

Informe de Auditoría Independiente

Frivipesca Chapela, 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 Frivipesca Chapela, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Frivipesca Chapela, 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 Frivipesca Chapela, 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.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Frivipesca Chapela, 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 270.771 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 26.874 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 11 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 básicamente 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 Frivipesca Chapela, S.A.

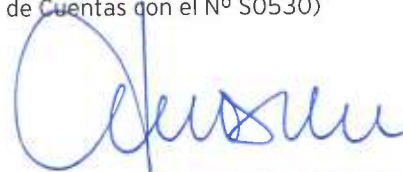


Miembro ejerciente:
**ERNST & YOUNG, S.L. -
VIGO**

Año **2015** Nº **04/15/00091**
SELLO CORPORATIVO: **96,00 EUR**

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio

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



Andrés Lucendo Monedero

29 de mayo de 2015

FRIVIPESCA CHAPELA, 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

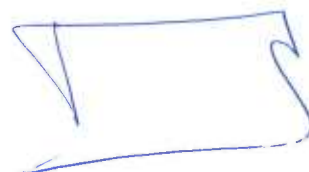
FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

FRIVIPESCA CHAPELA, S.A.

Balance al 30 de noviembre de 2014

(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	30/11/2014	31/12/2013
ACTIVO NO CORRIENTE		32.586.524	39.450.236
Inmovilizado intangible	5	289.135	388.960
Desarrollo		47.078	121.654
Concesiones		238.722	254.263
Aplicaciones informáticas		3.335	13.043
Inmovilizado material	6	31.350.761	38.208.830
Terrenos y construcciones		14.804.501	18.126.047
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		16.443.010	19.912.517
Inmovilizado en curso y anticipos		103.250	170.266
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	7	2.966	--
Créditos a empresas		2.966	--
Inversiones financieras a largo plazo	7	3.303	58.432
Otros activos financieros		3.303	58.432
Activos por impuesto diferido	13	940.359	794.014
ACTIVO CORRIENTE		18.689.542	21.951.301
Existencias	8	7.487.026	6.411.001
Materias primas y otros aprovisionamientos		5.116.648	5.742.514
Productos en curso		153.677	123.279
Productos terminados		2.138.516	500.887
Anticipos a proveedores		78.185	44.321
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		8.930.143	11.081.050
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7	5.481	263.952
Clientes, empresas del grupo y asociadas	7	8.716.595	10.770.350
Personal	7	3.531	6.839
Activos por impuesto corriente	13	137.718	--
Otros créditos con las Administraciones Públicas	13	66.818	39.909
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7	1.842	586.269
Otros activos financieros		1.842	586.269
Inversiones financieras a corto plazo	7	165.000	70.718
Otros activos financieros		165.000	70.718
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	2.105.531	3.802.263
Tesorería		2.105.531	3.802.263
TOTAL ACTIVO		51.276.066	61.401.537



FRIVIPESCA CHAPELA, 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		13.379.338	27.654.078
FONDOS PROPIOS		9.883.434	23.114.334
Capital	10.1	19.531.512	19.531.512
Capital escriturado		19.531.512	19.531.512
Reservas	10.2	3.301.563	3.459.716
Legal y estatutarias		769.232	756.921
Otras reservas		2.532.331	2.702.795
Resultado del ejercicio	3	(12.949.641)	123.106
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	11	3.495.904	4.539.744
PASIVO NO CORRIENTE		1.498.244	2.643.542
Deudas a largo plazo	12	--	697.938
Otras deudas		--	697.938
Pasivos por impuesto diferido	13	1.498.244	1.945.604
PASIVO CORRIENTE		36.398.484	31.103.917
Deudas a corto plazo	12	28.512.076	25.451.661
Deudas con entidades de crédito		27.359.998	25.376.807
Otros pasivos financieros		1.152.078	74.854
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	12	647.030	410.404
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		7.239.378	5.241.852
Proveedores	12	2.718.086	2.203.158
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	12	316.640	166.323
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	12	831.112	344.749
Pasivos por impuesto corriente	13	--	706.556
Otras deudas con las Administraciones Públicas	13	3.373.540	1.821.066
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		51.276.066	61.401.537

FRIVIPESCA CHAPELA, 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	48.939.145	55.394.374
Ventas netas		44.426.885	50.660.128
Prestaciones de servicios		4.512.260	4.734.246
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		1.668.026	(556.297)
Aprovisionamientos		(24.513.432)	(27.981.304)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	14.2	(24.351.737)	(27.981.304)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		(161.695)	--
Otros ingresos de explotación		46.609	119.463
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		36.804	106.396
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		9.805	13.067
Gastos de personal		(9.994.894)	(10.706.766)
Sueldos, salarios y asimilados		(7.608.248)	(8.241.528)
Cargas sociales	14.3	(2.386.646)	(2.465.238)
Otros gastos de explotación		(9.176.919)	(10.363.154)
Servicios exteriores	14.4	(8.821.631)	(9.613.078)
Tributos		(148.433)	(198.963)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		--	(551.113)
Otros gastos de gestión corriente		(206.855)	--
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(5.027.232)	(5.700.488)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	11	1.436.360	1.691.815
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(2.395.813)	--
Deterioros y pérdidas	6	(2.150.899)	--
Resultados por enajenaciones y otras		(244.914)	--
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		981.850	1.897.643
Ingresos financieros		--	25.074
De valores negociables y otros instrumentos financieros		--	25.074
De empresas del grupo y asociadas		--	25.074
Gastos financieros	14.5	(1.984.191)	(1.917.136)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		--	(13.232)
Por deudas con terceros		(1.984.191)	(1.903.904)
Diferencias de cambio		(7.941)	103.607
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(12.217.362)	--
Deterioros y pérdidas	16.2	(12.217.362)	--
RESULTADO FINANCIERO		(14.209.494)	(1.788.455)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(13.227.644)	109.188
Impuesto sobre beneficios	13.1	278.003	13.918
RESULTADO DEL EJERCICIO	3	(12.949.641)	123.106

FRIVIPESCA CHAPELA, 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

		2014	2013
	Notas	(once meses)	(doce meses)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3	(12.949.641)	123.106
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	11	(54.840)	–
Efecto impositivo	11	16.452	–
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		(38.388)	–
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	11	(1.436.360)	(1.691.815)
Efecto impositivo	11	430.908	507.544
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		(1.005.452)	(1.184.271)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(13.993.481)	(1.061.165)

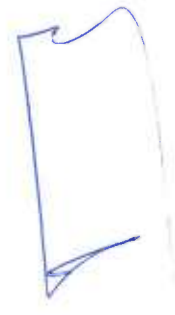


FRVIPESCA CHAPELA, S.A.

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

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 10.1)	Reservas (Nota 10.2)	Resultado del ejercicio (Nota 3)	Subvenciones, donaciones y legados recibidos (Nota 11)	TOTAL
SALDO, FINAL DEL AÑO 2012	19.531.512	308.086	3.151.630	5.724.015	28.715.243
Total ingresos y gastos reconocidos	--	--	123.106	(1.184.271)	(1.061.165)
Otras variaciones del patrimonio neto					
Aplicación del resultado	--	3.151.630	(3.151.630)	--	--
SALDO, FINAL DEL AÑO 2013	19.531.512	3.459.716	123.106	4.539.744	27.654.078
Total ingresos y gastos reconocidos	--	--	(12.949.641)	(1.043.840)	(13.993.481)
Otras variaciones del patrimonio neto					
Aplicación del resultado	--	123.106	(123.106)	--	--
Otras variaciones	--	(281.259)	--	--	(281.259)
SALDO AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2014	19.531.512	3.301.563	(12.949.641)	3.495.904	13.379.338



FRIVIPESCA CHAPELA, S.A.

