

Informe de Auditoría Independiente

PESCAFINA, 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 Pescafina, S.A.:

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Pescafina, S.A., que comprenden el balance al 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 de los administradores en relación con las cuentas anuales*

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

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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

### *Fundamento de la opinión con salvedades*

Con fecha 16 de mayo de 2014 otro auditor emitió su informe de auditoría sobre las cuentas anuales del ejercicio 2013 del Grupo, en el que incluyó una limitación al alcance de su trabajo en la que se indicaba que, en la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2013, se realizaron determinados juicios de valor y estimaciones por parte del administrador concursal, relativos fundamentalmente, a la retrocesión de ventas y compras cuyo objetivo principal era la obtención de financiación, realizadas en el ejercicio 2012 y anteriores y en el primer cuatrimestre de 2013. De acuerdo con lo indicado, el anterior auditor del Grupo concluyó que algunos de los importes por estos conceptos mostrados en las cuentas anuales del ejercicio 2013, podrían haber sido diferentes de haberse podido disponer de información exacta adicional, aunque consideró que el efecto total de las diferencias en el patrimonio de la Sociedad no resultaba relevante.

A la fecha de la emisión de este informe, no hemos dispuesto de información adicional por lo que no nos es posible concluir acerca de la razonabilidad de los importes por estos conceptos incluidos en las cuentas anuales del ejercicio 2013 que se presentan a efectos comparativos con los del ejercicio 2014.

### *Opinión con salvedades*

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos sobre las cifras comparativas del ejercicio anterior del hecho descrito en el apartado de "Fundamento de la opinión con salvedades", las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Pescafina, S.A. al 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.e 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 de los convenios de acreedores aprobados de la Sociedad y 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.e 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. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

2. Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 16 de la memoria adjunta, en la que se indica que, con motivo de la reformulación retroactiva de las cuentas anuales de Pescanova S.A. 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 con salvedades por limitación al alcance.

#### **Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Pescafina, S.A., 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 la sociedad.

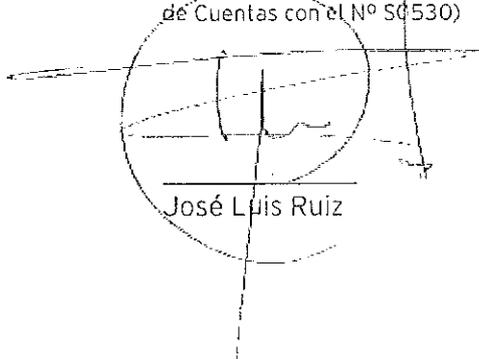


Miembro ejerciente:  
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2015 Nº 01/15/10034  
COPIA CARBONATA

.....  
Punto de contacto: **Ernst & Young**  
C/ Benito Menni, 15 - 28014 Madrid - España  
Tel: +34 91 480 12 00 / +34 91 480 12 01  
.....

ERNST & YOUNG, S.L.  
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores  
de Cuentas con el Nº 50530)



José Luis Ruiz

29 de mayo de 2015

**PESCAFINA, S.A.**

Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio 2014  
junto con el Informe de Auditoría  
de Cuentas Anuales

**PESCAFINA, S.A.**

**Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio 2014  
junto con el Informe de Auditoría  
de Cuentas Anuales**

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2014:**

Balances al 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013  
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2014 y 2013  
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2014 y 2013  
Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2014 y 2013  
Memoria del ejercicio 2014

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014**

PESCAFINA, S.A.

