sociedad se encuentra en causas de disolución de acuerdo con la normativa mercantil vigente, al encontrarse su patrimonio neto por debajo de la mitad de su capital social.

En cuanto a la situación del concurso de Pescanova, S.A., cabe destacar, que, por una parte, la declaración del concurso no ha impedido que la sociedad y su grupo continuaran realizando su actividad empresarial, y que, en la actualidad, ha finalizado la fase común del mismo y se ha declarado la apertura de la fase de convenio, habiéndose presentado una propuesta de convenio a la que se ha adherido un 63,65% del pasivo ordinario concursal de Pescanova, S.A., porcentaje superior al necesario a su aprobación.

Una de las conclusiones fundamentales de la Propuesta de Convenio, es que se plantea una solución global para todo el Grupo, no sólo para Pescanova, S.A., y por lo tanto, en la cual que enmarcaría la Sociedad. En dicha Propuesta de Convenio se proponen, entre otras, las siguientes medidas:

- Reestructuración de la deuda financiera de las filiales españolas.
- Reestructuración del organigrama societario del perímetro español del Grupo, incluyendo diversas operaciones de fusión y segregación que lleven a la creación de una nueva Sociedad (Nueva Pescanova) de la que cuelgue la práctica totalidad de participaciones financieras y negocios del Grupo, asumiendo la totalidad de la de la deuda reestructurada.
- Ampliación de capital en la nueva sociedad, en la que se da entrada como accionistas a los acreedores cuya deuda sea objeto de capitalización, así como a los accionistas de la actual Pescanova, S.A. que suscriban la ampliación de capital destinada al efecto.

Si bien, a la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, (a) no existe Sentencia aprobatoria del Convenio de Pescanova, S.A., toda vez que no ha finalizado aún el plazo para formular oposición a la propuesta de convenio aprobada por los acreedores, y (b) la reestructuración societaria prevista en la propuesta, deberá ser objeto de refrendo por parte de la Junta de Accionistas de la Sociedad Dominante, las Cuentas Anuales adjuntas se formulan bajo el Principio de “Empresa en Funcionamiento” ya que el Administrador Único, ha considerado que la propuesta de convenio y el plan de viabilidad asociado a la misma, caso de resultar finalmente aprobados, posibilitarán la continuidad de las operaciones, tanto de la Sociedad Dominante como del Grupo, y en, consecuencia, también de la Sociedad. Teniendo en cuenta el grado de adhesiones realizadas a la propuesta de Convenio y la situación en la que, se encuentra en su conjunto el proceso concursal, el Administrador Único de la Sociedad alberga fundadas expectativas de que no se formule ninguna oposición a la propuesta, y que, por tanto, el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra, dicte sentencia aprobando el convenio conforme a lo previsto en el artículo 130 de la Ley Concursal.

#### **f) Comparación de la Información**

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, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2013 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

Las cifras que se muestra como comparativas corresponden a las cuentas anuales del ejercicio 2012 reformuladas en fecha 30 de noviembre de 2013, en sustitución de las anteriormente formuladas el 27 de marzo de 2013.

#### **g) Agrupación de partidas**

Las distintas partidas del Balance, y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias se presentan desagregadas en consonancia con la normativa vigente, por lo que no se estima necesario presentar un especial desglose de las mismas.

#### **h) Cambios en Criterios Contables**

Durante el ejercicio, no se han producido ajustes debidos a cambios en criterios contables.

#### **i) Corrección de errores**

Durante el ejercicio 2012 se efectuaron correcciones de errores en el resultado del ejercicio anterior (2011) por un importe total de 7.808.673 euros, derivados de errores en los márgenes aplicados en operaciones de trading con empresas del grupo.

### **NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

Las propuestas de distribución del resultado de los ejercicios 2013 y 2012, formuladas por el Administrador Único, son las que se muestran a continuación, en euros:

	2013	2012
<b>Base de reparto</b>		
Pérdida generada en el ejercicio	(20.336.175)	(10.698.922)
<b>Aplicación a:</b>		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(20.336.175)	(10.698.922)

### **NOTA 4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2013, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

#### **a) Inmovilizado Intangible**

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valoraran por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada, en el caso de que tengan vida útil definida, y por las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

**Aplicaciones Informáticas**

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas.

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 33% anual.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

**b) Inmovilizado Material**

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se encuentran valorados a su precio de adquisición, actualizado hasta 1983, deducidas las amortizaciones correspondientes. Con posterioridad a su reconocimiento inicial se valoran por su precio de adquisición menos la amortización acumulada, y en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

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

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

	<b>Años de Vida Útil Estimados</b>
Construcciones	12,5 – 33 – 50
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 -16 -18
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10 – 12,50
Otro inmovilizado	4

Asimismo, la Sociedad también utilizado el método de amortización regresivo para algunos elementos concretos del inmovilizado material.

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

El importe en libros de un elemento de inmovilizado material se da de baja en cuentas por su enajenación o disposición por otra vía; o cuando no se espera obtener beneficios o rendimientos económicos futuros por su uso, enajenación o disposición por otra vía.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

### **c) Arrendamientos y Otras Operaciones de Carácter Similar**

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

### **d) Instrumentos Financieros**

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance. Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

#### **Préstamos y Partidas a Cobrar y Débitos y Partidas a Pagar**

##### **Préstamos y Partidas a Cobrar**

En esta categoría se clasifican:

- a) Créditos por operaciones comerciales: activos financieros originados por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico.
- b) Créditos por operaciones no comerciales: activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, y que no se negocian en un mercado activo.

##### **Débitos y Partidas a Pagar**

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico.
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Inicialmente, los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, se valoran por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les son directamente atribuibles.

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

En valoraciones posteriores, tanto activos como pasivos, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante lo anterior, los créditos y débitos con vencimiento no superior a un año que se valoraron inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo, en el caso de créditos, que se hubieran deteriorado.

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

La pérdida por deterioro del valor de préstamos y cuentas a cobrar, corresponde a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

### **Inversiones en el Patrimonio de Empresas del Grupo**

Se valoran inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le son directamente atribuibles.

Posteriormente, se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Al cierre del ejercicio, y cuando existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable, se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendiendo éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el Patrimonio Neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

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

Las correcciones valorativas por deterioro y, en su caso, su reversión, se registran como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

### **Baja de Activos Financieros**

Un activo financiero, o parte del mismo, se da de baja cuando expiran o se han cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, y se han transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

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

### **Baja de Pasivos Financieros**

Un pasivo financiero se da de baja cuando se extingue la obligación correspondiente.

### **Intereses Recibidos de Activos Financieros**

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento.

### **Fianzas Entregadas**

Las fianzas entregadas a largo plazo se valoran por el importe desembolsado.

#### **e) Existencias**

Los bienes y servicios comprendidos en las existencias se valoran por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción, según el método del precio medio de adquisición.