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio de once meses terminado el 30 de noviembre de 2014
(Expresado en euros)

		2014	2013
	Notas	(once meses)	(doce meses)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(13.227.644)	109.188
Ajustes del resultado			
Amortización del inmovilizado	5 y 6	5.027.232	5.700.488
Correcciones valorativas por deterioro		14.529.956	-
Variación de provisiones		-	551.113
Imputación de subvenciones	11	(1.436.360)	(1.691.815)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		244.914	-
Gastos financieros		1.984.191	1.815.078
Otros ingresos y gastos		378.475	-
Cambios en el capital corriente			
Existencias		(1.076.025)	6.541.437
Deudores y otras cuentas a cobrar		(9.529.121)	(3.864.687)
Otros activos corrientes		(100.820)	(70.718)
Acreedores y otras cuentas a pagar		2.543.198	(6.651.666)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Pagos de intereses		(339.148)	-
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(137.718)	-
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		(1.138.870)	2.438.418
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones			
Empresas del grupo y asociadas		(2.966)	(515.056)
Inmovilizado material	6	(495.044)	(76.883)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(498.010)	(591.939)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero			
Emisión de			
Deudas con entidades de crédito		340.148	3.346.719
Devolución y amortización de			
Deudas con empresas del grupo y asociadas		(400.000)	(1.467.544)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(59.852)	1.879.175
AUMENTO / (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(1.696.732)	3.725.654
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		3.802.263	76.609
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	9	2.105.531	3.802.263

FRIVIPESCA CHAPELA, S.A.

Memoria correspondiente al ejercicio de once meses terminado el 30 de noviembre de 2014

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

FRIVIPESCA CHAPELA, S.A. (en adelante la Sociedad), fue constituida el 3 de abril del 1987 en Vigo, con la denominación de CANDELE, S.A.

El domicilio fiscal y legal, así como las instalaciones de la Sociedad, están ubicados en la Rúa José Fernández López s/n, en Chapela (Pontevedra).

La Sociedad tiene como objeto social la transformación y fabricación de productos alimenticios, congelados y refrigerados, en especial derivados del pescado, precocinados y platos preparados.

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 indirecta 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 reflatamiento del Grupo Pescanova, en la aplicación práctica del convenio de acreedores de la Pescanova, S.A., la Junta General de Accionistas de la Sociedad decidió, 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, Frivipesca Chapela, S.A., 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.

El nombramiento de la Administración Concursal ha recaído en la misma persona jurídica 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 Frivipesca Chapela, 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 Frivipesca Chapela, 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 terminado el 30 de noviembre de 2014, la totalidad de la deuda tanto con acreedores como financiera de la Sociedad se ha clasificado a corto plazo, al considerarse vencida, a 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 Sociedad, a excepción de las deudas con garantía hipotecaria en las cuales se han considerado los intereses de mora correspondientes, por los privilegios especiales de este tipo de 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 56,80 y el 97,5% en función de la alternativa por la que optase el acreedor.

El Administrador Único de la Sociedad confía en llegar a acuerdos con los acreedores para poder conseguir aprobaciones mayoritarias y, con ello, mantener la continuidad de las operaciones.

Deuda concursal

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio de once meses terminado el 30 de noviembre de 2014 incluyen la deuda concursal reflejada en los textos definitivos de la relación de acreedores del informe de la Administración Concursal. Por lo que se refiere a la deuda con entidades financieras, se incluye en las cuentas anuales del ejercicio 2014 solamente aquella directamente contraída por la Sociedad cuyo importe asciende a 26.874 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 a la que se ha hecho referencia, incluye deudas pre-quita con entidades financieras por un importe de 270.771 miles de euros, que no figuran, excepto por el importe indicado en el párrafo anterior, registradas en el balance al 30 de noviembre de 2014 adjunto, y que corresponden mayoritariamente a préstamos multigrupo dispuestos por otras sociedades del Grupo y otros préstamos concedidos a sociedades del Grupo que están garantizados o avalados por la Sociedad y que son exigibles solidariamente a la Sociedad junto con otras sociedades del Grupo, al haber resultado impagados. Debido a la situación concursal en la que se encuentran la mayoría de las empresas del Grupo Pescanova en España y a que la Sociedad junto con otras sociedades del Grupo garantizan de forma solidaria de las mencionadas deudas, ha resultado impracticable para el Administrador Único realizar una cuantificación fiable de la distribución de las mismas entre las diferentes empresas garantes, entre las que se encuentra la Sociedad.

Por lo tanto, no se ha registrado en el balance al 30 de noviembre de 2014 adjunto ningún pasivo financiero diferente al dispuesto directamente en origen por la Sociedad, existiendo una incertidumbre significativa al no poder determinarse con fiabilidad la cuantía de estas deudas a la 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.

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 9.159, 2.992.003, y 77.605 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 de once meses terminado el 30 de noviembre de 2014, las correspondientes al ejercicio anual anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anual 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 en la 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 17.708.942 euros (9.152.616 euros al 31 de diciembre de 2013). Asimismo, durante el ejercicio 2014 la Sociedad ha tenido pérdidas por importe de 12.949.641 euros (123.106 euros de beneficios en el ejercicio 2013).

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 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.

Las circunstancias descritas en los párrafos anteriores comportan la existencia de una incertidumbre acerca de la capacidad de la Sociedad de continuar con sus operaciones.

En el convenio de acreedores de la sociedad dominante del Grupo, Pescanova, S.A., aprobado mediante sentencia judicial el pasado 23 de mayo de 2014, se prevé un plan de reestructuración financiera de la mayor parte de las filiales españolas del Grupo, 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 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.

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.

En la formulación de estas cuentas anuales se han utilizado determinadas estimaciones realizadas por la Dirección para cuantificar las pérdidas por deterioro de determinados activos y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones, así como a la determinación de los saldos por impuesto sobre sociedades y del gasto correspondiente.

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 esté 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 saldos netos 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, 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.

Activos materiales

La Sociedad posee inversiones en activos materiales destinados a diversas actividades que no alcanzan los niveles de rentabilidad esperada, habiéndose realizado tasaciones de los mismos.

Las tasaciones realizadas por sociedades de tasación independientes se han 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 de los valores de tasación se ha utilizado fundamentalmente el Método del Valor Residual Dinámico y valor por actualización, en su aplicación se han empleado estimaciones de flujos de caja futuros, rentabilidades esperadas y otras variables. Dichas estimaciones reflejan el mejor criterio técnico de los tasadores independientes y del Administrador Único de la Sociedad.

Las tasaciones realizadas bajo la responsabilidad de los mencionados expertos independientes han llevado al Administrador Único a registrar un deterioro de 2.150.899 euros con cargo al epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" (ningún importe al 31 de diciembre de 2013). El importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro del epígrafe "Inmovilizado material" asciende a 2.150.899 euros al 30 de noviembre de 2014 (ningún importe al 31 de diciembre de 2013) (Nota 6).

Activos por impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar, para las que es probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. El Administrador Único tiene que realizar estimaciones significativas para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, teniendo en cuenta los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el período de reversión de las diferencias temporarias imponibles. La Sociedad ha registrado activos por impuesto diferido al 30 de noviembre de 2014 por importe de 940.359 euros (794.014 euros al 31 de diciembre de 2013) correspondientes a las diferencias temporarias deducibles (Nota 13).

