

Informe de Auditoría Independiente

Frigodis, S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio de once meses terminado
el 30 de noviembre de 2014**

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Frigodis, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Frigodis, S.A., que comprenden el balance a 30 de noviembre de 2014, 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 de once meses terminado en dicha fecha (en adelante, ejercicio 2014).

Responsabilidad del Administrador Único en relación con las cuentas anuales

El Administrador Único es responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Frigodis, S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas, basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Fundamento de la opinión con salvedades

A 30 de noviembre de 2014 la Sociedad mantiene registrado en el epígrafe “Inmovilizado Material” una nave e instalaciones adquiridas en régimen de concesión administrativa por importe neto de 927 miles de euros. Del análisis de la generación de flujos del activo se desprende la existencia de indicios de deterioro. No hemos obtenido evidencia de auditoría adecuada y suficiente acerca de la valoración de dicho inmovilizado al 30 de noviembre de 2014 y, en consecuencia, no podemos concluir acerca de la valoración del mismo.

Opinión con salvedades

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del hecho descrito en el párrafo de “Fundamento de la opinión con salvedades”, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Frigodis, S.A. a 30 de noviembre de 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio de once meses 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.

Párrafos de énfasis

1. Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2.3 de la memoria adjunta, en la que el Administrador Único de la Sociedad señala los motivos por los que las cuentas anuales del ejercicio de once meses terminado a 30 de noviembre de 2014 han sido formuladas bajo el principio de “empresa en funcionamiento” y que se apoyan, básicamente, en la aplicación del convenio de acreedores aprobado de Pescanova, S.A. que prevé un plan de reestructuración financiera de las Sociedades del Grupo Pescanova y en la existencia de un plan de viabilidad que concluye que, con las inyecciones de liquidez necesarias, la Sociedad tendrá la oportunidad de continuar con sus operaciones dentro de los negocios del Grupo Pescanova. No obstante lo anterior, el resto de las circunstancias descritas en la Nota 2.3 de la memoria adjunta son indicativas de una incertidumbre significativa sobre la capacidad de la Sociedad para continuar su actividad y realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en las cuentas anuales adjuntas, que han sido preparadas asumiendo que tal actividad continuará, lo que, en último término, dependerá fundamentalmente del cumplimiento del plan de viabilidad, del cumplimiento de los términos del convenio de acreedores aprobado de Pescanova, S.A. y de la aprobación de un convenio de acreedores para la Sociedad. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

2. Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 1 de la memoria adjunta, en la que se indica que existen ciertas deudas provenientes de préstamos multigrupo dispuestos por otras sociedades del Grupo Pescanova y otros préstamos concedidos a sociedades del Grupo Pescanova garantizados o avalados por la Sociedad y que son exigibles solidariamente a la misma junto con otras sociedades del Grupo Pescanova al haber resultado impagados. Tal y como se indica en la mencionada Nota, el importe de las deudas con entidades financieras que ha sido incluido en los textos definitivos del concurso de acreedores de la Sociedad asciende a 94.557 miles de euros, de los que en el balance al 30 de noviembre de 2014 adjunto se ha incluido solamente la deuda contraída en origen directamente por la Sociedad, que asciende a 1.206 miles de euros.

Como se indica en la mencionada Nota, ha resultado impracticable para el Administrador Único realizar una cuantificación fiable de la distribución de dichas deudas entre las diferentes empresas garantes entre las que se encuentra la Sociedad, por lo que no se ha registrado en el balance adjunto ningún pasivo financiero diferente al dispuesto en origen directamente por la Sociedad, existiendo una incertidumbre significativa al no poder determinarse con fiabilidad la cuantía de estas deudas a las que, en su caso, pudiera tener que hacer frente la Sociedad en los próximos ejercicios, la cual se vería en todo caso afectada por la quita y espera que se aprobase en el convenio de acreedores de la Sociedad. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

3. Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 13 de la memoria adjunta, en la que se indica que, con motivo de la reformulación retroactiva de las cuentas anuales del ejercicio 2011 y el afloramiento de la ruptura del grupo fiscal en el ejercicio 2010, se han reformulado durante el ejercicio 2014 determinadas declaraciones tributarias, correspondientes a ejercicios anteriores de la Sociedad. Debido a la complejidad fiscal que estas reformulaciones han supuesto y a las diferentes interpretaciones que, en su caso, podrían realizar las autoridades fiscales se podrían poner de manifiesto, en su caso, pasivos adicionales a los registrados en las cuentas anuales del ejercicio terminado a 30 de noviembre de 2014 adjuntas. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Otras cuestiones

Con fecha 16 de mayo de 2014 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2013, en el que expresaron una opinión favorable.

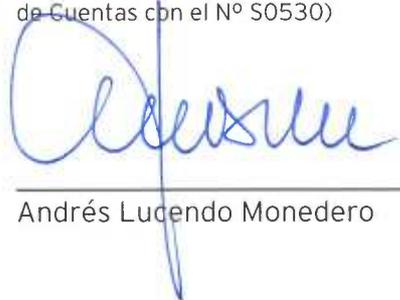
Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 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 2014. 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 Frigodis, S.A.

29 de mayo de 2015



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el Nº S0530)



Andrés Lucendo Monedero

FRIGODIS, S.A.

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio de once meses terminado el
30 de noviembre de 2014**

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

- Balance al 30 de noviembre de 2014
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio de once meses terminado el 30 de noviembre de 2014
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio de once meses terminado el 30 de noviembre de 2014
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio de once meses terminado el 30 de noviembre de 2014
- Memoria correspondiente al ejercicio de once meses terminado el 30 de noviembre de 2014

INFORME DE GESTIÓN

- Informe de gestión correspondiente al ejercicio de once meses terminado el 30 de noviembre de 2014

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

FRIGODIS, S.A.

Balance al 30 de noviembre de 2014

(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	30/11/2014	31/12/2013
ACTIVO NO CORRIENTE		1.708.211,03	2.195.543,25
Inmovilizado intangible	5	--	2.194,51
Aplicaciones informáticas		--	2.194,51
Inmovilizado material	6	1.104.884,86	1.266.317,97
Terrenos y construcciones		825.480,79	906.962,11
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		279.404,07	359.355,86
Inversiones inmobiliarias	7	546.925,81	834.967,88
Terrenos		546.925,81	834.967,88
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		55.324,72	82.662,05
Instrumentos de patrimonio		30,00	82.662,05
Créditos a empresas	8	55.294,72	--
Inversiones financieras a largo plazo	8	1.075,64	9.400,84
Instrumentos de patrimonio		--	8.325,20
Otros activos financieros		1.075,64	1.075,64
ACTIVO CORRIENTE		2.008.634,62	1.469.775,09
Existencias	9	92.299,68	125.131,09
Materias primas y otros aprovisionamientos		92.299,68	125.131,09
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		1.311.069,22	1.287.299,07
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8	355.537,13	351.594,67
Clientes, empresas del grupo y asociadas	8	819.509,13	800.046,32
Deudores varios	8	54.384,96	--
Personal	8	550,51	1.623,40
Activos por impuesto corriente	13	1.674,75	--
Otros créditos con las Administraciones Públicas	13	79.412,74	134.034,68
Periodificaciones a corto plazo		15.473,22	17.589,19
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	589.792,50	39.755,74
Tesorería		589.792,50	39.755,74
TOTAL ACTIVO		3.716.845,65	3.665.318,34

FRIGODIS, S.A.

Balance al 30 de noviembre de 2014

(Expresado en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	30/11/2014	31/12/2013
PATRIMONIO NETO		(1.636.095,03)	616.890,30
FONDOS PROPIOS		(1.651.752,84)	591.100,83
Capital	11.1	8.194.000,01	8.194.000,01
Capital escriturado		8.194.000,01	8.194.000,01
Reservas	11.2	1.082.595,73	1.082.595,73
Legal y estatutarias		1.082.389,96	1.082.389,96
Otras reservas		205,77	205,77
Resultados de ejercicios anteriores	11.2	(8.685.494,91)	(6.193.349,11)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(8.685.494,91)	(6.193.349,11)
Resultado del ejercicio	3	(2.242.853,67)	(2.492.145,80)
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS		15.657,81	25.789,47
PASIVO NO CORRIENTE		8.380,45	12.722,48
Deudas a largo plazo	12	8.380,45	12.722,48
Otros pasivos financieros		8.380,45	12.722,48
PASIVO CORRIENTE		5.344.560,23	3.035.705,56
Deudas a corto plazo	12	1.338.637,16	987.740,39
Deudas con entidades de crédito		1.337.190,00	987.740,39
Otros pasivos financieros		1.447,16	--
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		4.004.831,61	2.046.288,61
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	12	2.658.968,21	1.070.323,49
Acreedores varios	12	725.030,21	549.101,44
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	12	147.629,86	136.321,48
Pasivos por impuesto corriente	13	350.648,88	--
Otras deudas con las Administraciones Públicas	13	122.554,45	290.542,20
Periodificaciones a corto plazo		1.091,46	1.676,56
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		3.716.845,65	3.665.318,34

FRIGODIS, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio de once meses terminado el 30 de noviembre de 2014

(Expresada en euros)