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

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

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

#### **f) Transacciones en Moneda Extranjera**

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

Al cierre de cada ejercicio, las partidas monetarias se valoran aplicando el tipo de cambio a la fecha de cierre. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originan en este proceso, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio.

#### **g) Impuesto sobre Beneficios**

El Impuesto sobre Beneficios se registra en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, en función de donde se encuentran registradas las ganancias o pérdidas que lo han originado. El Impuesto sobre Beneficios de cada ejercicio recoge tanto el impuesto corriente como los impuestos diferidos, si procede.

El importe por impuesto corriente es la cantidad a satisfacer por la Sociedad como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto.

Las diferencias entre el valor contable de los activos y pasivos, y su base fiscal, generan los saldos de impuestos diferidos de activo o de pasivo que se calculan utilizando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o el pasivo.

Las variaciones producidas en el ejercicio en los impuestos diferidos de activo o pasivo se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias o directamente en el Patrimonio Neto, según corresponda.

Los activos por impuesto diferido se reconocen únicamente en la medida en que resulta probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

En cada cierre de balance se analiza el valor contable de los activos por impuestos diferidos registrados, y se realizan los ajustes necesarios en la medida en que existan dudas sobre su recuperabilidad fiscal futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en el balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

#### **h) Clasificación de Saldos entre Corriente y No Corriente**

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que, con carácter general, se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se clasifican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y, en general, todas las obligaciones cuya vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes. En el caso de que un pasivo no tenga, antes del cierre del ejercicio, un derecho incondicional para la Sociedad de diferir su liquidación por al menos doce meses a contar desde la fecha del balance, este pasivo se clasifica como corriente.

Al cierre del ejercicio 2013 existen vencimientos de deuda con entidades de crédito, que a pesar de tener vencimientos superiores a 1 año, han sido reclasificados como activo corriente, como consecuencia del impago de alguna de las cuotas vencidas durante el ejercicio, que han supuesto la exigibilidad íntegra de la deuda en el corto plazo (véase Nota 9.1.1).

#### **i) Ingresos y Gastos**

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

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

#### **j) Provisiones y Contingencias**

Las obligaciones existentes al cierre del ejercicio, surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para la Sociedad, y cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados, se registran en el balance como provisiones y se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación.

Los ajustes que surgen por la actualización de la provisión se registran como un gasto financiero conforme se van devengando. En el caso de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y siempre que el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento.

Al cierre del ejercicio se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Sociedad con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Sociedad como sus Administradores entienden que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las Cuentas Anuales.

#### **k) Transacciones entre Partes Vinculadas**

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

A efectos de presentación de las Cuentas Anuales se entiende que otra empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio para los grupos de sociedades o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas, que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

Se presumirá, salvo prueba en contrario, que existe influencia significativa cuando la empresa o una o varias empresas del grupo incluídas las entidades o personas físicas dominantes, posean, al menos, el 20 por 100 de los derechos de voto de la otra sociedad.

#### **l) Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental**

La Sociedad no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

#### **m) Indemnizaciones por Despido**

De acuerdo con la reglamentación laboral vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despidos susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en que los Administradores deciden efectuarlos y se crea una expectativa real frente al trabajador sobre el despido. Al 31 de diciembre de 2013, no se ha registrado una provisión por este concepto.

#### **n) Estados de Flujos de Efectivo**

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

**Efectivo o Equivalentes:** el efectivo comprende tanto la caja como los depósitos bancarios a la vista. Los equivalentes al efectivo son instrumentos financieros, que forman parte de la gestión normal de la tesorería de la Sociedad, son convertibles en efectivo, tienen vencimientos iniciales no superiores a tres meses y están sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

**Flujos de Efectivo:** entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

**Actividades de Explotación:** son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

**Actividades de Inversión:** las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluídas en el efectivo y sus equivalentes.

**Actividades de Financiación:** actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

**NOTA 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2013, es el siguiente, en euros:

	31/12/2012	Altas	Retiros	31/12/2013
<b>Coste:</b>				
Gastos de Desarrollo	272.324	-	(1)	272.323
Patentes, licencias y marcas	37.841	-	-	37.841
Aplicaciones informáticas	812.983	98.035	-	911.018
	<b>1.123.148</b>	<b>98.035</b>	<b>(1)</b>	<b>1.221.182</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Gastos de Desarrollo	(108.984)	(41.560)	-	(150.544)
Patentes, licencias y marcas	(17.290)	(1.778)	-	(19.068)
Aplicaciones informáticas	(798.820)	(5.259)	-	(804.079)
	<b>(925.094)</b>	<b>(48.597)</b>	<b>-</b>	<b>(973.691)</b>
<b>Deterioro</b>				
Aplicaciones informáticas	-	(98.034)	-	(98.034)
	-	<b>(98.034)</b>	-	<b>(98.034)</b>
<b>Inmovilizado Intangible Neto</b>	<b>198.054</b>	<b>(48.596)</b>	<b>(1)</b>	<b>149.457</b>

El detalle de inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2012, fue el siguiente, en euros:

	31/12/2011	Altas	31/12/2012
<b>Coste:</b>			
Desarrollo	154.324	118.000	272.324
Patentes, licencias y marcas	25.411	12.430	37.841
Aplicaciones informáticas	296.870	516.113	812.983
	<b>476.605</b>	<b>646.543</b>	<b>1.123.148</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>			
Desarrollo	(80.625)	(28.359)	(108.984)
Patentes, licencias y marcas	-	(17.290)	(17.290)
Aplicaciones informáticas	(286.616)	(512.204)	(798.820)
	<b>(367.241)</b>	<b>(557.853)</b>	<b>925.094</b>
<b>Inmovilizado Intangible Neto</b>	<b>109.364</b>	<b>88.690</b>	<b>198.054</b>

**Elementos Totalmente Amortizados**

El detalle de los elementos totalmente amortizados y en uso al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Gastos de Investigación y Desarrollo	64.196	64.196
Patentes, licencias y marcas	25.011	25.011
Aplicaciones informáticas	747.993	747.993
	<b>837.200</b>	<b>837.200</b>

**NOTA 6. INMOVILIZADO MATERIAL**

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2013, es el siguiente, en euros:

	<b>31/12/2012</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>Traspasos</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Coste:</b>					
Terrenos y bienes naturales	29.567.674	9.498	-	170.125	29.747.297
Instalaciones técnicas	32.629.452	402.514	(311.848)	947.792	33.667.910
Anticipos e inmovilizado en curso	1.378.020	-	-	(1.117.914)	260.106
	<b>63.575.146</b>	<b>412.012</b>	<b>(311.848)</b>	<b>3</b>	<b>63.675.313</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>					
Terrenos y construcciones	(4.071.048)	(208.714)	-	-	(4.279.762)
Instalaciones técnicas y otro inmov.	(16.193.619)	(1.284.297)	275.608	-	(17.202.308)
	<b>(20.264.667)</b>	<b>(1.493.011)</b>	<b>275.608</b>	<b>-</b>	<b>(21.482.070)</b>
<b>Deterioros</b>					
Terrenos y construcciones	(2.899.252)	(5.800.000)	-	-	(8.699.252)
Instalaciones técnicas y otro inmov.	(1.429.869)	(5.800.000)	-	-	(7.229.869)
	<b>(4.329.121)</b>	<b>(11.600.000)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(15.929.121)</b>
<b>Inmovilizado Material Neto</b>	<b>38.981.358</b>	<b>(12.680.999)</b>	<b>(36.240)</b>	<b>3</b>	<b>26.264.122</b>

La Sociedad ha registrado un deterioro de terrenos, construcciones e instalaciones en base a las previsiones de flujos de caja futuros elaborados por una consultora independiente, los cuales han sido descontados para obtener su valor actual, aplicando una tasa de descuento que recoge el coste medio ponderado del capital.