Pasivos contingentes

En el informe de la masa pasiva concursal elaborado por la Administración Concursal se han reconocido pasivos contingentes por importe de 4.619.769 euros, correspondientes, en su mayoría a deudas con entidades de crédito, por garantías y avales a empresas del Grupo de forma solidaria con otras empresas.

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)

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio terminado a 30 de noviembre 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 (pérdidas)	(12.949.641)
	(12.949.641)
Aplicación	
A resultados de ejercicios anteriores	(12.949.641)
	(12.949.641)

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 la Junta de Accionistas (Nota 10.2).

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

Se prohíbe igualmente toda distribución de beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los gastos de desarrollo que figuran en el activo del balance. Al 30 de noviembre de 2014, la Sociedad tenía en su activo gastos de desarrollo por 47.078 euros (121.654 euros al 31 de diciembre de 2013) (Nota 5).

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.

Desarrollo

Los gastos de desarrollo se activan desde el momento en que se cumplan todas las siguientes condiciones:

- Existe un proyecto específico e individualizado que permite valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.
- La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.
- Existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la sociedad tenga la intención de su explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.
- La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.

- La financiación del proyecto está razonablemente asegurada para completar su realización. Además está asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar el activo intangible.
- Existe una intención de completar el activo intangible.

Los gastos de desarrollo que figuran en el activo del balance se amortizan linealmente durante su vida útil dentro del plazo de 5 años.

Aplicaciones informáticas

Esta partida incluye los costes incurridos en relación con las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros. Su amortización se realiza de forma lineal a largo de su vida útil estimada de 5 años (20% anual).

Los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen.

Concesiones

Los costes incurridos para obtener la concesión de los terrenos en los que la Sociedad desarrolla su actividad se amortizan linealmente en el periodo de la concesión de 25 años.

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.

Sin embargo, para el registro de los bienes procedentes de la aportación realizada por Pescanova, S.A. al 31 de diciembre de 1993 se siguieron los siguientes criterios:

- Terrenos y construcciones: valor de tasación según el informe de un experto independiente, incluido en la escritura de aportación del 31 de diciembre de 1993.
- Instalaciones técnicas y maquinaria: valor de aportación de Pescanova, S.A. a Frivipesca Chapela, S.A. según escritura del 31 de diciembre de 1993, siendo éste inferior al valor de tasación realizado por un experto independiente.

Adicionalmente, los bienes adquiridos a partir del 1 de enero de 1994, se han registrado a su precio de adquisición, o al coste de producción, e incluyen el valor de la actualización legal practicada de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

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.

Los costes relacionados con grandes reparaciones de los elementos del inmovilizado material, con independencia de que los elementos afectados sean sustituidos o no, se identifican como un componente del coste del activo en la fecha en que se produzca la incorporación del mismo al patrimonio de la empresa y se amortizan durante el periodo que media hasta la siguiente gran reparación.

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.

En el ejercicio 2013, como consecuencia de incrementos en el nivel de producción, varias líneas de producción han pasado a trabajar a dos turnos completos. Este incremento en la utilización de las instalaciones ha llevado a un descenso en la vida útil de las mismas. Por tanto, la Sociedad ha estimado los años de vida útil restantes de acuerdo a ese nuevo ritmo de utilización.

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

	Años de vida útil
Construcciones	17 - 33 años
Instalaciones técnicas y maquinaria	8 - 13 años
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10 años
Otro inmovilizado	5 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 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. Si existen indicios se estiman sus importes recuperables.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos, entendiéndose por dichas unidades generadoras de efectivo el grupo mínimo de elementos que generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos.

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. 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.

4.4 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 pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos 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.

4.5 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, 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.

La diferencia entre el valor razonable y el importe entregado de las fianzas por arrendamientos operativos se considera un pago anticipado por el arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo del arrendamiento. Para el cálculo del valor razonable de las fianzas se toma como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido.

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 titulaciones 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 recibidos de activos financieros

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los mismos deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo.

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

4.6 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.

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.

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 aquellos 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 Sociedad considera para los instrumentos cotizados el valor de mercado de los mismos como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, siempre que sea suficientemente fiable.

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.

4.7 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.

4.8 Existencias

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o coste de producción. 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, tales como transportes, aranceles de aduanas, seguros y otros directamente atribuibles a la adquisición de las existencias. El coste de producción se determina añadiendo al precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto. También se incluye la parte que, razonablemente, corresponde de los costes indirectamente imputables a los productos, en la medida en que tales costes corresponden al periodo de fabricación, elaboración o construcción, en los que se haya incurrido al ubicarlos para su venta y se basan en el nivel de utilización de la capacidad normal de trabajo de los medios de producción.

Dado que las existencias de la Sociedad no necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, no se incluyen gastos financieros en el precio de adquisición o coste de producción.

La Sociedad utiliza el método FIFO para la asignación de valor a las existencias.

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

4.9 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

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

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

4.10 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.

4.11 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 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 sea remota.

4.12 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, y en la contabilización inicial de las combinaciones de negocios en las que se registra como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido.

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 la Sociedad 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.

4.13 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 y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

El ciclo normal de explotación es inferior a un año para todas las actividades.

4.14 Ingresos y gastos

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

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.

4.15 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional y de presentación de la Sociedad es el euro.

Las transacciones en moneda extranjera se convierten en su valoración inicial al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de contado vigente en la fecha de balance. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.

Las partidas no monetarias valoradas a coste histórico se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción.

Las partidas no monetarias registradas por su valor razonable se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del mismo. Las diferencias de cambio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo que la variación del valor de la partida no monetaria se registre en patrimonio neto, en cuyo caso las diferencias de cambio correspondientes también se registran en patrimonio neto.

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 son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2014				
Coste				
Desarrollo	432.895	--	--	432.895
Aplicaciones informáticas	262.882	--	(192.346)	70.536
Concesiones	406.840	--	--	406.840
	1.102.617	--	(192.346)	910.271
Amortización acumulada				
Desarrollo	(311.241)	(74.576)	--	(385.817)
Aplicaciones informáticas	(249.839)	(9.708)	192.346	(67.201)
Concesiones	(152.577)	(15.541)	--	(168.118)
	(713.657)	(99.825)	192.346	(621.136)
Valor neto contable	388.960			289.135
Ejercicio 2013				
Coste				
Desarrollo	432.895	--	--	432.895
Aplicaciones informáticas	262.882	--	--	262.882
Concesiones	406.840	--	--	406.840
	1.102.617	--	--	1.102.617
Amortización acumulada				
Desarrollo	(224.662)	(86.579)	--	(311.241)
Aplicaciones informáticas	(239.249)	(10.590)	--	(249.839)
Concesiones	(135.624)	(16.953)	--	(152.577)
	(599.535)	(114.122)	--	(713.657)
Valor neto contable	503.082			388.960

Las bajas del ejercicio terminado a 30 de noviembre de 2014 corresponden a elementos totalmente amortizados que no se encontraban en uso.