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2014

**PESCAFINA, S.A.****BALANCES AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas de la Memoria</b>	<b>30/11/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>44.727.831,77</b>	<b>38.028.340,75</b>
Inmovilizado intangible	Nota 5	249,28	427,00
Inmovilizado material	Nota 6	615.954,52	629.256,08
Terrenos y construcciones		439.342,45	439.342,45
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		176.612,07	189.913,63
Inversiones en empresas de grupo y asociadas a largo plazo	Nota 8.2	2.815.312,88	-
Créditos a empresas		2.815.312,88	-
Inversiones financieras a largo plazo		145.121,84	22.381.073,17
Instrumentos de patrimonio	Nota 8.2	100.305,00	100.305,00
Créditos a terceros		-	22.234.890,86
Otros activos financieros	Nota 8.2	44.816,84	45.877,31
Deudas comerciales no corrientes	Nota 8.2	11.160.667,39	15.017.584,50
Activos por Impuesto Diferido	Nota 16	29.990.525,86	-
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>71.733.861,94</b>	<b>62.295.605,83</b>
Existencias		23.120.857,88	17.930.844,29
Comerciales	Nota 14	21.888.212,57	10.822.204,46
Productos terminados	Nota 14	275.212,86	178.101,10
Anticipos a proveedores	Notas 8.2 y 14	957.432,45	6.930.538,73
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		40.546.184,50	24.505.173,72
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	Nota 8.2	35.339.813,44	16.603.014,08
Cientes empresas del grupo y asociadas	Notas 8.2 y 20.1	1.733.402,60	7.434.435,84
Deudores varios	Nota 8.2	253.607,18	467.723,80
Otros créditos con las Administraciones Públicas	Nota 16	3.219.361,28	-
Inversiones financieras a corto plazo		4.530.977,79	5.761.915,49
Créditos a empresas del grupo	Nota 8.2	1.202.481,63	-
Créditos a empresas	Nota 8.2	3.266.996,16	5.700.415,49
Otros activos financieros	Nota 8.2	61.500,00	61.500,00
Periodificaciones a corto plazo		162.375,02	31.125,62
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 8.1.a	3.373.466,75	14.066.546,71
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>116.461.693,71</b>	<b>100.323.946,58</b>

**PESCAFINA, S.A.****BALANCES AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2014 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2013**  
(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	Notas a la Memoria	30/11/2014	31/12/2013
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>21.035.483,93</b>	<b>(103.474.960,71)</b>
Fondos propios	Nota 13	21.035.483,93	(103.474.960,71)
Capital escriturado	Nota 13.1	19.003.200,00	19.003.200,00
Reservas	Nota 13.2	28.992.389,75	28.992.389,45
Legal y estatutarias		3.800.639,90	3.800.639,90
Otras reservas		25.191.749,85	25.191.749,55
Resultados de ejercicios anteriores		(151.470.642,55)	(65.546.622,44)
Remanente			(28.943.662,71)
(Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(151.470.642,55)	(36.602.959,73)
Resultado del ejercicio	Nota 3	124.510.536,73	(85.923.927,72)
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>66.578.159,40</b>	<b>0,00</b>
Deuda a Largo Plazo		25.269.190,46	-
Deudas con Entidades de Crédito	Nota 9.1	23.931.992,59	-
Otros Pasivos	Nota 9.1	1.337.197,87	-
Deudas con Empresas de Grupo y Asociadas	Nota 9.1	36.508,65	-
Pasivo por Impuesto Diferido	Nota 16	41.272.460,29	-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>28.848.050,38</b>	<b>203.798.907,29</b>
Deudas a corto plazo	Nota 9.1.1	8.191.991,64	128.759.759,78
Deudas con entidades de crédito		8.191.991,64	128.759.759,78
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		20.656.058,74	75.039.147,51
Proveedores	Nota 9.1	7.384.003,78	55.152.412,51
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Notas 9.1 y 20.1	8.566.497,90	11.613.244,46
Acreedores varios	Nota 9.1	2.991.592,14	1.759.720,78
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 9.1	172.749,00	21.678,93
Pasivo por impuesto corriente		-	4.565.781,00
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 16	1.541.215,92	1.926.309,83
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>116.461.693,71</b>	<b>100.323.946,58</b>

**PESCAFINA, S.A.****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2014 Y 2013**  
(Expresadas en euros)

<b>CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Notas a la Memoria</b>	<b>30/11/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>	Nota 22	139.334.455,67	172.424.114,43
<b>Aprovisionamientos</b>	Nota 17.a	(128.125.436,25)	(163.618.604,93)
Consumo de mercaderías		(128.312.324,67)	(163.467.108,38)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros		186.888,42	(151.496,55)
<b>Gastos de personal</b>		(3.947.197,13)	(4.823.816,85)
Sueldos, salarios y asimilados		(3.400.870,45)	(4.235.131,29)
Cargas sociales	Nota 17.b	(546.326,68)	(588.685,56)
<b>Otros gastos de explotación</b>		(6.628.718,09)	(78.184.097,08)
Servicios exteriores		(6.543.522,67)	(9.488.474,47)
Tributos		8.257,31	(9.147,40)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por op. comerciales	Nota 8.2	(94.764,39)	(68.682.982,21)
Otros gastos de gestión corriente		1.311,66	(3.493,00)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	Notas 5 y 6	(31.614,81)	(40.611,63)
<b>Deterioro del inmovilizado</b>		-	(150.000,00)
<b>Otros resultados</b>		-	65.918,86
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>601.489,79</b>	<b>(74.327.097,20)</b>
<b>Ingresos financieros</b>	Nota 17.c	169.278.550,35	1.840.567,79
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros, empresas del grupo y asociadas		201.842,29	1.015.013,12
Ingresos financieros derivados de Convenio de acreedores		168.134.230,19	-
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros		942.477,87	825.554,67
<b>Gastos financieros</b>	Nota 17.c	(7.132.795,88)	(14.800.850,03)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		-	(333.763,61)
Por deudas con terceros		(7.132.795,88)	(14.467.086,42)
<b>Diferencias de cambio</b>	Nota 17.c	(1.000.752,00)	1.363.451,72
<b>Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros</b>	Nota 8.2	(30.229.823,74)	-
Deterioros y pérdidas		(30.229.823,74)	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>130.915.178,73</b>	<b>(11.596.830,52)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>131.516.668,52</b>	<b>(85.923.927,72)</b>
<b>Impuesto sobre Beneficios</b>	Nota 16	(7.006.131,79)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>124.510.536,73</b>	<b>(85.923.927,72)</b>