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2012, fue el siguiente, en euros:

	31/12/2011	Fusión	Altas	Retiros	Traspasos	31/12/2012
<b>Coste:</b>						
Terrenos y construcciones	20.300.737	5.625.722	3.447.427	-	193.788	29.567.674
Instalaciones técnicas	19.536.975	6.754.671	3.508.981	(44.648)	2.873.473	32.629.452
Anticipos e inmovilizado en curso	1.371.411	518.264	2.561.360	-	(3.073.015)	1.378.020
	<b>41.209.123</b>	<b>12.898.657</b>	<b>9.517.768</b>	<b>(44.648)</b>	<b>(5.754)</b>	<b>63.575.146</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>						
Terrenos y construcciones	(2.918.027)	(687.538)	(465.483)	-	-	(4.071.048)
Instalaciones técnicas y otro inm.	(6.882.248)	(7.299.094)	(2.012.277)	-	-	(16.193.619)
	<b>(9.800.275)</b>	<b>(7.986.632)</b>	<b>(2.477.760)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(20.264.667)</b>
<b>Deterioros</b>						
Terrenos y construcciones	(19.991)	-	(2.879.261)	-	-	(2.899.252)
Instalaciones técnicas y otro inm.	-	-	(1.429.869)	-	-	(1.429.869)
	<b>(19.991)</b>	<b>-</b>	<b>(4.309.130)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(4.329.121)</b>
<b>Inmovilizado Material Neto</b>	<b>31.388.857</b>	<b>4.912.025</b>	<b>2.730.878</b>	<b>(44.648)</b>	<b>(5.754)</b>	<b>38.981.358</b>

### Elementos Totalmente Amortizados

El detalle de los elementos totalmente amortizados y en uso al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	31/12/2013	31/12/2012
Terrenos y construcciones	944.386	944.386
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	6.169.644	3.274.859
	<b>7.114.030</b>	<b>4.219.245</b>

### Política de Seguros

La Sociedad tiene las adecuadas pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que está sujeto, el inmovilizado material.

### Bienes afectos a Garantía Hipotecaria

Al cierre del ejercicio de 2013, existen elementos del inmovilizado material garantizando préstamos hipotecarios del Grupo. El valor neto contable de dichos bienes asciende a un importe de 22.210.192,11 euros.

El importe de los préstamos hipotecarios del Grupo que garantizan estos elementos asciende a 13.500.000 euros.

## **NOTA 7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR**

### **7.1) Arrendamientos Operativos (la Sociedad como Arrendataria)**

El cargo a los resultados del ejercicio 2013 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 391.770 euros (425.214 euros en el ejercicio anterior).

El importe de los pagos futuros mínimos correspondiente a arrendamientos operativos no cancelables asciende a 6.980 euros.

## **NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS**

El detalle de activos financieros a largo plazo, es el siguiente, en euros:

	<b>Instrumentos de Patrimonio</b>		<b>Créditos y Otros</b>		<b>Total</b>	
	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Inversiones financieras	13.418	13.418	102.572	95.348	115.990	108.766

El detalle de activos financieros a corto plazo, es el siguiente, en euros:

	<b>Créditos y Otros</b>	
	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Efectivo y otros activos líquidos (Nota 8.1.a)	1.855.019	140.189
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)	36.627.898	24.767.610
<b>Total</b>	<b>38.482.917</b>	<b>24.907.799</b>

### **8.1) Activos a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias**

#### **8.1.a) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes**

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue, en euros:

	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2012</b>
Cuentas corrientes	1.847.985	129.743
Caja	7.034	10.446
<b>Total</b>	<b>1.855.019</b>	<b>140.189</b>

## 8.2) Préstamos y Partidas a Cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2013		Saldo a 31/12/2012	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Créditos por operaciones comerciales</b>				
Clientes empresas del grupo (Nota 20.1)	-	27.094.548	-	15.493.888
Clientes terceros	-	7.022.608	-	8.566.093
Deudores terceros	-	232.582	-	-
<b>Total créditos por operaciones comerciales</b>	-	<b>34.349.738</b>	-	<b>24.059.982</b>
<b>Créditos por operaciones no comerciales</b>				
A empresas del grupo (Nota 20.1)	13.418	1.561.912	13.418	-
Fianzas y depósitos	97.151	107.912	95.348	107.912
Otros créditos	5.421	608.336	-	599.717
<b>Total créditos por operaciones no comerciales</b>	<b>115.990</b>	<b>2.278.160</b>	<b>108.766</b>	<b>707.629</b>
<b>Total</b>	<b>115.990</b>	<b>36.627.898</b>	<b>108.766</b>	<b>24.767.610</b>

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar al 31 de diciembre de 2013 incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia, según el detalle adjunto:

Deterioros	Saldo a 31/12/2012	Corrección valorativa por deterioro	Saldo a 31/12/2013
<b>Créditos por operaciones comerciales</b>			
Clientes terceros	(1.222.255)	(224.801)	(1.447.056)

## 8.3) Otra Información Relativa a Activos Financieros

### Clasificación por Vencimientos

El detalle por vencimientos a 31 de diciembre de 2013, es el siguiente, en euros:

Vencimiento	Créditos por Operaciones no Comerciales a otras Empresas	Fianzas y Depósitos	Otros créditos a Empresas del grupo	Total
2015	5.421	97.152	13.418	115.990

**NOTA 9. PASIVOS FINANCIEROS**

El detalle de pasivos financieros a largo plazo, es el siguiente, en euros:

	Deudas con Entidades de Crédito		Otros		Total	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1.1)	500.960	2.290.276	7.564.233	7.574.775	8.065.193	9.865.051

El detalle de pasivos financieros a corto plazo, es el siguiente, en euros:

	Deudas con Entidades de Crédito		Otros		Total	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1.1)	58.320.924	57.707.014	31.734.733	18.737.776	90.055.657	76.444.790

**9.1) Débitos y Partidas a Pagar**

Su detalle a 31 de diciembre de 2013 y 2012 se indica a continuación, euros:

	Saldo a 31/12/2013		Saldo a 31/12/2012	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Por operaciones comerciales:</b>				
Proveedores	-	1.648.025	-	7.735.106
Proveedores partes vinculadas (Nota 20.1)	-	27.214.675	-	2.422
Acreedores	-	2.496.007	-	-
<b>Total saldos por operaciones comerciales</b>	-	<b>31.358.707</b>	-	<b>7.737.528</b>
<b>Por operaciones no comerciales:</b>				
Deudas con entidades de crédito (Nota 9.1.1)	500.960	58.320.924	2.290.276	57.707.014
Otras deudas (Nota 9.1.2)	711.233	16.858	721.775	-
Préstamos de empresas del grupo (Nota 20.1)	6.853.000	-	6.853.000	-
<b>Préstamos y otras deudas</b>	<b>8.065.193</b>	<b>58.337.782</b>	<b>9.865.051</b>	<b>57.707.014</b>
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	359.168	-	463.493
<b>Total saldos por operaciones no comerciales</b>	<b>8.065.193</b>	<b>58.696.950</b>	<b>9.865.051</b>	<b>58.170.507</b>
<b>Total Débitos y partidas a pagar</b>	<b>8.065.193</b>	<b>90.055.657</b>	<b>9.865.051</b>	<b>76.444.790</b>

**9.1.1) Deudas con Entidades de Crédito**

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2013 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Préstamos	7.879.076	500.960	8.380.036
Pólizas de crédito	22.446.226	-	22.446.226
Descubierto en cuentas corrientes	5.948.700	-	5.948.700
Pólizas de comercio exterior	16.597.520	-	16.597.520
Deudas por efectos descontados	5.449.402	-	5.449.402
	<b>58.320.924</b>	<b>500.960</b>	<b>58.821.884</b>

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2012 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	Largo Plazo	Total
Préstamos	6.052.760	1.648.247	7.701.007
Pólizas de crédito	23.133.997	642.029	23.776.026
Pólizas de comercio exterior	23.832.467	-	23.832.467
Deudas por efectos descontados	4.705.683	-	4.705.683
	<b>57.724.907</b>	<b>2.290.276</b>	<b>60.015.183</b>

**Préstamos**

El importe de las cuotas de préstamos a corto plazo que han sido impagadas asciende a 7.036.245 euros.

**Pólizas de Crédito**

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad tiene pólizas de crédito concedidas con un límite de 15.750.000 euros (42.550.000 euros en el ejercicio anterior) cuyo importe dispuesto a dicha fecha asciende a 22.446.226 euros (35.319.562 euros en el ejercicio anterior).

**Líneas de Descuento de Efectos**

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad tiene pólizas de descuento concedidas con un límite de 10.320.000 euros (4.320.000 euros en el ejercicio anterior) cuyo importe dispuesto a dicha fecha asciende a 5.449.402 euros (4.705.683 euros en el ejercicio anterior).

## 9.2) Otra Información Relativa a Pasivos Financieros

### a) Clasificación por Vencimientos

El detalle de los vencimientos a largo plazo a 31 de diciembre de 2013 es el siguiente, en euros:

Vencimiento	Deudas con entidades de crédito	Préstamos Org. Públicos	Deudas con empresas del grupo	Total
2015	387.218	21.084	-	408.302
2016	113.742	87.660	-	201.402
2017	-	87.660	-	87.660
2018	-	87.660	-	87.660
Resto	-	427.169	6.853.000	427.169
<b>Total</b>	<b>500.960</b>	<b>711.233</b>	<b>6.853.000</b>	<b>1.212.193</b>

Al cierre del ejercicio 2013 existen otros vencimientos de deuda con entidades de crédito superiores un 1 año. Sin embargo, dada la situación de incumplimiento de las condiciones contractuales en las que se ha incurrido por el impago de algunas cuotas vencidas, se ha clasificado el total de dichas deudas como corriente.

### b) Incumplimiento de Obligaciones Contractuales

La situación de impagos y otros incumplimientos de la deuda con entidades financieras se muestra a continuación, en euros:

Deudas con entidades financieras	Saldo impagado al 31/12/2013
Préstamos	6.919.046
Financiación comercio exterior	16.597.520
Deudas por operaciones de factoring	5.449.402
<b>Total</b>	<b>28.965.971</b>

## NOTA 10. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA "DEBER DE INFORMACIÓN" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO

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

Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance				
	Ejercicio 2013		Ejercicio 2012	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	65.242.621	100 %	121.840.835	99,50%
Resto	-	0%	612.265	0,50%
<b>Total pagos del ejercicio</b>	<b>65.242.621</b>	<b>100%</b>	<b>122.453.100</b>	<b>100%</b>
<b>Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	

## **NOTA 11. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

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

### **11.1) Riesgo de Crédito**

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus deudas comerciales con empresas del grupo. Los importes se reflejan en el Balance netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

Dada la situación de tensión financiera que atraviesa la Sociedad matriz del Grupo y que repercute al resto de sociedades dependientes, por las importantes vinculaciones existentes, tanto a nivel financiero como comercial, se genera una incertidumbre acerca de la recuperabilidad futura de los créditos y cuentas por cobrar con sociedades del Grupo.

### **11.2) Riesgo de Liquidez**

De acuerdo con lo indicado en notas anteriores, la situación de bloqueo provocada por la solicitud de concurso por parte a la Sociedad matriz del grupo, Pescanova, S.A., ha incrementando las tensiones de tesorería durante el ejercicio 2013.

Se espera que tan pronto se aclaren las incertidumbres derivadas de este proceso, la Sociedad pueda volver a acceder al crédito bancario con normalidad y a su vez, pueda renegociar los vencimientos de la deuda de sus préstamos para adaptarlos a su capacidad actual de generación de flujos de efectivo.

### **11.3) Riesgo de Tipo de Cambio**

La estrategia de la Sociedad en lo relativo a la gestión del riesgo de tipo de cambio se centra principalmente en la cobertura de riesgos sobre flujos de tesorería futuros por transacciones a realizar en base a compromisos en firme o altamente probables.

El riesgo de tipo de cambio existente en ejecución de contratos en los que los cobros y/o pagos se producen en una moneda distinta de la funcional, se intenta cubrir mediante derivados de tipo de cambio.

En estos casos, el riesgo a cubrir es la exposición a cambios en el valor de transacciones a realizar en base a compromisos en firme o altamente probables, de tal forma que exista sobre las mismas una evidencia razonable sobre el cumplimiento en el futuro, atribuible a un riesgo concreto.

**11.4) Riesgo de Tipo de Interés**

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo así como los flujos futuros de los activos y pasivos referenciados a un tipo de interés variable.