5.1 Otra información

La titularidad de la concesión administrativa relativa a la ocupación de un terreno de 22.375 m² en la zona del Puerto de Vigo, había sido adquirida a Pescanova, S.A. en el ejercicio 2003 y tiene una vigencia de 25 años, sobre esta concesión administrativa se encuentra construido un complejo frigorífico. Posteriormente en el ejercicio 2006 la Sociedad obtuvo de la Autoridad portuaria de Vigo, el otorgamiento de una nueva concesión administrativa para ocupar una superficie de lámina de agua y la construcción de un muelle de atraque y pantalán, y ya en el ejercicio 2008, obtuvo la autorización para la construcción de una nueva nave frigorífica en dichos terrenos. Ambas concesiones tienen vigencia hasta el año 2028.

Al 30 de noviembre de 2014 existen bienes del inmovilizado intangible totalmente amortizados y en uso por importe de 20.036 euros. Al 31 de diciembre de 2013 no existían bienes del inmovilizado intangible totalmente amortizados y en uso.

6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado material son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Traspasos	Saldo final
Ejercicio 2014					
Coste					
Terrenos y construcciones	28.705.093	--	--	--	28.705.093
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	52.432.250	21.470	(2.588.149)	370.324	50.235.895
Inmovilizado en curso	170.266	473.574	(170.266)	(370.324)	103.250
	81.307.609	495.044	(2.758.415)	--	79.044.238
Amortización acumulada					
Construcciones	(10.579.046)	(1.170.647)	--	--	(11.749.693)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(32.519.733)	(3.756.760)	2.483.608	--	(33.792.885)
	(43.098.779)	(4.927.407)	2.483.608	--	(45.542.578)
Correcciones valorativas por deterioro					
Construcciones	--	(2.150.899)	--	--	(2.150.899)
	--	(2.150.899)	--	--	(2.150.899)
Valor neto contable	38.208.830				31.350.761
Ejercicio 2013					
Coste					
Terrenos y construcciones	28.705.093	--	--	--	28.705.093
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	53.374.058	76.883	(1.211.789)	193.098	52.432.250
Inmovilizado en curso	363.364	--	--	(193.098)	170.266
	82.442.515	76.883	(1.211.789)	--	81.307.609
Amortización acumulada					
Construcciones	(9.301.976)	(1.277.070)	--	--	(10.579.046)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(29.422.226)	(4.309.296)	1.211.789	--	(32.519.733)
	(38.724.202)	(5.586.366)	1.211.789	--	(43.098.779)
Valor neto contable	43.718.313				38.208.830

6.1 Descripción de los principales movimientos

Las altas de inmovilizado material registradas en el ejercicio terminado a 30 de noviembre de 2014 corresponden a la adquisición de nueva maquinaria.

Las bajas de los ejercicios 2014 y 2013 corresponden, principalmente, a elementos totalmente amortizados que no se encontraban en uso.

Al 30 de noviembre de 2014 la Sociedad ha registrado correcciones valorativas por deterioro del muelle anteriormente mencionado a partir de las tasaciones realizadas por sociedades de tasación independientes (Nota 2.4) por un importe de 2.150.899 euros.

6.2 Otra información

El detalle de los elementos de inmovilizado material provenientes de la aportación de Pescanova, S.A. en el año 1993, es el siguiente:

(Euros)	30/11/2014	31/12/2013
Terrenos		
Coste	553.893	553.893
Construcciones		
Coste	5.967.882	5.967.882
Amortización acumulada	(3.744.846)	(3.580.729)
	2.776.929	2.941.046

El detalle de los activos materiales totalmente amortizados y en uso al cierre del ejercicio es el siguiente:

(Euros)	30/11/2014	31/12/2013
Instalaciones técnicas y maquinaria	8.697.805	8.247.772
Otro inmovilizado material	197.142	260.469
	8.894.947	8.508.241

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

La Sociedad tenía activos materiales con un valor neto contable al 30 de noviembre de 2014 de 9.555.400 euros (12.876.000 euros al 31 de diciembre de 2013) que estaban hipotecados como garantía de préstamos y créditos hipotecarios por importe de 9.616.300 euros (mismo importe en el ejercicio anterior). Asimismo, la Sociedad garantizaba al 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 con terrenos y construcciones, un crédito sindicado a favor de otras empresas del Grupo con un hipoteca de máximo hasta 8.132.000 euros.

La planta e instalaciones técnicas con un valor de coste conjunto de 51.177.483 euros recibieron diversas subvenciones que se detallan en la Nota 11 de la presente memoria.

6.3 Arrendamientos operativos

La Sociedad mantiene arrendado diverso material que utiliza para el desarrollo de su actividad.

El gasto por dicho concepto ha ascendido a 32.208 euros (1.237.138 euros al 31 de diciembre de 2013). Estos gastos aparecen recogidos dentro de la partida "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 14.4).

Los pagos futuros mínimos de los contratos de arrendamiento operativos no cancelables son los siguientes:

(Euros)	30/11/2014	31/12/2013
Hasta un año	28.772	28.772
Entre uno y cinco años	18.346	44.721
	47.118	73.493

7. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros, al cierre del ejercicio es la siguiente:

(Euros)	Créditos, derivados y otros	
	30/11/2014	31/12/2013
Activos financieros a largo plazo		
Préstamos y cuentas a cobrar	6.269	58.432
	6.269	58.432
Activos financieros a corto plazo		
Préstamos y cuentas a cobrar	8.892.449	11.698.128
	8.892.449	11.698.128
	8.898.718	11.756.560

Estos importes se desglosan en las siguientes partidas del balance:

(Euros)	Créditos, derivados y otros	
	30/11/2014	31/12/2013
Activos financieros no corrientes		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas		
Créditos a empresas del grupo (Nota 16.2)	2.966	--
Fianzas entregadas y pagos anticipados	3.303	58.432
	6.269	58.432
Activos financieros corrientes		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas		
Créditos a empresas del grupo (Nota 16.2)	1.842	586.269
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	5.481	263.952
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 16.2)	8.716.595	10.770.350
Personal	3.531	6.839
Inversiones financieras a corto plazo	165.000	70.718
	8.892.449	11.698.128
	8.898.718	11.756.560

Fianzas entregadas

El importe contabilizado en este epígrafe corresponde fundamentalmente a la fianza por el servicio de suministro eléctrico.

Correcciones valorativas

El saldo de clientes, empresas del Grupo y asociadas 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	551.113	--
Dotaciones netas	--	551.113
Provisiones aplicadas a su finalidad	(551.113)	--
Saldo final	--	551.113

8. EXISTENCIAS

Al 30 de noviembre de 2014 existían compromisos firmes de compra de materias primas por importe de 1.820.250 dólares y 8.464.300 euros. Al 31 de diciembre de 2013 no existían compromisos firmes de compra de materias primas.

Al 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existían compromisos firmes de venta de productos terminados significativos.

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros que garantizan la recuperabilidad del valor neto contable de las existencias.

En el ejercicio 2014 se han registrado correcciones valorativas por importe de 161.695 euros. En el ejercicio 2013 no se habían efectuado correcciones valorativas.

9. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe al cierre del ejercicio es la siguiente:

(Euros)	30/11/2014	31/12/2013
Caja	805	824
Cuentas corrientes a la vista	2.104.726	3.801.439
	2.105.531	3.802.263

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

Los saldos están controlados por el Administrador concursal, el cual es el responsable de aprobar todas las operaciones.

10. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS

10.1 Capital escriturado

El capital social asciende a 19.531.512 euros y está representado por 78 acciones (serie A) nominativas de 240.404 euros y 130.000 acciones (Serie B) de 6 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

El detalle de los accionistas y su participación en el capital al cierre del ejercicio es el siguiente:

% Participación	30/11/2014	31/12/2013
Novapesca Trading, S.L.	96%	96%
Pescanova, S.A.	4%	4%
	100%	100%

10.2 Reservas

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

(Euros)	Saldo inicial	Distribución de resultados	Otros movimientos	Saldo final
Ejercicio 2014				
Reserva legal	756.921	12.311	–	769.232
Otras reservas	2.702.795	110.795	(281.259)	2.532.331
	3.459.716	123.106	(281.259)	3.301.563
Ejercicio 2013				
Reserva legal	441.758	315.163	–	756.921
Otras reservas	(133.672)	2.836.467	–	2.702.795
	308.086	3.151.630	–	3.459.716

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.

Reservas voluntarias

Son de libre disposición, en la medida que no existan resultados negativos pendientes de compensar.

11. PATRIMONIO NETO - SUBVENCIONES RECIBIDAS

El movimiento de las subvenciones de capital no reintegrables son los siguientes:

(Euros)	Objeto	Año concesión	Importe concedido	Saldo inicial	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	Efecto impositivo de las transferencias	Bajas	Efecto impositivo de las bajas	Saldo final
Ejercicio 2014									
Subvenciones no reintegrables									
Xunta de Galicia IFOP	Mejora de la competitividad.	2003	2.204.867	2.349	(3.356)	1.007	--	--	--
Xunta de Galicia IFOP	Cámara frigorífica y líneas de envasado y congelado	2003	2.340.238	322.107	(120.516)	36.156	--	--	237.747
Xunta de Galicia IFOP	Ampliación de la oferta de productos refrigerados	2004	3.958.019	434.531	(347.964)	104.389	--	--	190.956
Xunta de Galicia IFOP	Nuevas líneas de producción	2005	4.357.148	1.063.167	(358.228)	107.468	(29.892)	8.968	791.483
Xunta de Galicia IFOP	Ampliación naver frigorífica y mejora de la competitividad	2007	6.129.426	2.490.684	(531.291)	159.387	--	--	2.118.780
Xunta de Galicia IFOP	Mejora de la competitividad.	2009	363.100	176.322	(27.691)	8.307	--	--	156.938
C.D.T.I. Fondo tecnológico	Proyecto integrado "T.E.P.A.G.A."	2009	258.076	50.584	(47.314)	14.194	(24.948)	7.484	--
			19.610.874	4.539.744	(1.436.360)	430.908	(54.840)	16.452	3.495.904
Ejercicio 2013									
Subvenciones no reintegrables									
Xunta de Galicia IFOP	Mejora de la competitividad.	2003	2.204.867	27.968	(36.598)	10.979	--	--	2.349
Xunta de Galicia IFOP	Cámara frigorífica y líneas de envasado y congelado	2003	2.340.238	462.916	(201.156)	60.347	--	--	322.107
Xunta de Galicia IFOP	Ampliación de la oferta de productos refrigerados	2004	3.958.019	715.828	(401.853)	120.556	--	--	434.531
Xunta de Galicia IFOP	Nuevas líneas de producción	2005	4.357.148	1.336.723	(390.794)	117.238	--	--	1.063.167
Xunta de Galicia IFOP	Ampliación naver frigorífica y mejora de la competitividad	2007	6.129.426	2.896.397	(579.590)	173.877	--	--	2.490.684
Xunta de Galicia IFOP	Mejora de la competitividad.	2009	363.100	197.469	(30.209)	9.062	--	--	176.322
C.D.T.I. Fondo tecnológico	Proyecto integrado "T.E.P.A.G.A."	2009	258.076	86.714	(51.615)	15.485	--	--	50.584
			19.610.874	5.724.015	(1.691.815)	507.544	--	--	4.539.744

La Sociedad cumple todos los requisitos establecidos en cada una de las subvenciones detalladas en el cuadro anterior para que las mismas sean consideradas como no reintegrables.

12. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los pasivos financieros al cierre del ejercicio, 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
	<hr/>					
Pasivos financieros a largo plazo						
Débitos y cuentas a pagar	--	--	--	697.938	--	697.938
	--	--	--	697.938	--	697.938
<hr/>						
Pasivos financieros a corto plazo						
Débitos y cuentas a pagar	27.359.998	25.376.807	5.664.946	3.199.488	33.024.944	28.576.295
	27.359.998	25.376.807	5.664.946	3.199.488	33.024.944	28.576.295
	27.359.998	25.376.807	5.664.946	3.897.426	33.024.944	29.274.233

Estos importes se desglosan 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
	<hr/>					
Pasivos financieros no corrientes						
Deudas a largo plazo	--	--	--	697.938	--	697.938
	--	--	--	697.938	--	697.938
Pasivos financieros corrientes						
Deudas a corto plazo	27.359.998	25.376.807	1.152.078	74.854	28.512.076	25.451.661
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	--	--	647.030	410.404	647.030	410.404
Proveedores	--	--	2.718.086	2.203.158	2.718.086	2.203.158
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	--	--	316.640	166.323	316.640	166.323
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	--	--	831.112	344.749	831.112	344.749
	27.359.998	25.376.807	5.664.946	3.199.488	33.024.944	28.576.295
	27.359.998	25.376.807	5.664.946	3.897.426	33.024.944	29.274.233

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

El detalle de las deudas con entidades de crédito al cierre del ejercicio es el siguiente:

(Euros)	30/11/2014	31/12/2013
A corto plazo		
Préstamos y créditos de entidades de crédito	22.856.549	22.517.500
Efectos descontados	1.044.229	1.044.229
Intereses devengados pendientes de pago	3.459.220	1.815.078
	27.359.998	25.376.807

Préstamos y créditos de entidades de crédito

La Sociedad tiene los siguientes préstamos y pólizas de crédito:

(Euros)	Importe pendiente de pago		Gastos financieros devengados (Nota 14.5)
	Principal	Intereses	
30/11/2014			
Préstamos	18.443.211	2.983.566	1.855.323
Pólizas de crédito	4.413.338	230.811	93.622
Líneas de descuento	1.044.229	244.843	28.245
	23.900.778	3.459.220	1.977.190
31/12/2013			
Préstamos	18.443.210	1.128.243	1.209.029
Pólizas de crédito	4.074.290	470.237	470.237
Líneas de descuento	1.044.229	216.598	216.598
	23.561.729	1.815.078	1.895.864

La Sociedad no ha contratado nuevos préstamos en el ejercicio de once meses terminado a 30 de noviembre de 2014. El importe total concedido en ejercicios anteriores ascendía a 27.348.056 euros.

Dado que al 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, existía una situación de incumplimiento de las condiciones contractuales de las deudas con entidades de crédito, y dado que la Sociedad no dispone de la facultad de diferir el pago de las deudas más allá de doce meses, se ha clasificado el total de la deuda con entidades de crédito en el pasivo corriente del balance.

Al 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 no existían pólizas de crédito y líneas de descuento vigentes, los saldos mostrados en el cuadro anterior corresponden a los saldos pagados de las deudas originadas por estos conceptos en ejercicios anteriores.

Las deudas con entidades de crédito devengan un interés referenciado al Euribor más un diferencial.

Los intereses ordinarios devengados con posterioridad a la declaración de concurso y hasta el 30 de noviembre de 2014, ascienden a 361.564 euros, mientras que los intereses de mora por los préstamos con garantía real ascienden a 124.427 euros.