	Notas	2014 (once meses)	2013 (doce meses)
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	14.1	6.048.245,73	8.119.009,06
Ventas netas		83.034,53	279.322,33
Prestaciones de servicios		5.965.211,20	7.839.686,73
Aprovisionamientos	14.2	(287.544,01)	(664.548,97)
Consumo de mercaderías		--	(273.230,42)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(287.544,01)	(391.318,55)
Otros ingresos de explotación		4.658,94	8.577,76
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		4.658,94	8.577,76
Gastos de personal		(1.381.146,35)	(1.390.912,66)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.085.158,07)	(1.088.155,96)
Cargas sociales	14.3	(295.988,28)	(302.756,70)
Otros gastos de explotación		(5.190.259,91)	(7.622.389,82)
Servicios exteriores	14.4	(5.171.779,71)	(5.961.720,52)
Tributos		(14.580,25)	(16.322,86)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(3.899,95)	(1.627.628,35)
Otros gastos de gestión corriente		--	(16.718,09)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(168.756,86)	(180.752,44)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		14.473,69	15.789,48
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(289.324,57)	4.439,80
Deterioros y pérdidas	7	(288.042,07)	--
Resultados por enajenaciones y otras		(1.282,50)	4.439,80
Otros resultados		--	12.467,48
Ingresos excepcionales		--	12.467,48
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(1.249.653,34)	(1.698.320,31)
Ingresos financieros		79,50	174.572,89
De participaciones en instrumentos de patrimonio		--	174.532,44
En empresas del grupo y asociadas		--	174.532,44
De valores negociables y otros instrumentos financieros		79,50	40,45
De terceros		79,50	40,45
Gastos financieros	14.5	(180.689,50)	(126.045,65)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		--	(6.922,03)
Por deudas con terceros		(180.689,50)	(119.123,62)
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		(203.525,85)	--
Cartera de negociación y otros		(203.525,85)	--
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	14.6	(258.415,60)	(842.352,73)
Deterioros y pérdidas		(258.415,60)	(842.352,73)
RESULTADO FINANCIERO		(642.551,45)	(793.825,49)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(1.892.204,79)	(2.492.145,80)
Impuesto sobre beneficios	13.1	(350.648,88)	--
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(2.242.853,67)	(2.492.145,80)
RESULTADO DEL EJERCICIO	3	(2.242.853,67)	(2.492.145,80)

FRIGODIS, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio de once meses terminado el 30 de noviembre de 2014

(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio de once meses terminado el 30 de noviembre de 2014

	Notas	2014 (once meses)	2013 (doce meses)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3	(2.242.853,67)	(2.492.145,80)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		--	--
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		(14.473,69)	(15.789,48)
Efecto impositivo		4.342,03	4.736,76
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		(10.131,66)	(11.052,72)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(2.252.985,33)	(2.503.198,52)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio de once meses terminado el 30 de noviembre de 2014

	Capital escriturado (Nota 11.1)	Reservas (Nota 11.2)	Resultados de ejercicios anteriores (Nota 11.2)	Resultado del ejercicio (Nota 3)	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	TOTAL
SALDO, FINAL DEL AÑO 2012	8.194.000,01	2.492.924,63	--	(7.603.678,01)	36.842,19	3.120.088,82
Total ingresos y gastos reconocidos	--	--	--	(2.151.713,94)	(11.052,72)	(2.162.766,66)
Otras variaciones del patrimonio neto						
Aplicación de resultados	--	(1.410.328,90)	(6.193.349,11)	7.603.678,01	--	--
SALDO, FINAL DEL AÑO 2013	8.194.000,01	1.082.595,73	(6.193.349,11)	(2.151.713,94)	25.789,47	957.322,16
Ajustes por errores 2013 (Nota 2.5)	--	--	--	(340.431,86)	--	(340.431,86)
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2014	8.194.000,01	1.082.595,73	(6.193.349,11)	(2.492.145,80)	25.789,47	616.890,30
Total ingresos y gastos reconocidos	--	--	--	(2.242.853,67)	(10.131,66)	(2.252.985,33)
Otras variaciones del patrimonio neto						
Aplicación de resultados	--	--	(2.492.145,80)	2.492.145,80	--	--
SALDO AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2014	8.194.000,01	1.082.595,73	(8.685.494,91)	(2.242.853,67)	15.657,81	(1.636.099,03)

FRIGODIS, S.A.

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio de once meses terminado el 30 de noviembre de 2014

(Expresado en euros)

	Notas	2014 (once meses)	2013 (doce meses)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(1.892.204,79)	(2.492.145,80)
Ajustes del resultado		1.090.059,14	1.027.631,96
Amortización del inmovilizado	5 y 6	168.756,86	180.752,44
Correcciones valorativas por deterioro		3.899,95	915.636,04
Imputación de subvenciones		(14.473,69)	(15.789,48)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		289.324,57	(4.439,80)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		258.415,60	--
Ingresos financieros		(79,50)	(174.572,89)
Gastos financieros	14.5	180.689,50	126.045,65
Variación de valor razonable en instrumentos financieros		203.525,85	--
Cambios en el capital corriente		1.154.092,01	1.652.259,43
Existencias		32.831,41	84.953,17
Deudores y otras cuentas a cobrar		(489.611,55)	2.170.531,14
Otros activos corrientes		--	(10.944,65)
Acreedores y otras cuentas a pagar		1.609.528,21	(592.280,23)
Otros pasivos corrientes		1.343,94	--
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(134.391,04)	48.535,28
Pagos de intereses		(134.470,54)	(126.045,65)
Cobros de intereses		79,50	174.572,89
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		--	8,04
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		217.555,32	236.280,87
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		(6.411,81)	(6.513,92)
Inmovilizado material		(6.411,81)	(6.513,92)
Cobros por desinversiones		35.662,60	800,00
Otros activos financieros		35.662,60	800,00
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		29.250,79	(5.713,92)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		303.230,65	(219.071,19)
Emisión			
Deudas con entidades de crédito		303.230,65	--
Devolución y amortización de			
Deudas con entidades de crédito		--	(230.471,19)
Otras deudas		--	11.400,00
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		303.230,65	(219.071,19)
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		550.036,76	11.495,76
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		39.755,74	28.259,98
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	10	589.792,50	39.755,74

FRIGODIS, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 30 de noviembre de 2014

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

Frigodis, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó mediante Escritura Pública de 20 de noviembre de 1992, bajo la forma jurídica de Sociedad Anónima. Tiene su domicilio social en Rúa Fernández López, s/n - Chapela (Pontevedra).

Con fecha 27 de agosto de 2008 quedó inscrita en el Registro Mercantil la fusión por absorción de Frigodis, S.A. con Pesqueros de Altura, S.A. incorporándose todos los activos y pasivos de la sociedad absorbida a 30 de junio de 2008, quedando Frigodis, S.A. subrogada en todos los derechos y obligaciones de aquella.

Con fecha 5 de febrero de 2001 la Junta General de Accionistas aprobó modificar el objeto social de Frigodis, S.A., siendo este el siguiente:

- a) Explotación industrial y comercial, almacenamiento, transporte, distribución, compra, venta de todas las actividades relacionadas con productos destinados al consumo humano o animal.
- b) Compra-venta y arrendamiento de bienes muebles, inmuebles, instalaciones industriales y su arrendamiento y explotación industrial o comercial.
- c) Armador de buques, agencias aduanas y negocios de consignatario de buques, comisiones, representaciones y tránsitos.
- d) Realizar actividades de 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.

Por otra parte, al objeto de preservar un marco legal estable de seguridad jurídica, imprescindible en el complejo contexto de reflotamiento del Grupo Pescanova, en la aplicación práctica del convenio de acreedores de Pescanova, S.A., los Accionistas de la Sociedad decidieron el 23 de septiembre de 2014 cambiar la fecha de cierre de ejercicio social al 30 de noviembre, con la consiguiente modificación de los estatutos sociales de la Sociedad. Así, la cuenta de resultados correspondiente al ejercicio 2014 refleja las operaciones realizadas en el período de once meses iniciado el 1 de enero y terminado el 30 de noviembre de 2014, en tanto que la correspondiente al ejercicio 2013, que se presenta a efectos comparativos, refleja las operaciones del ejercicio anual anterior (doce meses).

Situación concursal

De acuerdo con lo establecido en el artículo 2 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal (en adelante, la "Ley Concursal"), el 7 de julio de 2014, la Sociedad presentó ante el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra, solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores ante su incapacidad para atender regular y puntualmente el cumplimiento de sus obligaciones de pago. Esta actuación se contemplaba en el convenio de acreedores aprobado judicialmente el 23 de mayo de 2014, de la sociedad matriz del Grupo Pescanova, Pescanova, S.A., en el que, entre otros aspectos, se planteaba una reestructuración financiera y del organigrama societario del perímetro español del Grupo, incluyendo diversas operaciones de fusión y segregación que llevarán a la creación de una nueva sociedad (Nueva Pescanova) de la que colgarán la práctica totalidad de las participaciones financieras y negocios del Grupo, asumiendo a su vez la totalidad de la deuda de dichas filiales una vez reestructurada.

Con fecha 17 de julio de 2014, el titular del Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra, dictó Auto declarando el concurso voluntario de acreedores de la Sociedad, acordando, asimismo, que las facultades de administración y disposición de la Sociedad quedaban intervenidas, y siendo sustituida a este respecto por la Administración Concursal.

El nombramiento de la Administración Concursal ha recaído en DELOITTE ADVISORY, S.L. ya designada para desempeñar tal labor en la sociedad dominante del Grupo, como dispone el artículo 27.4.1º y 27.5 de la Ley Concursal.

La declaración del concurso de Frigodis, S.A. no ha impedido que la Sociedad continuara realizando su actividad empresarial. De conformidad con la Ley Concursal, la declaración de concurso implica, entre otros efectos, una congelación de los pagos de aquellos créditos devengados con anterioridad a la fecha de la declaración del concurso, así como la suspensión del devengo de intereses desde dicho día, salvo los correspondientes a los créditos con garantía real. En este sentido, la solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores permite a Frigodis, S.A. acogerse a estos instrumentos, así como le brinda la posibilidad de negociar un convenio con sus principales acreedores.

En la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio 2014, la totalidad de la deuda tanto con acreedores como financiera de la Sociedad se ha clasificado a corto plazo, al considerarse vencida, al cierre de dicho ejercicio.

Asimismo y en cumplimiento de lo establecido en la Resolución de 18 de octubre de 2013, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, respecto a los intereses remuneratorios de las deudas de una entidad en concurso de acreedores, se ha procedido a registrar la estimación de intereses devengados hasta el 30 de noviembre de 2014. Dicha estimación ha considerado los intereses ordinarios de la deuda financiera de la entidad, ya que el Administrador Único considera que no se ha producido ninguna situación de mora en relación a dichas deudas.