El objetivo de la gestión del riesgo de tipos de interés es alcanzar un equilibrio en la estructura de la deuda que permita minimizar el coste de la deuda en el horizonte plurianual con una volatilidad reducida en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Dependiendo de las estimaciones de la Sociedad y de los objetivos de la estructura de la deuda, pueden realizarse operaciones de cobertura mediante la contratación de derivados que mitiguen estos riesgos. Los tipos de interés de referencia de la deuda contratada por la Sociedad es, fundamentalmente, el Euribor.

**NOTA 12. FONDOS PROPIOS****12.1) Capital Social**

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social asciende a 6.000.000 euros y está representado por 1.000.000 acciones de 6 euros de valor nominal cada una, suscritas y desembolsadas en su totalidad. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el principal accionista es Pescanova, S.A. con 999.999 acciones.

**12.2) Reservas**

El detalle de las Reservas es el siguiente, en euros:

	31/12/2013	31/12/2012
Reserva legal	412.515	412.515
Reservas voluntarias	2.703.084	2.703.084
<b>Total</b>	<b>3.115.599</b>	<b>3.115.599</b>

**a) Reserva Legal**

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2013, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad.

**12.3) Situación patrimonial**

A 31 de diciembre de 2013, la Sociedad presenta un Patrimonio Neto negativo de 25,9 millones de euros, encontrándose por tanto, en causas de disolución de acuerdo con la normativa mercantil vigente. El Órgano de Administración de la Sociedad dispone de dos meses para tomar las medidas oportunas para reestablecer el equilibrio patrimonial.

**NOTA 13. EXISTENCIAS**

El movimiento del deterioro de existencias durante el ejercicio 2013 es el siguiente:

	31/12/12	Dotación	Aplicación	31/12/13
Deterioro materias primas y mercancías	(676.186)	496.589	(676.186)	(496.589)

Los criterios seguidos para determinar la necesidad, y cuantificar, de efectuar correcciones valorativas por deterioro de las existencias, así como para la reversión de las mismas, se detallan en la 4.e.

**NOTA 14. MONEDA EXTRANJERA**

Los saldos en moneda extranjera más significativos al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 son los que se detallan a continuación:

	31/12/2013		31/12/2012	
	Total Importe en Dólares	Importe en Euros	Total Importe en Dólares	Importe en Euros
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Existencias (anticipos a proveedores)	15.108.112	10.955.052	23.162.695	17.555.476
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	7.886.488	5.718.576	-	-

Las transacciones más significativas efectuadas en moneda extranjera durante los ejercicios 2013 y 2012 son las que se detallan a continuación:

	31/12/2013		31/12/2012	
	Total Importe en Dólares	Importe en Euros	Total Importe en Dólares	Importe en Euros
Compras Netas	63.562.134	46.089.576	70.888.633	53.727.932

**NOTA 15. SITUACIÓN FISCAL**

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente, en euros:

	31/12/2013		31/12/2012	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
<b>No corriente:</b>				
Activos por impuestos diferidos	42.624	-	49.848	
Pasivos por impuestos diferidos	-	1.041.577		1.128.388
	<b>42.624</b>	<b>1.041.577</b>	<b>49.848</b>	<b>1.128.388</b>
<b>Corriente:</b>				
Impuesto sobre el Valor Añadido	-	1.154.611	1.403.843	2.485.879
Retenciones por IRPF	-	174.383	329	137.454
Otros impuestos	3.608	32.012	197	32.215
Organismos de la Seguridad Social	16.338	246.572	2.790	125.785
	<b>19.946</b>	<b>1.607.578</b>	<b>1407.159</b>	<b>2.781.333</b>

**Situación Fiscal**

La Sociedad vino declarando bajo el régimen de tributación del beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades integrada en el grupo fiscal del que era Sociedad Dominante Pescanova, S.A. hasta el pasado ejercicio 2011, inclusive.

Asimismo, en el presente ejercicio 2013, mediante Auto de fecha 25 de abril de 2013 se ha declarado el concurso de acreedores de Pescanova, S.A., siendo así que se produciría la ruptura del Grupo Fiscal con efectos 31 de diciembre de 2013. No obstante lo anterior, como consecuencia de la reformulación de las Cuentas Anuales 2011 de Pescanova, S.A., se pudiera poner de manifiesto una situación de desequilibrio patrimonial que se infiere a final de 2010 (a través del análisis de las cifras comparativas que se acompañan en la citada reformulación) y que se mantendría al final del ejercicio 2011, cuestión ésta que a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, correspondientes al ejercicio 2013, no es posible determinar. En caso de que finalmente se entienda producida tal situación, siendo Pescanova, S.A. la Sociedad Dominante del Grupo, se entendería producida la ruptura del mismo en el ejercicio 2010 y, como consecuencia de ello, se generarían las obligaciones tributarias previstas al efecto en el referido Texto Refundido.

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. En consecuencia, con motivo de eventuales inspecciones, podrían surgir pasivos adicionales a los registrados por la Sociedad.

Están abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales los siguientes impuestos y ejercicios:

- Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas: 2010 a 2013
- Impuesto sobre el Valor Añadido: 2010 a 2013
- Impuesto sobre Sociedades: 2009 a 2013
- Impuesto sobre los Rendimientos de Capital Mobiliario: 2010 a 2013
- Rentas de Aduanas: 2010 a 2013

En el mes de julio del presente ejercicio 2013, se iniciaron nuevas actuaciones de comprobación e investigación a esta fecha aún en curso en la Sociedad Dominante, lo que implica que todas las Sociedades que formaban el perímetro fiscal de consolidación se encuentran bajo procedimiento, pudiendo introducir alguna incertidumbre a las cautelas ya señaladas en el párrafo anterior por los siguientes conceptos y períodos:

- Impuesto sobre Sociedades: Del ejercicio 2008 al 2011

Respecto al ejercicio 2012, cabe puntualizar que, la liquidación del Impuesto sobre Sociedades aún se encuentra pendiente de declaración y su eventual presentación en el futuro implicaría que ésta tuviese el carácter extemporáneo.

### Impuesto sobre Beneficios

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente, en euros:

	2013			2012		
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
<b>Resultado del ejercicio (después de impuestos)</b>	<b>(20.336.175)</b>			<b>(10.698.922)</b>		
	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Efecto neto</i>	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Efecto neto</i>
Impuesto sobre sociedades	-	-	-			
Diferencias permanentes	37.508	-	37.508	6.727	-	6.727
Diferencias temporarias	14.212.637	-	14.212.637	7.148	-	7.148
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>			<b>(6.086.030)</b>			<b>(10.685.047)</b>

Nota 1: la liquidación del impuesto de sociedades del ejercicio 2012 que se muestra en el cuadro anterior, corresponde a la efectivamente liquidada antes de que se extinguiera el grupo fiscal.