En el informe de la masa pasiva concursal elaborado por la Administración Concursal se han reconocido deudas con entidades de crédito por importe de 243.897 miles de euros, correspondientes, en su mayoría, a garantías y avales prestados a empresas del Grupo de forma solidaria con otras empresas. Excepto por lo indicado en esta memoria, dichas garantías no han sido reflejadas en las cuentas anuales dado que no es posible realizar una estimación adecuada de la parte de la deuda que correspondería a cada una de las sociedades que garantizan la misma.

12.2 Débitos y partidas a pagar - Otros

El detalle de los pasivos financieros clasificados en esta categoría al cierre, es el siguiente:

(Euros)	30/11/2014	31/12/2013
A largo plazo		
Otros pasivos financieros	–	697.938
	–	697.938
A corto plazo		
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 16.2)	647.030	410.404
Otros pasivos financieros	1.152.078	74.854
Proveedores	2.718.086	2.203.158
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 16.2)	316.640	166.323
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	831.112	344.749
	5.664.946	3.199.488
	5.664.946	3.897.426

Otros pasivos financieros

Se incluyen principalmente en esta partida dos préstamos privilegiados firmados por la Sociedad en 2009 y 2011, con el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) por un importe máximo conjunto de 1.243.141 euros estructurados en dos tramos: 832.905 euros corresponden al tramo reembolsable y 410.236 euros corresponden a la parte no reembolsable, en caso de que se cumplan determinadas condiciones. Al 30 de noviembre de 2014, la Sociedad había dispuesto de un total de 1.152.078 euros.

El vencimiento de parte de dicho préstamo era superior al año. Al cierre del ejercicio terminado a 30 de noviembre de 2014, dado que se ha incumplido el calendario de pagos, la Sociedad ha reconocido como mayor valor de la deuda la parte no reembolsable que pasa a ser exigible y se ha clasificado la totalidad de la deuda en el corto plazo.

En el informe de la masa pasiva concursal elaborado por la Administración Concursal se han reconocido pasivos contingentes por importe de 355.162 euros que no se encuentran registrados en contabilidad.

13. SITUACIÓN FISCAL

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

(Euros)	30/11/2014	31/12/2013
Activos por impuesto diferido (Nota 13.2)	940.359	794.014
Activos por impuesto corriente	137.718	--
Otros saldos con las Administraciones Públicas	66.818	39.909
Seguridad Social	15.852	9.368
Pagos a cuenta impuesto eléctrico	50.966	30.541
	1.144.895	833.923
Pasivos por impuesto diferido (Nota 13.2)	(1.498.244)	(1.945.604)
Pasivo por impuesto corriente	--	(706.556)
Otras deudas con las Administraciones Públicas	(3.373.540)	(1.821.066)
I.V.A.	(339.929)	--
I.R.P.F.	(327.225)	(182.366)
Seguridad Social	(585.705)	(238.760)
Impuesto de sociedades	(1.974.838)	(1.399.940)
Impuestos locales	(145.843)	--
	(4.871.784)	(4.473.226)

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 1.974.838 euros (1.399.940 euros a 31 de diciembre de 2013) que se encuentran registrados en el epígrafe de Otras deudas con las Administraciones Públicas.

El 16 de julio de 2013 la AEAT inició actuaciones inspectores 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 es la siguiente:

(Euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Ejercicio 2014						
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio						
Operaciones continuadas			(12.949.641)	--	--	(1.043.840)
			(12.949.641)			(1.043.840)
Impuesto sobre Sociedades						
Operaciones continuadas			(278.003)	--	--	(447.360)
			(278.003)			(447.360)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			(13.227.644)			(1.491.200)
Diferencias permanentes	12.618.078	--	12.618.078	--	--	--
Diferencias temporarias						
Con origen en el ejercicio	1.461.497	--	1.461.497	1.491.200	--	1.491.200
Con origen en ejercicios anteriores	--	(973.680)	(973.680)	--	--	--
Base imponible (resultado fiscal)			(121.749)			--
Ejercicio 2013						
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio						
Operaciones continuadas			123.106	--	--	(1.184.271)
			123.106			(1.184.271)
Impuesto sobre Sociedades						
Operaciones continuadas			(13.918)	--	--	(507.544)
			(13.918)			(507.544)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos			109.188			(1.691.815)
Diferencias permanentes	170.005	--	170.005	--	--	--
Diferencias temporarias						
Con origen en el ejercicio	2.646.712	--	2.646.712	1.691.815	--	1.691.815
Con origen en ejercicios anteriores	--	(232.671)	(232.671)	--	--	--
Base imponible (resultado fiscal)			2.693.234			--

A 30 de noviembre de 2014 las diferencias permanentes corresponden principalmente a los deterioros de créditos no deducibles. A 31 de diciembre de 2013 correspondían a las diferencias originadas por las diferencias de amortización por la rama actividad aportada en 1993.

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, diferenciando el saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias, 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	(13.227.644)	(1.491.200)	109.188	(1.691.815)
Carga impositiva teórica (tipo impositivo 30%)	(3.968.293)	(447.360)	32.756	(507.544)
Diferencias permanentes	3.785.423	--	51.002	--
Bases imponibles negativas no activadas	36.525	--	--	--
Otros ajustes	(131.658)	--	(97.676)	--
Gasto / (ingreso) impositivo efectivo	(278.003)	(447.360)	(13.918)	(507.544)

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	--	--	710.294	--
Diferencias liquidaciones años anteriores	(131.658)	--	--	--
Variación de impuestos diferidos				
Otras diferencias temporarias	(146.345)	(447.360)	(724.212)	(507.544)
	(278.003)	(447.360)	(13.918)	(507.544)

El cálculo del Impuesto sobre Sociedades es el siguiente:

(Euros)	30/11/2014	31/12/2013
Impuesto corriente	--	710.294
Retenciones y pagos a cuenta	(137.718)	(3.738)
Impuesto sobre Sociedades a pagar / (devolver)	(137.718)	706.556

13.2 Activos y pasivos por impuestos diferidos

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen los activos y pasivos por impuesto diferido son los siguientes:

(Euros)	Saldo inicial	Variaciones reflejadas en		Saldo final
		Cuenta de pérdidas y ganancias	Patrimonio neto	
Ejercicio 2014				
Activos por impuesto diferido				
Amortización	497.770	438.449	--	936.219
Gastos financieros	36.050	(31.910)	--	4.140
Insolvencias no deducibles con partes vinculadas	165.334	(165.334)	--	--
Otras	94.860	(94.860)	--	--
	794.014	146.345	--	940.359
Pasivos por impuesto diferido				
Subvenciones no reintegrables	(1.945.604)	--	447.360	(1.498.244)
	(1.945.604)	--	447.360	(1.498.244)
	(1.151.590)	146.345	447.360	(557.885)
Ejercicio 2013				
Activos por impuesto diferido				
Amortización	--	497.770	--	497.770
Gastos financieros	--	36.050	--	36.050
Insolvencias no deducibles con partes vinculadas	--	165.334	--	165.334
Otras	--	94.860	--	94.860
	--	794.014	--	794.014
Pasivos por impuesto diferido				
Subvenciones no reintegrables	(2.453.148)	--	507.544	(1.945.604)
	(2.453.148)	--	507.544	(1.945.604)
	(2.453.148)	794.014	507.544	(1.151.590)

La Ley 27/2104, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades ha modificado el tipo de gravamen general, que pasa, del 30% actual, al 28% en 2015 y al 25% en ejercicios posteriores. La Sociedad no ha ajustado los activos y pasivos por impuesto diferido anteriores ya que el efecto de dicha actualización no es significativo.