A la fecha actual, el concurso progresa según lo previsto y se espera poder presentar propuesta de Convenio de Acreedores en el corto plazo, propuesta que incluirá una serie de operaciones de modificaciones estructurales ya contempladas en el convenio de Pescanova, S.A., que darán como resultado, en último término, la consolidación de la deuda novada en una nueva sociedad (Nueva Pescanova), de la que dependerán el negocio nacional e internacional. Con respecto al contenido el Administrador Único está trabajando en una propuesta que contemplaría una espera entre 8,5 y 10 años a contar desde el 23 de mayo de 2014, en línea con la ya aprobada para el convenio de Pescanova, S.A., y unas quitas entre el 91,8 y el 97,5% en función de la alternativa por la que optase el acreedor.

Deuda concursal

El balance al 30 de noviembre de 2014 incluye la deuda concursal reflejada en los textos definitivos de la relación de acreedores del informe de la Administración Concursal, excepto por lo que se refiere a la deuda con entidades financieras. En la citada relación de acreedores se incluye la deuda con entidades financieras directamente contraída por la Sociedad cuyo importe asciende a 1.206 miles de euros y que se encuentra registrada en el epígrafe del balance denominado "Deudas con entidades de crédito a corto plazo"

La relación de acreedores definitiva a la que se ha hecho referencia, incluye también deudas con entidades financieras por importe de 94.557 miles de euros que, excepto por lo indicado en esta nota, no figuran incluidas en las cuentas anuales del ejercicio 2014, y que corresponde mayoritariamente a garantías y avales otorgados por la Sociedad, de forma solidaria con otras empresas del Grupo, a favor de dichas entidades financieras en relación con deudas de Pescanova y otras empresas del Grupo, las cuales resultaron impagadas y por lo tanto son exigibles a los avalistas. Debido a la situación concursal en la que se encuentran la mayoría de las empresas del Grupo Pescanova que responden de forma solidaria de estas deudas, ha resultado impracticable para el Administrador Único realizar una estimación de la distribución de las mismas entre las diferentes empresas garantes. Por lo tanto, no se ha registrado en las cuentas anuales del ejercicio 2014, la deuda que, en su caso, en virtud de las quitas que se aprueben en los convenios de acreedores de las sociedades concursadas garantes, corresponderá a la Sociedad.

De los saldos registrados en balance al 30 de noviembre de 2014, debe considerarse que los textos definitivos anteriormente mencionados incluyen saldos acreedores no contingentes reconocidos por la Administración Concursal con empresas del Grupo, Administraciones Públicas y Otros acreedores y proveedores por 1.914.132,01, 430.605,53 y 43.745,25 euros, respectivamente.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

Las cuentas anuales se han preparado de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, el cual ha sido modificado por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

Estas cuentas anuales han sido formuladas por el Administrador Único de la Sociedad para su sometimiento a la aprobación de la Junta de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

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

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la Sociedad.

2.2 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, la Sociedad presenta, 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 2014, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

Al comparar las cifras del ejercicio de once meses terminado el 30 de noviembre de 2014 con las del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 hay que tener en cuenta el cambio de ejercicio mencionado (Nota 1).

2.3 Principio de empresa en funcionamiento

Al 30 de noviembre de 2014 la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 3.335.884,95 euros (1.225.498,61 euros al 31 de diciembre de 2013). Asimismo, en el ejercicio 2014 la Sociedad ha tenido pérdidas por importe de 2.242.853,67 euros (2.151.713,94 euros en el ejercicio 2013). Adicionalmente a los aspectos anteriormente mencionados, se ha considerado por el Administrador Único de la Sociedad la situación patrimonial de la misma, mencionada en la Nota 11.3.

Desde el pasado 17 de julio de 2014 la Sociedad se encuentra en concurso voluntario de acreedores debido a la situación de insolvencia que presentaba y, a pesar de que el Administrador Único de la Sociedad confía en llegar a acuerdos con los acreedores para poder conseguir aprobaciones mayoritarias del convenio de acreedores y, con ello, mantener la continuidad de las operaciones, también es cierto que dicha decisión corresponderá a los acreedores concursales de la Sociedad y, por tanto, existe la posibilidad, caso de no conseguir mayoría de adhesiones, de que la misma pudiera entrar en liquidación, tal como prevé la Ley para estos casos.

La circunstancia descrita en el párrafo anterior comporta la existencia de una incertidumbre acerca de la capacidad de la Sociedad y del Grupo al que pertenece de continuar con sus operaciones.

En el convenio de acreedores de Pescanova, S.A. se prevé un plan de reestructuración financiera del resto de filiales españolas, actualmente en curso, como medida necesaria para asegurar la viabilidad futura del Grupo y la continuidad de sus operaciones. En este sentido, Pescanova, S.A. encargó a un experto independiente un Plan de Viabilidad del Grupo, cuyas principales conclusiones fueron las siguientes:

- El actual modelo de integración vertical del Grupo es el adecuado, y contempla un análisis de todos los negocios de forma separada.
- Necesidades de inyección de liquidez para capital circulante operativo e inversiones en los primeros ejercicios proyectados.
- Con dicha inyección de liquidez y en condiciones normales de mercado, el Plan de Viabilidad consideró que el Grupo lograría la estabilidad y un volumen normal de operaciones con un significativo incremento del resultado de explotación en los ejercicios siguientes.

Asimismo, el Plan de Viabilidad no contempló otras potenciales mejoras identificadas, asociadas principalmente a eficiencias operativas, comerciales y organizativas, mientras que su cumplimiento está asociado a potenciales riesgos de distinta naturaleza, principalmente biológicos, regulatorios, macroeconómicos y operativos.

En base al cumplimiento de este Plan de Viabilidad y a la aplicación del convenio de acreedores aprobado por Pescanova S.A, sujeto asimismo a: i) la reestructuración y redimensionamiento adecuado de los créditos del Grupo entre los que se encuentra la aprobación del convenio de acreedores de la Sociedad y ii) la inyección de liquidez que en él se contempla, el Administrador Único de la Sociedad entiende que la Sociedad dentro de su pertenencia a los negocios del Grupo Pescanova tendrá la oportunidad de continuar con sus operaciones, por lo que las presentes cuentas anuales se formulan bajo el principio de "Empresa en Funcionamiento". Considera asimismo el Administrador Único como alternativa más probable que se alcance un acuerdo con los acreedores que permita finalizar el proceso concursal actual y continuar con la reestructuración jurídica del Grupo al que pertenece la Sociedad como vía para garantizar la continuidad de su actividad. Considera asimismo el Administrador Único como alternativa más probable que se alcance un acuerdo con los acreedores que permita finalizar el proceso concursal actual y continuar con la reestructuración jurídica del Grupo al que pertenece la Sociedad como vía para garantizar la continuidad de su actividad.

2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, el Administrador Único ha realizado estimaciones para determinar el valor contable de algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos y sobre los desgloses de los pasivos contingentes. Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas podrían surgir acontecimientos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo cual se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio son los siguientes:

Valoración de 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 y la situación concursal de algunas de ellas está afectando de manera significativa al Grupo, generando una incertidumbre significativa acerca de la continuidad de sus 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 del Grupo elaborado por una consultora independiente) y, en consecuencia, acerca de la recuperabilidad futura y acerca de la valoración al cierre del ejercicio, de los anticipos a proveedores de Grupo y 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.

Deterioro del valor de los activos no corrientes

La valoración de los activos no corrientes, distintos de los financieros y de los activos inmobiliarios, requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor recuperable, a los efectos de evaluar un posible deterioro. Para determinar este valor recuperable el Administrador Único de la Sociedad estima los flujos de efectivo futuros esperados de los activos o de las unidades generadoras de efectivo de las que forman parte y utiliza una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual de esos flujos de efectivo. Los flujos de efectivo futuros dependen de que se cumplan los presupuestos de los próximos cinco ejercicios, mientras que las tasas de descuento dependen del tipo de interés y de la prima de riesgo asociada a cada unidad generadora de efectivo.

Deterioro del valor de los activos inmobiliarios

La Sociedad posee inversiones inmobiliarias, habiéndose realizado tasaciones de las mismas.

La tasación realizada por una sociedad de tasación independiente se ha realizado de acuerdo con la metodología establecida en la normativa en vigor sobre normas de valoración de bienes inmuebles y determinados derechos para ciertas finalidades financieras recogida en la Orden ECO/805/2003, de 27 de marzo así como conforme a lo dispuesto en sus modificaciones posteriores. En la determinación del valor de tasación se ha utilizado fundamentalmente el Método del Valor Residual Dinámico y en su aplicación se han empleado estimaciones de flujos de caja futuros, rentabilidades esperadas y otras variables como edificabilidades futuras previsibles en cada ámbito, precios de venta estimados de los diferentes tipos de activos, plazos de desarrollo del proceso de gestión urbanístico, de construcción y comercialización de las promociones. Dichas estimaciones reflejan el mejor criterio técnico de los tasadores independientes y del Administrador Único de la Sociedad.

Pasivos contingentes

El informe presentado por la Administración Concursal refleja diversos pasivos contingentes por importe de 435.167,30 euros, correspondientes, en su mayoría a deudas con entidades de crédito, por garantías y avales a empresas del Grupo.

Juicios

De forma paralela al proceso de estimaciones contables sistemáticas y de su revisión periódica citado anteriormente, el Administrador Único de la Sociedad realiza determinados juicios de valor sobre temas que tienen una especial incidencia en las cuentas anuales. Los juicios más importantes sobre hechos futuros y otras fuentes de información incierta a la fecha de formulación de las cuentas anuales que tienen un riesgo de causar correcciones significativas en las mismas son los siguientes:

- Continuidad de la actividad (Nota 2.3).
- Fiscalidad (Nota 13).

2.5 Corrección de errores

La Sociedad ha corregido un error en el cálculo del deterioro de los saldos pendientes de cobro con empresas del grupo forma retroactiva, modificando las cifras del ejercicio 2013, de acuerdo con lo dispuesto por el marco normativo de información financiera aplicable.