Debido a la situación de la Sociedad, la Dirección ha decidido no aflorar los activos fiscales derivados de diferencias temporarias generadas en 2013. El detalle de los activos por impuestos diferidos no registrados es el siguiente:

<b>Activos fiscales no aflorados</b>	<b>Importe</b>
Limitación deducibilidad gastos financieros	645.046
Limitación deducibilidad amortización	138.745
Deducibilidad deterioro inmovilizado	3.480.000
<b>Total</b>	<b>4.263.791</b>

El movimiento de los impuestos diferidos e impuestos anticipados generados y cancelados en el ejercicio 2013, se detalla a continuación, en euros:

	31/12/2012	Generados	Aplicados	31/12/2013
<b>Activos por Impuestos diferidos</b>				
Otros	49.848	-	(7.224)	42.624
	<b>49.848</b>	<b>-</b>	<b>(7.224)</b>	<b>42.624</b>
<b>Pasivos por Impuestos diferidos</b>				
Efecto fiscal subvenciones de capital	1.128.388	-	(86.811)	1.041.577
	<b>1.128.388</b>	<b>-</b>	<b>(86.811)</b>	<b>1.041.577</b>

### Créditos por Bases Imponibles Negativas Pendientes de Compensar

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en futuros ejercicios correspondientes a dicho crédito fiscal es el siguiente:

Año de Origen	Año Límite de Deducción	Euros
2.012	2.030	10.685.047
2.013	2.031	6.086.030
		<b>16.771.077</b>

## NOTA 16. INGRESOS Y GASTOS

### a) Aprovisionamientos

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

	2013	2012
<b>Consumos de materias primas</b>		
Compras de materias primas		
-Nacionales	29.388.230	41.571.337
-Resto	47.027.586	53.602.944
Variación de existencias de mercaderías	(1.255.773)	(2.955.976)
Variación deterioro de existencias	(179.597)	676.186
<b>Total aprovisionamientos</b>	<b>74.980.446</b>	<b>92.894.491</b>

**b) Cargas Sociales**

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

	2013	2012
Seguridad Social a cargo de la empresa	1.179.102	1.308.928
Otros gastos sociales	108.176	72.984
	<b>1.287.278</b>	<b>1.381.912</b>

**NOTA 17. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE****Inmovilizaciones materiales**

El Inmovilizado Material cuyo fin es la minimización del impacto medioambiental y la protección del medio ambiente, presenta los siguientes datos:

	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
Valor contable	265.584	265.584
Amortización acumulada	239.263	235.663
<b>Valor neto contable</b>	<b>26.321</b>	<b>29.921</b>

A 31 de diciembre de 2013, los sistemas, equipos e instalaciones más significativos incorporados al Inmovilizado Material, cuyo fin es la minimización del impacto medioambiental y la protección del medio ambiente son, de forma individualizada, los siguientes:

Naturaleza	Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto Contable
Sistema de depuración y tratamiento aguas	37.372	29.757	7.615
Sistema gestión de residuos	7.402	5.769	1.633
Circuito de refrigeración por amoniaco	168.844	168.788	56
Transformadores	36.560	23.342	13.218
Almacenamiento de Gasoil	15.406	11.607	3.799
<b>Total</b>	<b>265.584</b>	<b>239.263</b>	<b>26.321</b>

Durante el presente ejercicio no se han realizado inversiones en activos de carácter medioambiental.

**Gastos**

Los gastos incurridos durante el ejercicio en la protección y mejora del medio ambiente, son los siguientes, en euros:

<b>Destino</b>	<b>Ejercicio 2013</b>	<b>Ejercicio 2012</b>
Gestión de residuos	8.650	34.514

**NOTA 19. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE****Propuesta de Convenio de Acreedores de Pescanova, S.A.**

Con fecha 29 de enero de 2014 se dictó Auto por el Juzgado de lo Mercantil nº 1 de Pontevedra en virtud del cual se acordó la apertura de la fase de convenio en el ámbito del concurso de acreedores de Pescanova, S.A. y la tramitación escrita del mismo al amparo de lo previsto en el artículo 111.2 II de la Ley Concursal.

Con fecha 4 de marzo de 2014 la Sociedad presentó ante el Juzgado una solicitud de propuesta ordinaria de convenio. En virtud de Providencia de fecha 11 de marzo de 2014, se requirió a Pescanova para que procediera a la subsanación de los defectos advertidos en la misma. El 19 de marzo de 2014 la Sociedad presentó una nueva propuesta corrigiendo los defectos señalados, que fue admitida a trámite mediante Auto de 20 de marzo de 2014.

Junto con las propuestas de quita y espera, la propuesta de convenio plantea la reestructuración de las filiales de Pescanova y sus sociedades filiales así como la inyección de nueva financiación.

A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, si bien se han presentado adhesiones a la propuesta de convenio por el 63,65% del pasivo ordinario, no ha finalizado el plazo para formular oposición a la misma, por lo que el Juzgado todavía no ha dictado sentencia acordando su aprobación.

No se han producido otros acontecimientos significativos desde el 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales que, afectando a las mismas, no se hubieran incluido en ellas, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un usuario de las mismas.

**NOTA 20. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS**

El detalle y movimiento de este epígrafe durante el ejercicio 2013 para cada una de las subvenciones concedidas es el siguiente, en euros:

<b>Entidad/ Organización Otorgante</b>	<b>Objeto</b>	<b>Año Concesión</b>	<b>Importe Original</b>	<b>Imputado a Resultado en Ejercicios Anteriores</b>	<b>Imputado a Resultado en el Ejercicio</b>	<b>Importe pendiente</b>
Cons. Agricultura	Subv. C-51	2001	60.073	33.143	2.986	23.944
Cons. Agricultura	Subv. C-35	2003	210.102	104.975	11.661	93.466
Cons. Industria	Subv. IN510A	2005	104.232	42.757	5.785	55.690
Cons. Agricultura	Subv. C-54	2005	242.364	96.393	13.451	132.520
Cons. Pesca	2005-2006	2006	2.908.845	688.927	189.350	2.030.568
IFOP	2008	2008	965.665	206.650	34.598	724.417
IFOP	2009	2009	502.865	83.650	27.909	391.306
Junta CyL	2011-19	2011	23.720	741	2.965	20.014
<b>Importe Bruto</b>			<b>5.017.866</b>	<b>1.257.236</b>	<b>288.705</b>	<b>3.471.925</b>
<b>Efecto Impositivo 30% (Nota 15)</b>						<b>1.041.577</b>
<b>Saldo Pendiente Imputar</b>						<b>2.430.347</b>

**NOTA 21. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS****21.1) Saldos entre Partes Vinculadas**

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2013 se indica a continuación, en euros:

<b>Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio 2013</b>	<b>Entidad Dominante</b>	<b>Otras Empresas del Grupo</b>	<b>Empresas Asociadas</b>	<b>Total</b>
<b>Créditos</b>				
Pescanova, S.A.	1.362.322	-	-	1.362.322
Acuinova Portugal	-	6.824	-	6.824
Acuinova, S.L.	-	33.500	-	33.500
Novaguatemala.	-	13.086	-	13.086
Novahonduras	-	123.970	-	123.970
Pescanova Brasil	-	22.210	-	22.210
<b>Total</b>	<b>1.362.322</b>	<b>199.590</b>	<b>-</b>	<b>1.561.912</b>
<b>Cientes</b>				
Acuinova, S.L.	-	(9.453)	-	(9.453)
Eiranova Fisheries	-	678	-	678
Fricatamar	-	68.240	-	68.240
Frigodis	-	12.662	-	12.662
Frinova	-	34.015	-	34.015
Frivipesca Chapela	-	14.454	-	14.454
Camánica Zona Franca	-	9.288.505	-	9.288.505
Insuiña	-	380	-	380
Novaguatemala	-	36.231	-	36.231
Novahonduras	-	3.168.214	-	3.168.214
Novanam	-	15.298	-	15.298
Novaperú	-	14.753	-	14.753
Pescafina	-	938.096	-	938.096
Pescafresca	-	291.738	-	291.738
Pescanova Alimentación	-	10.771.715	-	10.771.715
Pescanova Brasil	-	452	-	452
Pescanova France	-	446	-	446
Pescanova Italia	-	30.374	-	30.374
Pescanova Portugal	-	560.263	-	560.263
Pescanova USA	-	74.441	-	74.441
Promarisco	-	813.419	-	813.419
Seabel SAS / Krustanord	-	10.790	-	10.790
Servicios y Contrataciones	-	958.208	-	958.208
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>27.094.548</b>	<b>-</b>	<b>27.094.548</b>

<b>Saldos pendientes con partes Vinculadas en el ejercicio 2013</b>	<b>Entidad Dominante</b>	<b>Otras Empresas del Grupo</b>	<b>Empresas Asociadas</b>	<b>Total</b>
<b>Pasivo Corriente:</b>				
Pescanova, S.A.	19.755.163	-	-	19.755.163
Acuinova, S.L.	-	5.622	-	5.622
Eiranova Fisheries	-	9.600	-	9.600
Frigodis	-	113.832	-	113.832
Frinova	-	116	-	116
Frivipesca Chapela	-	103.116	-	103.116
Camánica Zona Franca	-	3.848.936	-	3.848.936
Hasenosa	-	-	2.167	2.167
Insuiña	-	145.186	-	145.186
Novahonduras	-	977.860	-	977.860
Pescafina	-	15.312	-	15.312
Pescafresca	-	7.669	-	7.669
Pescanova Alimentación	-	737.955	-	737.955
Pescanova Portugal	-	-1.982	-	-1.982
Promarisco	-	304.924	-	304.924
Seabel SAS / Krustanord	-	602.341	-	602.341
Servicios y Contrataciones	-	586.859	-	586.859
<b>Total</b>	<b>19.755.163</b>	<b>7.457.345</b>	<b>2.167</b>	<b>27.214.676</b>
<b>Pasivo No Corriente:</b>				
Novapesca Trading	-	6.853.000	-	6.853.000
<b>Total</b>	-	<b>6.853.000</b>	-	<b>6.853.000</b>

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2012 se indica a continuación, en euros:

<b>Saldos pendientes con partes Vinculadas en el ejercicio 2012</b>	<b>Entidad Dominante</b>	<b>Otras Empresas del Grupo</b>	<b>Empresas Asociadas</b>	<b>Total</b>
<b>Activo Corriente:</b>				
Pescanova, S.A.	20.467.369	-	-	20.467.369
Acuinova Portugal	-	6.825	-	6.825
Argenova	-	98.400	-	98.400
Eiranova Fisheries	-	678	-	678
Fricatamar	-	64.018	-	64.018
Frigodis	-	(216.955)	-	(216.955)
Frinova	-	74	-	74
Camánica Zona Franca	-	(85.894)	-	(85.894)
Insuiña	-	(35.290)	-	(35.290)
Ittinova	-	285.000	-	285.000
Novagroup	-	9.857	-	9.857
Novaguatemala	-	(566.609)	-	(566.609)
Novahonduras	-	1.819.563	-	1.819.563
Novaperú	-	14.511	-	14.511
Pescafina	-	(12.375.180)	-	(12.375.180)
Pescafresca	-	293.788	-	293.788
Pescanova Alimentación	-	7.637.204	-	7.637.204
Pescanova Brasil	-	22.210	-	22.210
Pescanova France	-	(273)	-	(273)
Pescanova Hellas	-	6.132	-	6.132
Pescanova Portugal	-	1.323.747	-	1.323.747
Pescanova USA	-	(1.057.179)	-	(1.057.179)
Promarisco	-	(1.164.291)	-	(1.164.291)
Seabel SAS / Krustanord	-	(758.517)	-	(758.517)
Servicios y Contrataciones	-	(295.299)	-	(295.299)
<b>Total</b>	<b>20.467.369</b>	<b>(4.973.481)</b>	<b>-</b>	<b>15.493.888</b>

<b>Saldos pendientes con partes Vinculadas en el ejercicio 2012</b>	<b>Entidad Dominante</b>	<b>Otras Empresas del Grupo</b>	<b>Empresas Asociadas</b>	<b>Total</b>
<b>Pasivo No Corriente:</b>				
Novapesca Trading	-	6.853.000	-	6.853.000
<b>Total</b>	-	<b>6.853.000</b>	-	<b>6.853.000</b>
<b>Pasivo Corriente:</b>				
Hasenosa	-	-	2.422	2.422
<b>Total</b>	-	-	<b>2.422</b>	<b>2.422</b>

## 21.2) Transacciones entre Partes Vinculadas

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio 2013 se detallan a continuación, en euros:

<b>Transacciones con partes vinculadas en el ejercicio 2013</b>	<b>Compras</b>	<b>Servicios Recibidos</b>	<b>Ventas</b>	<b>Servicios Prestados</b>	<b>Intereses Abonados</b>	<b>Intereses Cargados</b>
Entidad Dominante	10.742.106	51.463	14.581.072	-	-	-
Otras empresas del Grupo	57.729.538	602.471	37.794.824	1.212.877	313.999	928.537
Empresas Asociadas	24.158	-	-	-	-	-
	<b>68.495.802</b>	<b>653.934</b>	<b>52.375.896</b>	<b>1.212.877</b>	<b>313.999</b>	<b>928.537</b>

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio 2012 se detallan a continuación, en euros:

<b>Transacciones con partes vinculadas en el ejercicio 2012</b>	<b>Compras</b>	<b>Servicios Recibidos</b>	<b>Ventas</b>	<b>Servicios Prestados</b>	<b>Intereses Abonados</b>	<b>Intereses Cargados</b>
Entidad Dominante	4.663.477	186.809	8.779.339	-	1.095.657	44.193
Otras empresas del Grupo	51.294.222	389.004	34.073.751	81.922	234.648	853.845
Empresas Asociadas	24.259	-	-	-	-	-
	<b>55.981.958</b>	<b>575.813</b>	<b>42.853.090</b>	<b>81.922</b>	<b>1.330.305</b>	<b>898.038</b>

## 21.3) Saldos y Transacciones con Administradores y Alta Dirección

Las percepciones devengadas en el curso del ejercicio por los miembros del órgano de Administración y por la Alta Dirección y relativas al ejercicio de dichas funciones han sido de 29.269 euros (118.615 euros en el ejercicio anterior).