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 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		
Venta de productos congelados y refrigerados	44.426.885	50.660.128
Prestaciones de servicios de frío, manipulación y otros	4.512.260	4.734.246
	48.939.145	55.394.374
Segmentación por mercados geográficos		
Nacional	46.382.669	53.307.170
Unión Europea	2.529.805	2.031.657
Exportación	26.671	55.547
	48.939.145	55.394.374

14.2 Consumos de materias primas y otras materias consumibles

El detalle de la partida "Aprovisionamientos - Consumos de materias primas y otras materias consumibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, es el siguiente:

(Euros)	2014 (once meses)	2013 (doce meses)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		
Compras nacionales	8.829.076	8.046.802
Compras exterior	15.058.490	13.905.041
Variación existencias	464.171	6.029.461
	24.351.737	27.981.304

14.3 Cargas sociales

El detalle de la partida "Gastos de personal - Cargas sociales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, es el siguiente:

(Euros)	2014 (once meses)	2013 (doce meses)
Seguridad social	2.251.764	2.301.384
Otras cargas sociales	134.882	163.854
	2.386.646	2.465.238

14.4 Servicios exteriores

El detalle de la partida "Otros gastos de explotación – Servicios exteriores" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, es el siguiente:

(Euros)	2014 (once meses)	2013 (doce meses)
Gastos de investigación	--	37.140
Arrendamientos (Nota 6.3)	32.208	1.237.138
Reparaciones y conservación	604.541	663.744
Servicios profesionales independientes	1.239.202	174.103
Transportes	13.533	131.029
Primas de seguros	276.495	292.042
Servicios bancarios	14.517	40.098
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	2.074	2.394
Suministros	2.770.096	3.165.637
Otros servicios	3.868.965	3.869.753
	8.821.631	9.613.078

14.5 Gastos financieros

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

(Euros)	2014 (once meses)	2013 (doce meses)
Intereses por deudas a terceros		
Préstamos y créditos con entidades de créditos (Nota 12.1)	1.977.190	1.895.864
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 16.2)	--	13.232
Otros gastos financieros	7.001	8.040
	1.984.191	1.917.136

15. MONEDA EXTRANJERA

15.1 Saldos y transacciones en moneda extranjera

No existen elementos de activo ni de pasivo denominados en moneda extranjera al cierre de ejercicio.

El detalle de la contrapartida en euros de las transacciones realizadas en moneda extranjera (dólares) es el siguiente:

	2014 (once meses)	2013 (doce meses)
(Euros)	Importe en Euros	Importe en Euros
Compras	8.773.408	8.353.511
	8.773.408	8.353.511

16. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

16.1 Administrador Único 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.

Las remuneraciones devengadas por la alta dirección de la Sociedad a 30 de noviembre de 2014 ascendieron a 184.546 euros (213.162 euros a 31 de diciembre de 2013).

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 su cuenta a título de garantía.

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

16.2 Saldos y transacciones con partes vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos por la Sociedad con empresas del Grupo (todas ellas sociedades del Grupo excepto Pescanova, S.A., sociedad dominante directa y Hasenosa, empresa asociada) al cierre del ejercicio, es el siguiente:

(Euros)	Clientes (Nota 7)	Créditos a largo plazo (Nota 7)	Créditos a corto plazo (Nota 7)	Deudas a corto plazo (Nota 12.2)	Proveedores (Nota 12.2)
30/11/2014					
BAJAMAR SEPTIMA	54.187	--	--	3.489	--
EIRANOVA FISHERIES	5.409	--	--	--	--
FRICATAMAR	1.210	--	--	--	--
FRIGODIS	664.938	--	--	--	105.584
FRINOVA	60.413	--	--	1.766	80.187
GRUPO CAMANICA	361	--	--	--	--
HASENOSA	203	--	--	--	--
INSUIÑA, S.L.	4.926	--	--	920	--
NOVAPERU	--	--	1.560	--	--
PESCAFINA	18.218	929	--	30	--
PESCAFINA BACALAO	1.210	--	--	--	--
PESCAFRESCA	328	--	--	--	--
PESCANOVA ALIMENTACION	7.528.850	--	--	2.954	75.531
PESCANOVA HELLAS	200	--	--	--	--
PESCANOVA ITALIA	200.538	--	--	--	--
PESCANOVA PORTUGAL	138.275	--	--	--	48.918
PESCANOVA S.A.	2.709	2.037	--	637.871	6.420
PROMARISCO	745	--	--	--	--
SKELETON COAST	33.875	--	282	--	--
	8.716.595	2.966	1.842	647.030	316.640
31/12/2013					
ACUINOVA PORTUGAL	5.000	--	--	--	--
BAJAMAR SEPTIMA	103.115	--	--	--	14.454
CAMANICA S.A.	361	--	--	--	--
FRICATAMAR	1.210	--	--	--	--
FRIGODIS	433.931	--	--	--	--
FRINOVA	11.827	--	--	--	--
HASENOSA	2.977	--	--	--	--
INSUIÑA, S.L.	5.899	--	--	--	--
LAFONIA SEA FOODS S.A.	8.635	--	--	--	--
NOVAOCEANO	--	--	244.213	--	--
NOVAPERU	--	--	1.560	--	--
PESCAFINA	3.559	--	--	30	--
PESCAFINA BACALAO	2.420	--	--	--	--
PESCAFRESCA	207.806	--	--	--	--
PESCANOVA ALIMENTACION	9.783.599	--	--	10.374	5.935
PESCANOVA HELLAS	1.536	--	--	--	--
PESCANOVA ITALIA	180.985	--	--	--	--
PESCANOVA S.A.	4.870	--	340.214	400.000	145.934
PROMARISCO	745	--	--	--	--
SKELETON COAST	11.875	--	282	--	--
	10.770.350	--	586.269	410.404	166.323

Los saldos mantenidos con sociedades del Grupo se corresponden en su práctica totalidad a operaciones comerciales y de cesión de tesorería.

Los saldos por cesión de tesorería no devengan intereses al ser liquidados dentro del año natural.

Al 31 de diciembre de 2013 los saldos de clientes empresas del Grupo se encontraban deteriorados por 551.113 euros correspondientes a los saldos en concurso con las sociedades Pescanova, S.A. y Pescafina, S.A. Con la aprobación del convenio de acreedores durante 2014 esta provisión fue aplicada para la compensación de las pérdidas por la quita de dicho convenio.

Los créditos a largo plazo corresponden a los saldos que mantenía la Sociedad a fecha de declaración en concurso de las diferentes empresas del Grupo. Al 30 de noviembre de 2014 se ha registrado una corrección valorativa sobre este saldo por importe de 12.217.362 euros, que han sido registrados en la partida "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias (281.259 euros al 31 de diciembre de 2013). Asimismo durante este ejercicio se han revertido 2.966 euros.