**PESCAFINA, S.A.****ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**  
**CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2014 Y 2013**

(Expresados en euros)

	2014	2013
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	124.510.536,73	(85.923.927,72)
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		
C) Total transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias		
<b>Total Ingresos y gastos reconocidos (A+B+C)</b>	<b>124.510.536,73</b>	<b>(85.923.927,72)</b>

PESCAFINA, S.A.ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2014 Y 2013

(Expresados en euros)

	Capital Escriturado	Reservas	Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores y Remanente	Resultado del Ejercicio	Total
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2012</b>	19.003.200,00	28.992.389,45	(36.602.961,00)	(28.943.661,44)	(17.551.032,99)
Total ingresos y gastos reconocidos		-	-	(85.923.927,72)	(85.923.927,72)
Otras variaciones del patrimonio neto	-		(28.943.661,44)	28.943.661,44	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-		(28.943.661,44)	28.943.661,44	-
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2013</b>	19.003.200,00	28.992.389,45	(65.546.622,44)	(85.923.927,72)	(103.474.960,71)
Total ingresos y gastos reconocidos				124.510.536,73	124.510.536,73
Otras variaciones del patrimonio neto		0,30	(85.924.020,11)	85.923.927,72	(92,09)
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-		(85.923.927,72)	85.923.927,72	0,00
Ajustes		0,30	(92,39)		(92,09)
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2014</b>	19.003.200,00	28.992.389,75	(151.470.642,55)	124.510.536,73	21.035.483,93

**PESCAFINA, S.A.****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2014 Y 2013**

(Expresados en euros)

	2014	2013
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(15.316.618,25)</b>	<b>14.858.027,87</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	131.516.668,52	(85.923.927,72)
Ajustes al resultado	(130.975.689,20)	81.110.814,16
Amortización del inmovilizado	31.613,81	40.610,95
Correcciones valorativas por deterioro	30.137.699,71	69.473.372,69
Ingresos financieros	(1.144.320,16)	(1.840.567,79)
Gastos financieros	7.132.795,88	14.800.850,03
Diferencias de cambio	1.000.752	(1.363.451,72)
Otros ingresos y gastos	(168.134.230,44)	-
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(16.223.537,26)</b>	<b>20.184.407,97</b>
Existencias	(11.803.313,24)	48.381.310,84
Deudores y otras cuentas a cobrar	(21.834.926,26)	(9.752.729,48)
Otros activos corrientes	2.523.435,83	366.286,79
Acreedores y otras cuentas a pagar	14.891.266,41	(18.810.460,18)
Otros pasivos corrientes	-	-
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>365.939,69</b>	<b>(513.266,54)</b>
Pago de intereses	(155.827,86)	(2.353.834,33)
Cobro de intereses	521.767,55	1.840.567,79
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(1.282.125,22)</b>	<b>2.473.506,16</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(1.282.125,22)</b>	<b>(38.361,51)</b>
Empresas del grupo	(1.263.990,69)	-
Inmovilizado intangible	-	(589,00)
Inmovilizado material	(18.134,53)	(37.772,51)
Otros activos financieros	-	-
<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>0</b>	<b>2.511.867,67</b>
Empresas del grupo y asociadas	-	119.061,24
Otros activos financieros	-	2.392.806,43
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>6.906.415,51</b>	<b>(5.571.023,92)</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>6.906.415,51</b>	<b>-</b>
Emisión:	6.906.415,51	-
Deudas con entidades de crédito	6.346.475,99	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas	1.447,65	-
Otras deudas	558.491,87	-
Devolución y amortización de:	-	(5.571.023,92)
Deudas con entidades de crédito	-	(5.571.023,92)
<b>EFEECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>(1.000.752,00)</b>	<b>1.363.451,72</b>
<b>AUMENTO NETO DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(10.693.079,96)</b>	<b>13.123.961,83</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	14.066.546,71	942.584,88
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	3.373.466,75	14.066.546,71