Por tanto, las correcciones realizadas en las cifras comparativas de cada una de las partidas de los documentos que integran las cuentas anuales son las siguientes:

- Balance al 31 de diciembre de 2013

(Euros)	Debe / (Haber)
Cientes, empresas del grupo y asociadas	(340.431,86)
Resultado - Disminución	340.431,86

- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2013

(Euros)	Debe / (Haber)
Otros gastos de explotación	(340.431,86)

- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013:

(Euros)	
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	
Resultado del ejercicio antes de impuestos	(340.431,86)
Ajustes del resultado	
Correcciones valorativas por deterioro	340.431,86

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2014, formulada por el Administrador Único, que se espera sea aprobada por los Accionistas es la siguiente:

(Euros)	
Base de reparto	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (pérdida)	(2.242.853,67)
	(2.242.853,67)
Aplicación	
A resultados de ejercicios anteriores	(2.242.853,67)
	(2.242.853,67)

3.1 Limitaciones para la distribución de dividendos

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los Accionistas (Nota 12.2).

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

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

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

4.1 Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Para cada inmovilizado intangible se analiza y determina si la vida útil es definida o indefinida.

Los activos intangibles de la Sociedad tienen vida útil definida y se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

Aplicaciones informáticas

La partida de aplicaciones informáticas se corresponde con el coste de adquisición. Su amortización se realiza de forma lineal a largo de su vida útil estimada de 4 - 7 años.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen.

4.2 Inmovilizado material

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado material se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo, dándose de baja, en su caso, el valor contable de los elementos sustituidos.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada.

Los años de vida útil estimada para los distintos elementos del inmovilizado material son los siguientes:

	Años de vida útil
Construcciones	23 - 33 años
Instalaciones técnicas y maquinaria	7 - 17 años
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	3 - 10 años
Otro inmovilizado	4 - 10 años

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

4.3 Inversiones inmobiliarias

Los inmuebles que se encuentran arrendados a terceros se clasifican como inversiones inmobiliarias. Las inversiones inmobiliarias se valoran con los mismos criterios indicados para el inmovilizado material.

La amortización de las inversiones inmobiliarias se realiza de forma lineal, en función de la vida útil estimada que es la misma que las construcciones del inmovilizado material.

4.4 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de que algún activo no corriente o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorado. Al evaluar si existe algún indicio de que el activo puede haberse deteriorado, la empresa ha tenido en cuenta, entre otras, las siguientes circunstancias:

- a) Cambios significativos en el entorno tecnológico, regulatorio o legal en los que opera la entidad acaecidos durante el ejercicio o que se espera se produzcan a corto plazo y que tengan una incidencia negativa sobre la entidad.
- b) Disminución significativa del valor de mercado del activo, si éste existe y está disponible, y superior a la esperada por el paso del tiempo o uso normal.
- c) Evidencia de obsolescencia o deterioro físico del activo.
- d) Cambios significativos en la forma o en la extensión en que se utiliza el activo acaecidos durante el ejercicio o que se espera se produzcan a corto plazo y que tengan una incidencia negativa sobre la entidad.
- e) Existen dudas razonables de que el rendimiento técnico del activo se pueda mantener en el futuro de acuerdo con las previsiones que se tuvieron en cuenta en la fecha de incorporación al patrimonio de la empresa.
- f) Interrupción de la construcción del activo antes de su puesta en condiciones de funcionamiento.
- g) Cese o reducción significativa de la demanda o necesidad de los servicios prestados con el activo.

El Administrador Único una vez analizados los puntos anteriores estima, considerando lo indicado lo indicado en la Nota 2.4, que no existen indicios de deterioro que puedan afectar a los activos no financieros.

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, excepto las correspondientes a los fondos de comercio. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro del valor.

4.5 Arrendamientos

Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

Sociedad como arrendatario

Los gastos por arrendamientos operativos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

Sociedad como arrendador

Los ingresos derivados de los arrendamientos operativos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan. Los costes directos imputables al contrato se incluyen como mayor valor del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

4.6 Activos financieros

Clasificación y valoración

Préstamos y cuentas a cobrar

En esta categoría se registran los créditos por operaciones comerciales y no comerciales, que incluyen los activos financieros cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que no se negocian en un mercado activo y para los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Sociedad, salvo, en su caso, por razones imputables a la solvencia del deudor.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como 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, se valoran inicialmente y posteriormente por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multiGrupo y asociadas

Incluyen las inversiones en el patrimonio de las empresas sobre las que se tiene control (empresas del Grupo), se tiene control conjunto mediante acuerdo estatutario o contractual con uno o más socios (empresas multiGrupo) o se ejerce una influencia significativa (empresas asociadas).

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

En el valor inicial se incluye el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se han adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Activos financieros disponibles para la venta

Incluyen los valores representativos de deuda y los instrumentos de patrimonio que no se han incluido en otras categorías de activos financieros.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Para los instrumentos de patrimonio se incluye en el valor inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se han adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en el que el importe reconocido en patrimonio neto se imputará en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de su valor.

Cancelación

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Si la Sociedad no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, éste se da de baja cuando no se retiene el control. Si la Sociedad mantiene el control del activo, continúa reconociéndolo por el importe al que está expuesta por las variaciones de valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, reconociendo el pasivo asociado.

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 transferido, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja el activo financiero y forma parte del resultado del ejercicio en que se produce.

La Sociedad no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, las operaciones de factoring, las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que la Sociedad retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas. En estos casos, la Sociedad reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho a recibirlos.

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente hasta el momento de la adquisición. Se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

Asimismo, cuando los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

4.7 Deterioro del valor de los activos financieros

El valor en libros de los activos financieros se corrige por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, la Sociedad evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los Grupos de activos con características de riesgo similares.

Instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como las cuentas a cobrar, los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo estimados futuros.

La Sociedad considera como activos deteriorados (activos dudosos) aquellos instrumentos de deuda para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados o que se produzca un retraso en su cobro. Para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, la Sociedad considera como activos dudosos aquellos saldos que tienen partidas vencidas a más de seis meses para las que no existe seguridad de su cobro y los saldos de empresas que han solicitado un concurso de acreedores.

En el caso de los activos financieros valorados a su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual 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 existente en el momento del reconocimiento inicial del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo a la fecha de cierre de las cuentas anuales.

La reversión del deterioro se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias y tiene como límite el valor en libros del activo financiero que estaría registrado en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

Instrumentos de patrimonio

En el caso de instrumentos de patrimonio valorados al coste, incluidos en la categoría de “Activos financieros disponibles para la venta”, y de las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multiGrupo y asociadas, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, que es el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

La reversión de las correcciones valorativas por deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, con el límite del valor en libros que tendría la inversión en la fecha de reversión si no se hubiera registrado el deterioro de valor, para las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multiGrupo y asociadas; mientras que para los activos financieros disponibles para la venta que se valoran al coste no es posible la reversión de las correcciones valorativas registradas en ejercicios anteriores.

4.8 Pasivos financieros

Clasificación y valoración

Débitos y cuentas a pagar

Incluyen los pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad y los débitos por operaciones no comerciales que no son instrumentos derivados.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros 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, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como 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 es significativo.

Cancelación

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

4.9 Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición. El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor, después de deducir cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares, y todos los gastos adicionales producidos hasta que los bienes se hallan ubicados para su venta, tales como transportes, aranceles de aduanas, seguros y otros directamente atribuibles a la adquisición de las existencias.

La Sociedad utiliza el coste medio ponderado para la asignación de valor a las existencias.

Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición, se efectúan las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.10 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

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

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

4.11 Subvenciones

Las subvenciones se califican como no reintegrables cuando se han cumplido las condiciones establecidas para su concesión, registrándose en ese momento directamente en el patrimonio neto, una vez deducido el efecto impositivo correspondiente.

Las subvenciones reintegrables se registran como pasivos de la Sociedad hasta que adquieren la condición de no reintegrables, no registrándose ningún ingreso hasta dicho momento.

Las subvenciones recibidas para financiar gastos específicos se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que se devenguen los gastos que están financiando. Las subvenciones recibidas para adquirir activos materiales se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a su amortización.

4.12 Provisiones y contingencias

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance como provisiones cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

Las compensaciones a recibir de un tercero en el momento de liquidar las provisiones, se reconocen como un activo, sin minorar el importe de la provisión, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso va a ser recibido, y sin exceder del importe de la obligación registrada. Cuando existe un vínculo legal o contractual de exteriorización del riesgo, en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder del mismo, el importe de dicha compensación se deduce del importe de la provisión.

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos es remota.

4.13 Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de aplicar el correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuesto diferido registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando corresponde a transacciones que se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del balance.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

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

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

El ciclo normal de explotación es inferior al año.

4.15 Ingresos y gastos

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

Ingresos por ventas y prestaciones de servicios

Los ingresos se reconocen cuando es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción y el importe de los ingresos y de los costes incurridos o a incurrir pueden valorarse con fiabilidad. Los ingresos se valoran al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, deduciendo los descuentos, rebajas en el precio y otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como, en su caso, los intereses incorporados al nominal de los créditos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

4.16 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los gastos relativos a las actividades de descontaminación y restauración de lugares contaminados, eliminación de residuos y otros gastos derivados del cumplimiento de la legislación medioambiental se registran como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan al coste de compra de elementos que se incorporen al patrimonio de la Sociedad con el objeto de ser utilizados de forma duradera, en cuyo caso se contabilizan en las correspondientes partidas del epígrafe "Inmovilizado material", siendo amortizados con los mismos criterios.

4.17 Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente.

Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que el Administrador Único de la Sociedad considera que no existen riesgos que pudieran originar pasivos fiscales significativos.

4.18 Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación laboral vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, en determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto del ejercicio en el que existe una expectativa válida, creada por la Sociedad frente a los terceros afectados.