El detalle de las operaciones efectuadas por la Sociedad con empresas del Grupo durante el ejercicio, es el siguiente:

(Euros)	Ventas	Prestación de servicios	Compras	Servicios recibidos	Ingresos financieros	Gastos financieros (Nota 14.5)
Ejercicio 2014 (once meses)						
Entidad dominante	--	8.854	77.682	779.375	--	--
Empresas del Grupo	43.899.053	4.439.051	748.431	1.556.341	--	--
Empresas asociadas	347	6.012	375.882	--	--	--
	43.899.400	4.453.917	1.201.995	2.335.716	--	--
Ejercicio 2013 (doce meses)						
Entidad dominante	302.035	19.160	447.481	61.485	7.276	13.232
Empresas del Grupo	48.932.378	4.678.108	1.492.007	2.401.153	17.798	--
Empresas asociadas	134.492	7.851	391.713	--	--	--
	49.368.905	4.705.119	2.331.201	2.462.638	25.074	13.232

La totalidad de las transacciones realizadas con partes vinculadas corresponden a operaciones del tráfico normal de la Sociedad y se realizan a precios de mercado, los cuales son similares a los aplicados a entidades no vinculadas.

La práctica totalidad de las ventas a empresas del Grupo de los ejercicios 2014 y 2013 corresponden a la venta de productos derivados del surimi a la sociedad del Grupo Pescanova Alimentación, S.A.

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

Las políticas de gestión de riesgos de la Sociedad son establecidas a nivel de Grupo. En base a estas políticas, el Departamento Financiero de la Sociedad 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.

17.1 Riesgo de crédito

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

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus deudores comerciales del Grupo. Los importes se reflejan en el balance netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual y la situación de cada una de las empresas vinculadas.

17.2 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 Sociedad está expuesta al riesgo de cambios en los tipos de interés ya que posee endeudamiento financiero al cierre del ejercicio, el cual está referenciado al Euribor más un margen diferencial.

Una vez se produzca la aprobación de la reestructuración de la deuda concursal, ésta devengará, en su caso, intereses según lo que se acuerde por los acreedores.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio. La exposición de la Sociedad al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio se debe principalmente a las compras realizadas en divisas distintas a la moneda funcional.

Las cuentas a pagar son la única partida incluida en los activos y pasivos de la Sociedad que incluye saldos en una moneda distinta a las monedas funcionales.

La Sociedad realiza compras en euros y dólares. Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existían cuentas pendientes de pago denominadas en moneda extranjera.

17.3 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.

18. OTRA INFORMACIÓN

18.1 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	4	1	5	5
Jefes de área	3	3	6	6
Técnicos y mandos	9	10	19	20
Administrativos	5	8	13	13
Especialistas y Operarios	90	147	237	242
	111	169	280	286
31/12/2013				
Directivos	4	1	5	5
Jefes de área	3	3	6	6
Técnicos y mandos	10	10	20	17
Administrativos	5	8	13	13
Especialistas y Operarios	88	159	247	251
	110	181	291	292

18.2 Honorarios de auditoría

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

	2014 (once meses)	2013 (doce meses)
(Euros)		
Honorarios	14.051	14.000
	14.051	14.000

18.3 Información sobre medioambiente

El Administrador Único estima que no existen contingencias significativas relativas a la protección y mejora del medioambiente, no considerando necesario registrar provisión alguna en tal sentido.

No se han realizado inversiones ni se ha incurrido en gastos de naturaleza medioambiental de importe significativo durante los ejercicios 2014 y 2013.

18.4 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			
	Ejercicio 2014 (11 meses)		Ejercicio 2013 (12 meses)	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	32.788.661	97%	31.800.804	75%
Resto	1.120.445	3%	10.496.678	25%
Total pagos del ejercicio	33.909.106	100%	42.297.482	100%
Plazo medio ponderado excedido de pagos (días)	29		35	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	59.382	2%	261.387	11%

19. 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.

FRIVIPESCA CHAPELA, S.A.

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

El Administrador Único de Frivipesca Chapela, S.A. en cumplimiento de lo establecido en el artículo 253 de la vigente Ley de Sociedades de Capital, procede a la elaboración del presente informe de Gestión, considerando que debe incluir como aspectos más destacados del ejercicio económico terminado el 30 de noviembre de 2014 los relativos a la evolución de los negocios, la situación de la Sociedad, los acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio, la evolución previsible, las actividades de investigación y desarrollo y la adquisición de acciones propias, así como la exposición al riesgo de crédito.

EVOLUCIÓN DEL EJERCICIO 2014

La cifra de negocios del ejercicio de once meses terminado el 30 de noviembre de 2014 ha ascendido a 48.939.145 euros. Esta cifra no es comparable a los 55.394.374 euros correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 debido al efecto de la modificación del cierre del ejercicio social el 30 de noviembre de 2014.

El resultado operativo de la Sociedad, antes de amortizaciones y deterioros al 30 de noviembre de 2014 ha sido de 7 millones de euros, habiendo sido al 31 de diciembre de 2013 de 6,5 millones de euros.

Pese a la situación concursal de la Sociedad, la actividad de la empresa se ha desarrollado con normalidad a lo largo del año, tanto en lo que se refiere a la fabricación como a la venta de sus productos.

PERSPECTIVAS PARA EL EJERCICIO 2015

Para el ejercicio 2015 se espera una evolución favorable del volumen de negocio, derivado fundamentalmente de la evolución del mercado y de la cuota de la marca Pescanova en los productos de Surimi refrigerado.

No obstante, el ejercicio 2015, va a estar marcado por la evolución del proceso concursal de la Sociedad y el cumplimiento de los diferentes hitos definidos en la hoja de ruta del convenio de acreedores de la Sociedad Dominante.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La empresa, aunque en menor cuantía continúa al igual que en ejercicios anteriores, asignando recursos a las actividades de investigación y desarrollo, manteniendo de esta forma en primera línea sus procesos productivos y utilización de materias primas.

ACCIONES PROPIAS

La Sociedad no ha realizado operación alguna en el ejercicio terminado a 30 de noviembre de 2014 por este concepto.

INFORMACIÓN SOBRE EL PERIODO MEDIO DE PAGO A PROVEEDORES

El periodo medio de pago a proveedores en el ejercicio, ha sido inferior al plazo máximo legal.

POLÍTICA DE CONTROL Y GESTIÓN DE RIESGOS

Riesgo de crédito

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

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

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 Sociedad está expuesta al riesgo de cambios en los tipos de interés ya que posee endeudamiento financiero al cierre del ejercicio, el cual está referenciado al Euribor más un margen diferencial.

Una vez se produzca la aprobación de la reestructuración de la deuda concursal, ésta devengará, en su caso, intereses según lo que se acuerde por los acreedores.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio. La exposición de la Sociedad al riesgo de fluctuaciones en los tipos de cambio se debe principalmente a las compras realizadas en divisas distintas a la moneda funcional.

Las cuentas a pagar son la única partida incluida en los activos y pasivos de la Sociedad que incluye saldos en una moneda distinta a las monedas funcionales.

La Sociedad realiza compras en euros y dólares. Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no existían cuentas pendientes de pago denominadas en moneda extranjera.

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.

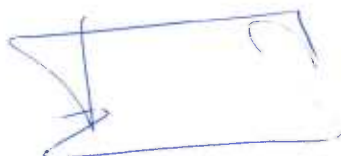
Dada la situación concursal en que se encuentra la Sociedad, se encuentra expuesta significativamente al riesgo de liquidez. A efectos de poder atender los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad necesita refinanciar sus deudas, al igual que otras empresas del Grupo con las que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

ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Los principales acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio de once meses terminado el 30 de noviembre de 2014 se indican en las cuentas anuales que acompañan este informe de gestión.

FRVIPESCA CHAPELA, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Ejercicio anual 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 FRVIPESCA CHAPELA, 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. representada por
D. José Fafián Seijo
Administrador Único