Durante los ejercicios 2013 y 2012, no existen anticipos o créditos concedidos en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los miembros antiguos y actuales del Órgano de Administración.

**Otra Información Referente a los Administradores**

En aplicación de la Ley de Sociedades de Capital, se informa que los miembros del Órgano de Administración de la Sociedad no poseen participaciones en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario objeto social, a excepción de los mantenidos en sociedades del Grupo Pescanova, al que pertenece la Sociedad.

Asimismo, y de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, mencionada anteriormente, se informa que los miembros del Órgano de Administración no han realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

**NOTA 22. OTRA INFORMACIÓN**

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

	2013	2012
Dirección	1	1
Jefes de Departamento	9	9
Jefes de Sección	14	14
Administrativos	5	12
Comerciales	3	4
Operarios y Carretileros	131	154
<b>Total</b>	<b>163</b>	<b>194</b>

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

	31/12/2013			31/12/2012		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	1		1	2		2
Jefes de Departamento	7	2	9	7	2	9
Jefes de Sección	8	6	14	8	6	14
Administrativos	1	4	5	1	4	5
Comerciales	2	1	3	2	1	3
Operarios y Carretileros	8	119	127	16	92	108
<b>Total personal al término del ejercicio</b>	<b>27</b>	<b>132</b>	<b>159</b>	<b>36</b>	<b>105</b>	<b>141</b>

Durante el ejercicio 2012, se llevó a cabo un Expediente de Regulación de Empleo de suspensión que tuvo un impacto en la cuenta de resultados de 688.550 euros.

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 ha ascendido a 19.000 euros (20.308,75 euros el ejercicio anterior).

**Garantías con Terceros y Avaes**

La Sociedad responde solidariamente junto a otras empresas del grupo por las disposiciones efectuadas por cada una de ellas de determinadas líneas de crédito por un importe de 157.469.000 de euros a 31 de diciembre de 2013 (el mismo importe en el ejercicio anterior).

**NOTA 23. INFORMACIÓN SEGMENTADA**

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

Descripción de la actividad	2013		2012	
	Euros	%	Euros	%
Área pesca y alimentación	80.636.920	99,98%	101.614.925	99,91%
Area servicios y otros ingresos	13.743	0,02%	90.748	0,09%
	<b>80.650.663</b>		<b>101.705.673</b>	

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

Descripción de la actividad	2013		2012	
	Euros	%	Euros	%
Nacional	59.652.458	73,96%	93.803.481	92,23%
Unión Europea	1.950.690	10,24%	7.872.469	7,74%
Resto del mundo	19.047.515	23,62%	29.723	0,03%
	<b>80.650.663</b>		<b>101.705.673</b>	

**NOTA 24. COMBINACIÓN DE NEGOCIOS**

En fecha 9 de abril de 2012, se formalizó en escritura pública la fusión por absorción de la Sociedad con Ultracongelados Antártida, S.A.U. (absorbida). Para dicha operación se tomaron como balances de referencia los aprobados al 31 de diciembre de 2011, teniendo efectividad contable desde el 1 de enero de 2012. Los activos y pasivos incorporados en el proceso de fusión ascendieron a 47.598 miles de euros y 40.944 miles de euros, respectivamente, reconociéndose un fondo de comercio de fusión de 362 miles de euros, el cual fue íntegramente deteriorado con posterioridad.

**BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2013**

## **BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.**

### **INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2013**

#### **EVOLUCIÓN DEL EJERCICIO 2013**

A lo largo del primer semestre del ejercicio se procedió al cierre de las instalaciones productivas de Burgos mediante un proceso de traslado colectivo de todo el personal adscrito a dicho centro. La renuncia de buena parte del personal a este traslado originó un gasto que afectó de modo significativo a las cuentas del ejercicio.

Durante el ejercicio continuó el incremento de volúmenes procesados para el cliente estratégico con el que comenzamos la relación en el ejercicio anterior. Esto unido con la centralización en el centro de Arteixo de todas las producciones ha sido el comienzo de un proceso de mejora de costes que debe continuar en los próximos ejercicios.

El mercado del langostino vannamei es ya el de mayor peso en la cartera de la compañía. En el año 2013 se ha producido una crisis de suministro a nivel global que ha afectado de modo muy significativo a los niveles de precio internacionales de esta materia prima con dificultades para garantizar las materias primas y con alzas de precios históricas.

El mercado natural de la compañía sigue siendo el mercado ibérico y la situación de crisis de consumo sumada al incremento de costes de la materia prima y el natural traslado del mismo al precio final han agudizado las bajadas de volumen de estos mercados.

Las tensiones de tesorería de las empresas del Grupo Pescanova productoras de langostino vannamei en Sudamérica y Centroamérica que son los principales proveedores de Bajamar provocaron en el primer semestre un desabastecimiento que hubo que resolver con compras a otros proveedores externos al grupo y también con renunciadas al suministro a determinados clientes y por tanto a pérdidas de ventas importantes.

El suministro del cliente estratégico se mantuvo aunque las dificultades para trasladar los incrementos de precios de la materia prima generaron fuertes pérdidas en las operaciones relacionadas con este cliente.

En el negocio de masas y pizzas se consolidaron los volúmenes con crecimientos significativos en los productos destinados a las grandes cadenas de pizzerías tanto en congelado como en refrigerado. La bajada del coste de las harinas de trigo aportaron una mejora en los márgenes de este negocio.

El elevado endeudamiento de la compañía sigue significando un coste muy elevado en intereses que sumado a las pérdidas operativas producidas en el ejercicio lleva al abultado resultado negativo final y pone en serias dificultades la situación patrimonial de la compañía.

Será necesario un proceso de reestructuración de la deuda que garantice la continuidad de la actividad ya que las perspectivas del negocio y los crecimientos de volúmenes esperados de los negocios en marcha así como las mejoras operativas parecen albergar expectativas de rentabilidad operativa.

## **ACCIONES PROPIAS**

La Sociedad no ha realizado en el ejercicio operaciones relacionadas con acciones propias.

## **I+D**

Durante el ejercicio la principal actividad de I+D se ha centrado en el desarrollo de nuevos productos frescos basados en langostino y hemos procedido a realizar algunos lanzamientos de NNPP que deberían empezar a aportar volúmenes en próximos ejercicios.

**FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN**

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, los Administradores de **BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.** formulan las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 43.

Porriño, 15 de mayo de 2014  
El Administrador Único



---

Pescanova, S.A.  
Representada por  
D. Senén Touza Touriño



BDO Auditores S.L., una sociedad limitada española, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro.