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado intangible al 30 de noviembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
2014				
Coste				
Aplicaciones informáticas	46.356,14	--	(21.772,36)	24.583,78
	46.356,14	--	(21.772,36)	24.583,78
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(44.161,63)	(2.194,51)	21.772,36	(24.583,78)
	(44.161,63)	(2.194,51)	21.772,36	(24.583,78)
Valor neto contable	2.194,51			--
2013				
Coste				
Aplicaciones informáticas	46.356,14	--	--	46.356,14
	46.356,14	--	--	46.356,14
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(40.839,13)	(3.322,50)	--	(44.161,63)
	(40.839,13)	(3.322,50)	--	(44.161,63)
Valor neto contable	5.517,01			2.194,51

Las bajas del ejercicio 2014 corresponden a elementos totalmente amortizados.

5.1 Otra información

La Sociedad tenía aplicaciones informáticas totalmente amortizadas al 30 de noviembre de 2014 por importe de 24.583,78 euros (31.906,17 euros al 31 de diciembre de 2013).

6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado material al 30 de noviembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
2014				
Coste				
Terrenos y construcciones	1.679.006,82	--	--	1.679.006,82
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	1.229.842,71	6.411,81	(73.841,56)	1.162.412,96
	2.908.849,53	6.411,81	(73.841,56)	2.841.419,78
Amortización acumulada				
Construcciones	(772.044,71)	(81.481,32)	--	(853.526,03)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(870.486,85)	(85.081,03)	72.558,99	(883.008,89)
	(1.642.531,56)	(166.562,35)	72.558,99	(1.736.534,92)
Valor neto contable	1.266.317,97			1.104.884,86
2013				
Coste				
Terrenos y construcciones	1.679.006,82	--	--	1.679.006,82
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	1.227.880,71	1.962,00	--	1.229.842,71
	2.906.887,53	1.962,00	--	2.908.849,53
Amortización acumulada				
Construcciones	(694.383,42)	(77.661,29)	--	(772.044,71)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(775.139,39)	(99.768,65)	4.421,19	(870.486,85)
	(1.469.522,81)	(177.429,94)	4.421,19	(1.642.531,56)
Valor neto contable	1.437.364,72			1.266.317,97

6.1 Descripción de los principales movimientos

Las bajas de inmovilizado material registradas en la partida "Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material" corresponden, principalmente, a equipos informáticos que se encontraban totalmente amortizados.

6.2 Otra información

El detalle de los activos materiales totalmente amortizados y en uso al 30 de noviembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

(Euros)	30/11/2014	31/12/2013
Construcciones	165.454,88	165.454,88
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	207.301,12	215.458,42
	372.756,00	380.913,30

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros que cubren el valor neto contable del inmovilizado material.

La Sociedad tiene activos del inmovilizado material en concesión cuyo valor neto contable asciende a 926.583,66 euros al 30 de noviembre de 2014 (1.041.990,00 euros al 31 de diciembre de 2013) en los que el plazo de concesión finaliza en el año 2027.

6.3 Arrendamientos operativos

La Sociedad tiene arrendados los huecos dos de los almacenes frigoríficos en los que desarrolla su actividad como operador logístico del Grupo, ubicados en los municipios de Chapela (Vigo) y Porriño.

El gasto por arrendamientos operativos en el ejercicio 2014 ha ascendido a 2.368.140,72 euros (2.900.849,85 euros en el ejercicio 2013). Estos gastos aparecen recogidos dentro de la partida "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (Nota 14.4).

No existen compromisos no cancelables derivados de dichos arrendamientos.

7. INVERSIONES INMOBILIARIAS

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen las inversiones inmobiliarias al 30 de noviembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Dotaciones	Saldo final
2014			
Coste			
Terrenos	834.967,88	--	834.967,88
	834.967,88	--	834.967,88
Correcciones valorativas por deterioro			
Terrenos	--	(288.042,07)	(288.042,07)
	--	(288.042,07)	(288.042,07)
Valor neto contable	834.967,88		546.925,81
2013			
Coste			
Terrenos	834.967,88	--	834.967,88
	834.967,88	--	834.967,88
Valor neto contable	834.967,88		834.967,88

El saldo de este epígrafe corresponde a una finca de 89.994 m2, de carácter industrial, situada en Torrejón del Rey (Guadalajara). Esta finca no está arrendada.

En el presente ejercicio la Sociedad ha registrado una corrección valorativa sobre el valor del terreno en base a la tasación realizada por un experto independiente.

8. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros, excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas, es la siguiente:

(Euros)	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	30/11/2014	31/12/2013	30/11/2014	31/12/2013	30/11/2014	31/12/2013
Activos financieros a largo plazo						
Préstamos y cuentas a cobrar	--	--	56.370,36	1.075,64	56.370,36	1.075,64
Activos disponibles para la venta						
Valorados a coste	--	8.325,20	--	--	--	8.325,20
	--	8.325,20	56.370,36	1.075,64	56.370,36	9.400,84
Activos financieros a corto plazo						
Préstamos y cuentas a cobrar	--	--	1.229.981,73	1.153.264,39	1.229.981,73	1.153.264,39
	--	--	1.229.981,73	1.153.264,39	1.229.981,73	1.153.264,39
	--	8.325,20	1.286.352,09	1.154.340,03	1.286.352,09	1.162.665,23

Estos importes se desglosan en el balance de la siguiente forma:

(Euros)	Instrumentos de patrimonio		Créditos, derivados y otros		Total	
	30/11/2014	31/12/2013	30/11/2014	31/12/2013	30/11/2014	31/12/2013
Activos financieros no corrientes						
Inversiones en empresas del grupo y asociadas	--	8.325,20	--	--	--	8.325,20
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 15.1)	--	--	55.294,72	--	55.294,72	--
Fianzas entregadas y pagos anticipados	--	--	1.075,64	1.075,64	1.075,64	1.075,64
	--	8.325,20	56.370,36	1.075,64	56.370,36	9.400,84
Activos financieros corrientes						
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	--	--	355.537,13	351.594,67	355.537,13	351.594,67
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 15.1)	--	--	819.509,13	800.046,32	819.509,13	800.046,32
Deudores varios	--	--	54.384,96	--	54.384,96	--
Personal	--	--	550,51	1.623,40	550,51	1.623,40
	--	--	1.229.981,73	1.153.264,39	1.229.981,73	1.153.264,39
	--	8.325,20	1.286.352,09	1.154.340,03	1.286.352,09	1.162.665,23

8.1 Préstamos y cuentas a cobrar

Créditos a empresas del Grupo

El saldo corresponde a los créditos mantenidos con las sociedades del Grupo Pescanova, S.A. y Pescafinas, S.A. una vez aplicada la quita acordada en los convenios de acreedores de éstas. Estos importes se cobrarán en un periodo de 23 años, devengando un interés del 8%.

Correcciones valorativas

El saldo de clientes por ventas y prestaciones de servicios se presenta neto de las correcciones por deterioro. Los movimientos habidos en dichas correcciones son los siguientes:

(Euros)	30/11/2014	31/12/2013
Saldo inicial	(1.943.580,41)	(20.399,62)
Dotaciones netas	(3.895,36)	(1.939.869,07)
Provisiones aplicadas a su finalidad	1.914.590,25	16.688,28
Saldo final	(32.885,52)	(1.943.580,41)

Las provisiones aplicadas a su finalidad en el ejercicio 2014 correspondían a los saldos mantenidos con Pescanova, S.A. y Pescafina, S.A. que han sido cancelados una vez aprobados los convenios de acreedores en los que se acordaron una quita sobre los mismos.

9. EXISTENCIAS

Al 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la totalidad de las existencias de la Sociedad correspondía a materias auxiliares y otros aprovisionamientos.

Al 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no se han efectuado correcciones valorativas por deterioro.

10. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe al 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

(Euros)	30/11/2014	31/12/2013
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	589.792,50	39.755,74
	589.792,50	39.755,74

Las cuentas corrientes devengan el tipo de interés de mercado para este tipo de cuentas. No existen restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

11. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS

11.1 Capital escriturado

Al 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el capital estaba compuesto por 1.700.000 acciones de 4,82 euros de valor nominal cada una. Todas las acciones son de la misma clase, otorgan los mismos derechos y no cotizan en bolsa. Las acciones estaban totalmente suscritas y desembolsadas.

A dichas fechas Pescanova, S.A. tenía una participación del 100%.

11.2 Reservas y resultados de ejercicios anteriores

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

(Euros)	Saldo inicial	Distribución de resultados	Saldo final
Ejercicio 2014			
Reserva legal	1.082.389,96	--	1.082.389,96
Otras reservas	205,77	--	205,77
	1.082.595,73	--	1.082.595,73
Resultados de ejercicios anteriores	(6.193.349,11)	(2.492.145,80)	(8.685.494,91)
	(5.110.753,38)	(2.492.145,80)	(7.602.899,18)
Ejercicio 2013			
Reserva legal	998.208,97	84.180,99	1.082.389,96
Reservas voluntarias	1.494.509,89	(1.494.509,89)	--
Otras reservas	205,77	--	205,77
	2.492.924,63	(1.410.328,90)	1.082.595,73
Resultados de ejercicios anteriores	--	(6.193.349,11)	(6.193.349,11)
	2.492.924,63	(7.603.678,01)	(5.110.753,38)

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Al 30 de noviembre de 2014, la reserva legal no estaba dotada en su totalidad.

11.3 Situación patrimonial

Como consecuencia de las pérdidas acumuladas, el patrimonio de la Sociedad al 30 de noviembre de 2014 es inferior a la mitad del capital social. No obstante, el Administrador Único de la Sociedad entiende que una compañía en concurso no necesita observar el equilibrio patrimonial exigido por la normativa societaria ya que tanto la Ley de Sociedades de Capital como la Ley Concursal consagran en general la prevalencia del régimen concursal sobre el societario, en tanto que se tramita el concurso. La normativa concursal sería ley especial frente a la societaria, cuando la sociedad en concurso está en situación de desequilibrio.

No obstante, el Administrador Único de la Sociedad entiende que una compañía en concurso no necesita observar el equilibrio patrimonial exigido por la normativa societaria ya que tanto la Ley de Sociedades de Capital y la Ley Concursal consagran en general la prevalencia del régimen concursal sobre el societario, en tanto que se tramita el concurso. La normativa concursal sería ley especial frente a la societaria, cuando la sociedad en concurso está en situación de desequilibrio.