**PESCAFINA, S.A.**

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2014**

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

**a) Constitución y Actividad**

PESCAFINA, S.A. (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en Madrid. Su domicilio actual se encuentra en la calle Ferraz nº 50 de Madrid.

La Sociedad tiene como objeto social toda clase de operaciones industriales y comerciales relacionadas con los productos del mar, tanto en fresco, como salado, congelado, en harina o conservas o en cualquiera otra forma, el comercio exterior e interior de toda clase de mercaderías, los fletamientos y transportes aéreos, terrestres o marítimos.

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

**b) Fecha de cierre del ejercicio social**

Con fecha 10 de septiembre de 2014 se celebró Junta General de Accionista de Pescafina S.A. en la que se aprobó, entre otras cuestiones, la modificación del ejercicio social de la compañía, de tal manera que a partir de dicho acuerdo el ejercicio social se iniciará el día 1 de Diciembre de cada año, y se cerrará el día 30 de Noviembre del año siguiente. Como consecuencia de este acuerdo, para el año 2014 el ejercicio social de la Sociedad comienza el 01 de Enero de 2014 y finaliza el 30 de noviembre de 2014. En el resto de Notas de esta Memoria, cada vez que se haga referencia al ejercicio anual terminado el 30 de noviembre de 2014, se indicará para simplificar "ejercicio 2014".

**c) Situación Concursal**

El 27 de junio de 2013, la Sociedad presentó ante el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra, solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores ante su incapacidad para atender regular y puntualmente el cumplimiento de sus obligaciones de pago. Con fecha 8 de julio de 2013, el titular del Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra, dictó Auto declarando el concurso voluntario de acreedores de Pescafina, S.A., acordando, asimismo que las facultades de administración y disposición de la Sociedad quedaban intervenidas por la Administración Concursal.

Con fecha 18 de noviembre de 2013 se presentó ante el Juzgado el Informe Provisional de la Administración Concursal y con fecha 13 de febrero de 2014 se presentaron los textos definitivos que fueron actualizados mediante una nueva presentación el 07 de Julio de 2014. En virtud de Auto de fecha 30 de enero de 2014, se declaró finalizada la fase común y la apertura de la fase de convenio. Presentada la propuesta de acreedores por la Sociedad, el 30 de abril de 2014 se celebró la Junta de Acreedores en la que se aprobó la referida propuesta con el voto favorable del 68,89% del pasivo ordinario del concurso.

Con fecha 24 de Mayo de 2014 se dictó Sentencia aprobatoria del Convenio de Pescafina, S.A., desplegando desde ese mismo instante los efectos establecidos en los artículos 133 a 136 de la Ley Concursal y entre ellos la cesación de los efectos de concurso y su sustitución por los establecidos en el convenio, así como el cese de la administración concursal en los términos del

artículo 133.3 y 133.4 de la Ley Concursal. Con fecha 25 de Junio de 2014 mediante Diligencia de Ordenación se declara la firmeza de la Sentencia aprobatoria del Convenio de Pescafina.

En las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio 2014 se ha registrado el efecto derivado de la aprobación del Convenio de Pescafina S.A.

#### **d) Convenio aprobado**

Con fecha 19 de marzo de 2014, Pescanova, S.A. presentó una propuesta de Convenio con el fin de garantizar la continuidad de los negocios del Grupo Pescanova, propuesta que ha recibido, en el plazo establecido, adhesiones de la mayoría de los acreedores y que finalmente ha sido aprobada mediante Sentencia de fecha 24 de Mayo de 2014.

Dicha propuesta de convenio incluye un Plan de Pagos acorde al Plan de Viabilidad elaborado por un experto independiente, en función de las hipótesis y supuestos económicos y financieros planteados por el mismo, obteniendo una estimación en relación a los flujos de caja esperados de la actividad del conjunto de sociedades en el marco del Grupo Pescanova, basándose en las presentes circunstancias y su posible evolución futura.