Adicionalmente, la sentencia del Tribunal Supremo de fecha 15 de octubre de 2013, establece que durante la fase de cumplimiento del convenio de acreedores no puede surgir el deber de promover la disolución de una sociedad por causas de desequilibrio patrimonial, ya que la situación de concurso se rige por una normativa propia.

En consecuencia, los asesores legales de la Sociedad opinan que, en caso de concurrir una causa de disolución obligatoria por desequilibrio patrimonial, la Sociedad y su Administrador Único no se encontrarían en la necesidad de adoptar medidas al respecto, pues la normativa mercantil sigue sin ser de aplicación en tanto que la Sociedad se encuentra en tramitación de su proceso concursal y posteriormente en tanto se cumple el convenio de acreedores aprobado.

12. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los pasivos financieros al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, es la siguiente:

(Euros)	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	30/11/2014	31/12/2013	30/11/2014	31/12/2013	30/11/2014	31/12/2013
Pasivos financieros a largo plazo						
Débitos y cuentas a pagar	--	--	8.380,45	12.722,48	8.380,45	12.722,48
	--	--	8.380,45	12.722,48	8.380,45	12.722,48
Pasivos financieros a corto plazo						
Débitos y cuentas a pagar	1.337.190,00	987.740,39	3.533.075,44	1.755.746,41	4.870.265,44	2.743.486,80
	1.337.190,00	987.740,39	3.533.075,44	1.755.746,41	4.870.265,44	2.743.486,80
	1.337.190,00	987.740,39	3.541.455,89	1.768.468,89	4.878.645,89	2.756.209,28

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:

(Euros)	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	30/11/2014	31/12/2013	30/11/2014	31/12/2013	30/11/2014	31/12/2013
Pasivos financieros no corrientes						
Deudas a largo plazo	--	--	8.380,45	12.722,48	8.380,45	12.722,48
	--	--	8.380,45	12.722,48	8.380,45	12.722,48
Pasivos financieros corrientes						
Deudas a corto plazo	1.337.190,00	987.740,39	1.447,16	--	1.338.637,16	987.740,39
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 15.1)	--	--	2.658.968,21	1.070.323,49	2.658.968,21	1.070.323,49
Acreedores varios	--	--	725.030,21	549.101,44	725.030,21	549.101,44
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	--	--	147.629,86	136.321,48	147.629,86	136.321,48
	1.337.190,00	987.740,39	3.533.075,44	1.755.746,41	4.870.265,44	2.743.486,80
	1.337.190,00	987.740,39	3.541.455,89	1.768.468,89	4.878.645,89	2.756.209,28

12.1 Débitos y cuentas a pagar - Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

(Euros)	30/11/2014	31/12/2013
A corto plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	1.279.627,78	976.397,13
Intereses devengados pendientes de pago	57.562,22	11.343,26
	1.337.190,00	987.740,39

Préstamos y créditos de entidades de crédito

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

(Euros)	Importe pendiente de pago al cierre del ejercicio	Vencimiento	Tipo de interés
30/11/2014			
Préstamos			
Banco Popular	67.919,55	25/10/2014	8,5%
Pólizas de crédito			
Banco Popular	712.533,02	(*)	Euribor+dif
Third Avenue Focused Credit	499.175,21		Euribor+dif
	1.279.627,78		
31/12/2013			
Préstamos			
Banco Popular	142.799,64	25/10/2014	8,5%
Pólizas de crédito			
Banco Popular	334.422,28	(*)	Euribor+dif
Third Avenue Focused Credit	499.175,21		Euribor+dif
	976.397,13		

(*) Pólizas con renovación tácita anual salvo denuncia expresa entre las partes

El préstamo del que disponía la Sociedad al 30 de noviembre de 2014 venció durante el ejercicio 2014, no habiendo atendido la Sociedad al pago del mismo al vencimiento.

Por su parte, una de las pólizas, por importe de 499.175,21 euros venció durante el ejercicio 2013, no habiendo atendido la Sociedad al pago de la misma al vencimiento.

El gasto financiero asociado al endeudamiento financiero que mantiene formalizado la Sociedad ha ascendido a 180.689,50 euros (119.123,62 euros al 31 de diciembre de 2013), (Nota 14.5). El tipo de interés es variable basado en el Euribor más un diferencial.

12.2 Débitos y cuentas a pagar - Otros

El detalle de los pasivos financieros clasificados en esta categoría al 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

(Euros)	30/11/2014	31/12/2013
A corto plazo		
Otros pasivos financieros	1.447,16	--
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 15.1)	2.658.968,21	1.070.323,49
Acreedores varios	725.030,21	549.101,44
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	147.629,86	136.321,48
	3.533.075,44	1.755.746,41

13. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales al 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

(Euros)	30/11/2014	31/12/2013
Activos por impuesto corriente	1.674,75	--
Otros créditos con las Administraciones Públicas	79.412,74	134.034,68
I.V.A.	76.087,36	134.034,68
Organismos de la Seguridad Social	3.325,38	--
	81.087,49	134.034,68
Pasivos por impuesto corriente	(350.648,88)	--
Otras deudas con las Administraciones Públicas	(122.554,45)	(290.542,20)
I.V.A.	(1.507,31)	(233.027,87)
I.R.P.F.	(57.570,97)	(30.398,12)
Organismos de la Seguridad Social	(63.476,17)	(27.116,21)
	(473.203,33)	(290.542,20)

La Sociedad vino declarando desde el 1 de enero de 1995 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 ejercicio 2011, inclusive.

Mediante Auto de fecha 25 de abril de 2013 se declaró 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 del ejercicio 2011 de Pescanova, S.A., se entendió producida la ruptura del grupo fiscal en el ejercicio 2010 y, como consecuencia de ello, se han presentado en 2014 las declaraciones tributarias correspondientes al Impuesto sobre Sociedades de estos ejercicios con carácter retroactivo, presentando la declaración complementaria y las autoliquidaciones correspondientes a los años sucesivos, generando obligaciones tributarias por importe de 350.648,88 euros que se encuentran registradas en el epígrafe como "Pasivos por impuesto corriente".

El 16 de julio de 2013 la AEAT inició actuaciones inspectoras relativas al Impuesto sobre Sociedades correspondientes al Grupo Consolidado para los ejercicios 2008 a 2011 "en lo que respecta a la incorporación de ajustes derivados de la inspección anterior (2004 a 2007)".

Consecuentemente con lo anterior, respecto del Impuesto sobre Sociedades se encuentran abiertos a comprobación fiscal los ejercicios 2008 a 2014 (este último ejercicio aún en plazo voluntario de presentación). Si bien, cabe indicar que en los ejercicios 2008 y 2009 la Sociedad tributaba en régimen de consolidación fiscal por lo que las actuaciones de comprobación e investigación que, en su caso, se pudieran poner de manifiesto sólo afectarían a la entonces cabecera del Grupo Fiscal.

En lo que se refiere a los demás impuestos, con carácter general, los ejercicios abiertos a inspección son 2011 a 2014.

Por otra parte, a nivel individual, la Sociedad no tiene ninguna inspección en curso.

Las implicaciones fiscales de las correcciones de errores realizadas en la formulación de las cuentas anuales de los ejercicios anteriores, así como la ruptura del Grupo fiscal al que pertenecía la Sociedad podrían suponer la existencia de pasivos adicionales a los anteriormente mencionados. En las presentes cuentas anuales se han registrado todos aquellos pasivos de los que se tiene conocimiento y para los cuales es posible realizar una cuantificación objetiva.

No obstante, y excepción hecha de lo indicado en el párrafo anterior en relación a la ruptura del grupo fiscal, en opinión del Administrador Único, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad.

13.1 Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2014 y 2013 es la siguiente:

(Euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
2014						
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio						
Operaciones continuadas	--	--	(2.242.853,67)	--	--	(10.131,66)
			(2.242.853,67)			(10.131,66)
Impuesto sobre Sociedades						
Operaciones continuadas	--	--	350.648,88	--	--	(4.342,03)
			350.648,88			(4.342,03)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			(1.892.204,79)			(14.473,69)
Diferencias permanentes	813.793,54	(10.365.249,53)	(9.551.455,99)	--	--	--
Diferencias temporarias						
Con origen en el ejercicio	--	--	--	14.473,69	--	14.473,69
Base imponible (resultado fiscal)			(11.443.660,78)			--
2013						
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio						
Operaciones continuadas	--	--	(2.492.145,80)	--	--	(11.052,72)
			(2.492.145,80)			(11.052,72)
Impuesto sobre Sociedades						
Operaciones continuadas	--	--	--	--	--	(4.736,76)
			--			(4.736,76)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			(2.492.145,80)			(15.789,48)
Diferencias permanentes	10.926.196,40	(8.445.488,87)	2.480.707,53	--	--	--
Diferencias temporarias						
Con origen en el ejercicio	--	--	--	15.789,48	--	15.789,48
Base imponible (resultado fiscal)			(11.438,27)			--

Las diferencias permanentes negativas del ejercicio 2014 corresponden a la reversión de las provisiones de ejercicios anteriores, principalmente de Pescanova, S.A. y Pescafina, S.A. por la aprobación de las quitas de ambas sociedades y las diferencias positivas corresponden, principalmente, a provisiones de insolvencias de partes vinculadas.

Las diferencias permanente positivas del ejercicio anterior correspondían, principalmente, a provisiones de insolvencias de partes vinculadas mientras que las diferencias negativas correspondían a la correcciones efectuadas en el ejercicio 2013 al resultado del ejercicio 2012 como consecuencia de la situación concursal en la que se vieron inmersas varias empresas del Grupo.

Dada la situación en la que se encuentra la Sociedad, no se reconocen activos por impuestos diferidos, por diferencias temporarias generadoras de los mismos (referidas al límite en la amortización contable, deterioro de inversiones y saldos con vinculadas) son consideradas en el cálculo anterior como permanentes.

La conciliación entre el gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos de gravámenes aplicables al total de ingresos y gastos reconocidos es la siguiente:

(Euros)	Ejercicio 2014 (once meses)		Ejercicio 2013 (doce meses)	
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	(1.892.204,79)	(14.473,69)	(2.492.145,80)	(15.789,48)
Carga impositiva teórica (tipo impositivo 30%)	(567.661,42)	(4.342,11)	(747.643,74)	(4.736,76)
Gastos no deducibles	(2.865.436,80)	4.342,11	744.212,26	4.736,76
Bases imponibles negativas no activadas	3.433.098,21	--	3.431,48	--
Impuesto de Sociedades por ruptura del Grupo Fiscal	350.648,88	--	--	--
Gasto / (ingreso) impositivo efectivo	350.648,88	--	--	--

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

(Euros)	Ejercicio 2014 (once meses)		Ejercicio 2013 (doce meses)	
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	Cuenta de pérdidas y ganancias	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto
Impuesto corriente				
Operaciones continuadas	350.648,88	--	--	--
	350.648,88	--	--	--

El cálculo del Impuesto sobre Sociedades a pagar es el siguiente:

(Euros)	30/11/2014	31/12/2013
Impuesto corriente	350.648,88	--
Retenciones	--	--
Impuesto sobre Sociedades a pagar / (devolver)	350.648,88	--

Al cierre del ejercicio 2014 la Sociedad no tiene bases imponibles de ejercicios anteriores pendientes de compensar (1.340.466,06 euros al 31 de diciembre de 2013, procedentes de la fusión de la Sociedad con Pesqueros de Altura, S.A.) que la sociedad, debido a la situación concursal en que se encuentra, no ha registrado siguiendo un criterio de prudencia.

Debe considerarse asimismo que las generadas en el ejercicio 2014, atendiendo al artículo 26 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades, aplicable para ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2015, podrán compensarse con ciertos límites, pero de forma indefinida en el tiempo. Las bases imponibles negativas podrán ser compensadas con las rentas positivas de los periodos impositivos siguientes, con el límite del 70% de la base imponible, previa a la aplicación de la reserva de capitalización. En todo caso, se podrán compensar bases imponibles negativas hasta el importe de un millón.

14. INGRESOS Y GASTOS

14.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad de los ejercicios 2014 y 2013 correspondiente a sus operaciones continuadas por categorías de actividades, así como por mercados geográficos, es la siguiente:

(Euros)	2014 (once meses)	2013 (doce meses)
Segmentación por categorías de actividades		
Area pesca y alimentación	--	279.322,33
Area servicios de almacenamiento y carga/descarga	6.048.245,73	7.839.686,73
	6.048.245,73	8.119.009,06
Segmentación por mercados geográficos		
España	5.000.896,82	7.311.833,89
Unión Europea (excluyendo España)	368.106,42	357.370,52
Países de fuera de la Unión Europea	679.242,49	449.804,65
	6.048.245,73	8.119.009,06

14.2 Consumos de materias primas y otras materias consumibles

El detalle de los consumos de materias primas y otras materias consumibles es el siguiente:

(Euros)	2014 (once meses)	2013 (doce meses)
Consumo de mercaderías		
Compras de mercaderías	--	273.230,42
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		
Compras nacionales	254.712,60	306.365,38
Variación de materias primas y otros aprovisionamientos	32.831,41	84.953,17
	287.544,01	664.548,97

14.3 Cargas sociales

El detalle de la partida "Gastos de personal – Cargas sociales" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, es el siguiente:

(Euros)	2014 (once meses)	2013 (doce meses)
Seguridad social	266.096,20	263.393,22
Otras cargas sociales	29.892,08	39.363,48
	295.988,28	302.756,70

14.4 Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores es el siguiente:

(Euros)	2014 (once meses)	2013 (doce meses)
Arrendamientos (Nota 6.3)	2.368.140,72	2.900.849,85
Reparaciones y conservación	190.530,98	198.244,02
Servicios profesionales independientes	153.607,25	17.829,82
Transportes	92.816,48	85.092,04
Primas de seguros	19.231,77	14.621,61
Servicios bancarios	239,89	442,99
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	1.885,98	1.693,90
Suministros	54.100,35	67.178,98
Otros servicios	2.291.226,29	2.675.767,31
	5.171.779,71	5.961.720,52

14.5 Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

(Euros)	2014 (once meses)	2013 (doce meses)
Intereses por deudas con empresas del grupo (Nota 15.1)	--	6.922,03
Intereses por deudas a terceros		
Préstamos y créditos con entidades de créditos (Nota 12.1)	180.689,50	119.123,62
	180.689,50	126.045,65

14.6 Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros

El detalle de la partida "Deterioros y pérdidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, es el siguiente:

(Euros)	2014 (once meses)	2013 (doce meses)
Pérdidas por deterioro de instrumentos financieros	519.965,35	842.352,73
Reversión de deterioro de instrumentos financieros	(261.549,75)	--
	258.415,60	842.352,73

Las "Pérdidas por deterioro de instrumentos financieros" recogen principalmente los deterioros de los créditos mantenidos con ciertas sociedades del Grupo que se han visto inmersas en procesos concursales en algunos de los cuales ya se ha aprobado el convenio y se ha registrado la quita aprobada en el mismo y en otros todavía no se ha acordado cual será la quita aplicable a su deuda por lo que se han deteriorado los saldos concursales mantenidos con todas ellas en su totalidad.

El importe registrado como "Reversión por deterioro de instrumentos financieros" corresponde, principalmente, a la reversión de la deuda concursal con Pescanova, S.A. tras la aplicación de la quita del 97,5% aprobada en su convenio de acreedores.

15. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

15.1 Entidades vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con entidades vinculadas (todas ellas sociedades del Grupo excepto Pescanova, S.A., sociedad dominante directa) al 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente:

(Euros)	Clientes (Nota 8.1)	Créditos a largo plazo (Nota 8.1)	Proveedores (Nota 12.2)
30/11/2014			
ARGENOVA	727,25	--	--
BAJAMAR SEPTIMA	36.750,84	--	9.355,65
EIRANOVA FISHERIES	52,56	--	--
FRICATAMAR	--	--	4.073,49
FRINOVA	208.956,43	--	2.390,25
FRIVIPESCA CHAPELA	105.583,78	--	2.091.705,60
GRUPO CAMANICA	1.932,19	--	--
INSUIÑA, S.L.	74,18	--	--
NOVAOCEANO	61,30	--	--
NOVAPESCA TRADING	3.858,53	--	--
PESCAFINA	56.539,76	4.318,42	5.258,55
PESCAFINA BACALAO	--	--	--
PESCAFRESCA	3.179,12	--	--
PESCANOVA ALIMENTACION	172.925,51	--	386.794,32
PESCANOVA FRANCE	300,83	--	2.151,22
PESCANOVA HELLAS	338,33	--	--
PESCANOVA ITALIA	25.412,11	--	2.151,22
PESCANOVA POLSKA	96,15	--	--
PESCANOVA PORTUGAL	450,89	--	6.214,64
PESCANOVA S.A.	199.813,79	50.976,30	148.395,22
PESQUERIAS BELNOVA	2.455,58	--	--
SEABEL SAS / KRUSTANORD	--	--	478,05
	819.509,13	55.294,72	2.658.968,21
31/12/2013			
BAJAMAR SEPTIMA	43.010,76	--	12.584,00
EIRANOVA FISHERIES	424,01	--	--
FRICATAMAR	2.499,91	--	28.091,77
FRINOVA	158.670,66	--	--
FRIVIPESCA CHAPELA	--	--	433.932,06
GRUPO CAMANICA	1.645,47	--	--
INSUIÑA, S.L.	112,08	--	343,33
LAFONIA	138.827,56	--	--
NOVANAM Ltd.	1.280,96	--	--
NOVAOCEANO	61,30	--	--
NOVAPERU	153,25	--	--
NOVAPESCA TRADING	37.256,19	--	--
PESCA CHILE (N)	2.266,80	--	--
PESCAFINA	38.767,27	--	43.198,59
PESCAFRESCA	53.906,00	--	--
PESCANOVA ALIMENTACION	192.428,52	--	378.820,28
PESCANOVA FRANCE	1.533,21	--	--
PESCANOVA HELLAS	5.808,24	--	--
PESCANOVA ITALIA	186,45	--	--
PESCANOVA POLSKA	246,53	--	--
PESCANOVA PORTUGAL	1.380,99	--	--
PESCANOVA S.A.	117.124,58	--	173.353,46
PESQUERIAS BELNOVA	2.455,58	--	--
	800.046,32	--	1.070.323,49

El detalle de las transacciones realizadas durante los ejercicios 2014 y 2013 con entidades vinculadas (todas ellas sociedades del Grupo excepto Pescanova, S.A., sociedad dominante directa) es el siguiente:

(Euros)	Compras	Servicios exteriores	Ventas / Prestación de servicios	Ingresos financieros	Gastos financieros (Nota 14.6)
2014 (once meses)					
ACUINOVA PORTUGAL	--	--	197.055,95	--	--
ARGENOVA	--	--	7.457,46	--	--
BAJAMAR SEPTIMA	3.790,00	28.600,00	179.521,85	--	--
EIRANOVA FISHERIES	--	--	1.687,27	--	--
FRICATAMAR	--	12.237,64	988,08	--	--
FRINOVA	--	--	904.079,77	--	--
FRIVIPESCA CHAPELA	1.242,45	3.390.954,04	1.033.925,84	--	--
GRUPO CAMANICA	--	--	286,72	--	--
INSUIÑA, S.L.	--	--	367,80	--	--
NOVAPESCA TRADING	--	--	40.046,41	--	--
PESCAFINA	--	160,00	385.692,20	--	--
PESCAFINA BACALAO	--	1.749,36	611,78	--	--
PESCAFRESCA	--	--	348.363,08	--	--
PESCANOVA ALIMENTACION	--	31,36	1.061.487,41	--	--
PESCANOVA FRANCE	--	--	5.083,47	--	--
PESCANOVA HELLAS	--	--	6.180,07	--	--
PESCANOVA ITALIA	--	--	38.925,28	--	--
PESCANOVA POLSKA	--	--	398,58	--	--
PESCANOVA PORTUGAL	--	--	17.977,60	--	--
SEABEL SAS / KRUSTANORD	--	--	(478,05)	--	--
HASENOSA	--	--	911,04	--	--
PESCANOVA S.A.	--	87.743,63	263.024,33	--	--
	5.032,45	3.521.476,03	4.493.593,94	--	--
2013 (doce meses)					
BAJAMAR SEPTIMA	--	31.200,00	219.467,19	--	--
EIRANOVA FISHERIES	--	--	424,01	--	--
FRICATAMAR	--	75.526,53	6.496,91	--	--
FRINOVA	--	--	1.091.045,97	--	--
FRIVIPESCA CHAPELA	2.733,45	4.091.408,24	1.352.440,27	--	--
GRUPO CAMANICA	--	423,70	30,65	--	--
INSUIÑA, S.L.	--	585,42	725,82	--	--
LAFONIA	--	--	745.293,86	--	--
NOVANAM Ltd.	--	--	5.173,89	--	--
NOVAPESCA TRADING	--	--	89.748,13	--	--
PESCA CHILE (N)	--	--	9.173,58	--	--
PESCAFINA	43.257,09	9.227,02	747.095,75	--	--
PESCAFRESCA	--	--	598.950,29	--	--
PESCANOVA ALIMENTACION	--	1.758,26	1.273.698,29	--	--
PESCANOVA FRANCE	--	--	101.293,06	--	--
PESCANOVA HELLAS	--	--	34.915,78	--	--
PESCANOVA ITALIA	--	1.269,00	38.132,35	--	--
PESCANOVA POLSKA	--	--	148,53	--	--
PESCANOVA PORTUGAL	--	--	13.139,84	--	--
PESCANOVA S.A.	230.669,36	89.055,37	974.542,09	--	6.922,03
PESQUERIAS BELNOVA	--	--	74,14	174.532,44	--
SEABEL SAS / KRUSTANORD	--	--	40,88	--	--
	276.659,90	4.300.453,54	7.302.051,28	174.532,44	6.922,03

15.2 Administradores y alta dirección

Durante el ejercicio 2014 el representante persona física del Administrador Único no ha devengado remuneración alguna por ningún concepto retributivo en el ejercicio de sus funciones como tal.

La Sociedad considera personal de alta dirección a aquellas personas que ejercen funciones relativas a los objetivos generales de la Sociedad, tales como la planificación, dirección y control de las actividades, llevando a cabo funciones con autonomía y plena responsabilidad, sólo limitadas por los criterios e instrucciones de los titulares jurídicos de la Sociedad o los órganos de gobierno y administración que representan a dichos titulares.

En los ejercicios 2014 y 2013 se han devengado retribuciones por la alta dirección por importe de 116.689,50 euros y 111.368,00 euros, respectivamente.

Al 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no tenía obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto al representante persona física anterior o actual del Administrador Único.

Al 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existían anticipos ni créditos concedidos al personal de alta dirección o al representante persona física del Administrador Único, ni había obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

En relación con el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, el Administrador Único ha comunicado que no tiene situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad.

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

Las políticas de gestión de riesgos de la Sociedad son establecidas por la Dirección, que ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros.

La actividad con instrumentos financieros expone a la Sociedad al riesgo de crédito, de mercado y de liquidez.

16.1 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

La exposición máxima al riesgo de crédito es la siguiente:

(Euros)	30/11/2014	31/12/2013
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	55.294,72	--
Inversiones financieras a largo plazo	1.075,64	1.075,64
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.311.069,22	1.287.299,07
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	589.792,50	39.755,74
	1.957.232,08	1.328.130,45

Para gestionar el riesgo de crédito la Sociedad distingue entre los activos financieros originados por las actividades operativas y por las actividades de inversión.

16.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición de la Sociedad al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a los préstamos y pólizas de crédito recibidos, referenciados al EURIBOR más un margen diferencial.

16.3 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo de la Sociedad es mantener las disponibilidades líquidas necesarias.

Dada la situación concursal en que se encuentra la Sociedad, se encuentra expuesta significativamente al riesgo de liquidez. A efectos de poder atender los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad necesita refinanciar sus deudas, al igual que otras empresas del Grupo con las que mantiene cuentas a pagar de importe significativo.

17. OTRA INFORMACIÓN

17.1 Estructura del personal

Las personas empleadas por la Sociedad distribuidas por categorías son las siguientes:

	Número de personas empleadas al final del ejercicio			Número medio de personas empleadas en el ejercicio
	Hombres	Mujeres	Total	
30/11/2014				
Directivos	1	--	1	1
Jefes y oficiales administrativos	8	6	14	15
Especialistas y operarios	7	--	7	8
	16	6	22	24
31/12/2013				
Directivos	1	--	1	1
Jefes y oficiales administrativos	9	6	15	15
Especialistas y operarios	8	--	8	8
	18	6	24	24

17.2 Honorarios de auditoría

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

(Euros)	2014	2013
	(once meses)	(doce meses)
Honorarios por la auditoría de las cuentas anuales	10.831,00	11.000,00
	10.831,00	11.000,00

17.3 Información sobre medioambiente

La Sociedad no tiene activos de importancia ni ha incurrido en gastos relevantes destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medioambiente. El Administrador Único de la Sociedad estima que no existen contingencias significativas relativas a la protección y mejora del medioambiente, por lo que no consideran necesario registrar provisión alguna en tal sentido.

17.4 Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores. Disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2011, de 5 de julio

En relación con la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se incluye a continuación un detalle con el importe total de los pagos realizados a los proveedores en el ejercicio, distinguiendo los que han excedido los límites legales de aplazamiento, el plazo medio ponderado excedido de pagos y el importe del saldo pendiente de pago a proveedores que al cierre del ejercicio acumula un aplazamiento superior al plazo legal de pago:

(Euros)	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	30/11/2014		31/12/2013	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	1.997.011,17	54%	4.166.932,58	51%
Resto	1.697.026,99	46%	3.969.665,71	49%
Total pagos del ejercicio	3.694.038,16	100%	8.136.598,29	100%
Plazo medio ponderado excedido de pagos (días)	15		32	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	1.613.222,57	48%	1.348.381,24	83%

18. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con excepción de lo indicado en la Nota 1 en relación al listado definitivo de acreedores, no se han producido otros acontecimientos significativos desde el 30 de noviembre de 2014 hasta la fecha de formulación de las presentes 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.

FRIGODIS, S.A.

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio de once meses terminado el 30 de noviembre de 2014

Durante el ejercicio de 2014, la Sociedad ha solicitado el concurso voluntario de acreedores. A pesar de ello, ha continuado desarrollando con relativa normalidad las actividades de descarga de buques y gestión de los almacenes de Chapela, Vigo, y Porriño, así como las actividades de explotación del muelle de descarga, almacén general, prestación de servicios de taller.

Como resumen del ejercicio podemos destacar los siguientes hechos:

- a) La cifra de negocio se ha visto afectada por la entrada en concurso de acreedores de varios de sus principales clientes.
- b) Con fecha 23 de septiembre de 2014 se acuerda en Junta General de Accionistas modificar el ejercicio social de la compañía. A partir de la fecha el ejercicio social se iniciará el 1 de diciembre de cada año y se cerrará el 30 de noviembre del año siguiente, por lo que el ejercicio actual está referido a once meses.
- c) La Sociedad durante el ejercicio 2014 ha seguido una política de reducción de costes y se ha priorizado la captación de nuevos clientes fuera del Grupo.
- d) No se han desarrollado actividades de Investigación y Desarrollo.
- e) No se ha realizado operaciones de acciones propias en este ejercicio
- f) La situación de la Sociedad en concurso de acreedores y de las empresas nacionales del Grupo mercantil al que pertenece, supone para **FRIGODIS, S.A.** la existencia de una incertidumbre significativa acerca de su capacidad para continuar con sus operaciones.
- g) Frigodis realiza todos sus pagos en los plazos establecidos y pactados con sus proveedores.

Los aplazamientos que a fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal se corresponden principalmente a la deuda concursal. Dicho saldo se someterá a las quitas y plazos de pago que se establezcan en el convenio que se apruebe.

Política de control y gestión de riesgos

a) *Riesgo de crédito*

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a los deudores comerciales pendientes de cobro de las empresas del Grupo que se reflejan en el balance netos de las provisiones estimadas por la Dirección de la Sociedad de acuerdo al análisis de deterioro realizados por un experto independiente y de acuerdo a la experiencia de ejercicios anteriores y de la valoración de la Dirección del entorno económico actual.

Dada la situación de tensión financiera que atraviesa Pescanova, S.A. y que repercute en las sociedades pertenecientes al Grupo Pescanova, 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.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago.

Debido a la situación en que se encuentra la Sociedad y el Grupo al que pertenece, la Sociedad se encuentra significativamente expuesta al riesgo de liquidez y con el fin de poder atender los compromisos de pago que se derivan de su actividad, necesita novar sus deudas al igual que el Grupo al que pertenece con quien mantiene cuentas a pagar por importe significativo.

c) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo

La exposición de la Sociedad al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a los préstamos y créditos recibidos a largo plazo a tipos de interés variable.

El tipo de interés de referencia de la deuda contratada por la Sociedad es, fundamentalmente, el Euribor.

d) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad no está expuesta a un riesgo significativo de tipo de cambio.

Para terminar, informamos que no se han producido acontecimientos importantes desde el 30 de noviembre de 2014 hasta el día de hoy, excepto los comentados en la memoria.

FRIGODIS, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Ejercicio de once meses terminado el 30 de noviembre de 2014

En Chapela, con fecha 28 de febrero de 2015 el Administrador Único formula las presentes cuentas anuales de FRIGODIS, S.A. del ejercicio 2014 integradas por el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria anual. Así mismo, formulan el informe de gestión del ejercicio.



Pescanova, S.A.
Administrador Único