En base a lo anterior, las conclusiones fundamentales de la Propuesta de Convenio aprobada son las siguientes:

Se plantea una solución global, que propone, entre otras, las siguientes medidas:

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

Con respecto al contenido de cada una de las alternativas incluidas en el convenio de Pescafina, cabe resumirlo de la siguiente manera:

1. Propuesta básica: se articula una quita y una espera en función del importe del crédito, según el siguiente esquema:
  - o Acreedores con créditos > 1.000 euros: quita del 97,5% y espera de 8,5 años
  - o Acreedores con créditos < 1.000 euros: quita del 0,0% y espera de 1 año.
2. Propuesta alternativa: esta propuesta contiene una quita y una espera que se desdobra en un tramo sénior y un tramo junior de acuerdo con las siguientes características:

Los créditos que queden sometidos a esta propuesta resultarán afectados por una quita del 93,40% y serán satisfechos, tras aplicarse la quita indicada, del siguiente modo:

- o Tramo Senior: Estará compuesto por un importe equivalente al 57,15% de cada uno de los créditos resultantes de aplicar la precedente quita, los cuales serán pagados al cabo de una espera de 10 años a contar desde la fecha de plena eficacia del Convenio. Los créditos de este tramo devengarán al semestre un interés fijo anual del 3% pagadero en

metálico el último día de cada semestre natural.

- Tramo Junior: Estará compuesto por un importe equivalente al 42,85% de cada uno de los créditos resultantes de aplicar la precedente quita, los cuales serán pagados al cabo de una espera de 15 años a contar desde la fecha de plena eficacia del Convenio. Los créditos de este tramo devengarán semestralmente un interés fijo anual del 1% pagadero en metálico el último día de cada semestre natural, siempre y cuando la Sociedad cuente con tesorería suficiente para ello ("pay if you can"). En caso contrario, dicho interés se devengará, pero, en lugar de ser pagado, será capitalizado y satisfecho al vencimiento final.

#### **e) Cuentas Anuales Consolidadas**

La Sociedad pertenece a un grupo, cuya Sociedad Dominante es Pescanova, S.A., que emite Cuentas Anuales Consolidadas. Consecuentemente, y sin perjuicio de que las Cuentas Anuales de la Sociedad se integren en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, estas Cuentas Anuales corresponden exclusivamente a Pescafina, S.A.

#### **f) Régimen Legal**

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

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

#### **a) Imagen Fiel**

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2014, que se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, han sido formuladas por el Administrador Único.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2014 han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre, aplicando las modificaciones introducidas al mismo, mediante el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el Estado de Flujos de Efectivo al 30 de noviembre de 2014.

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

Se han utilizado las estimaciones más habituales en los procesos de elaboración de Cuentas Anuales y que, básicamente, se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones.

#### **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, hacen que la situación y el proceso concursal esté afectando de manera significativa a todo el Grupo, generando igualmente una incertidumbre significativa acerca de la continuidad de las operaciones. Esta circunstancia implica que exista, igualmente, una incertidumbre acerca de la evolución de los negocios (que está condicionada, entre otros factores, al cumplimiento de las premisas establecidas en el Plan

de Viabilidad elaborado por una consultora independiente, véase Nota 1.d), y, en consecuencia, acerca de la recuperabilidad futura y acerca de la valoración al cierre del ejercicio, de los anticipos a proveedores de grupo y saldos netos a cobrar con sociedades del Grupo que la Sociedad mantiene. En todo caso, la valoración y análisis de recuperación de los activos se ha realizado teniendo en consideración las hipótesis del mencionado Plan de Viabilidad (véase Nota 1.d) y las expectativas de que el mismo se pueda ejecutar con éxito.

#### Valor razonable de la deuda novada

El valor de mercado de la deuda novada se ha obtenido considerando la situación patrimonial prevista una vez finalizado el proceso concursal y con las quitas propuestas, resultando un tipo de interés de actualización para dicha deuda de un 8%. Asimismo, para la obtención del valor recuperable de las inversiones en empresas del grupo y asociadas en los test de deterioro realizados se han realizado proyecciones de negocio en marcha y se ha calculado una tasa de descuento que ha tomado en consideración un coste medio de capital similar al de una empresa con un perfil de riesgo y servicio similar a la estructura de negocio resultante una vez finalizados los procesos concursales y con las quitas propuestas.

Asimismo la Sociedad ha realizado sus mejores estimaciones al respecto de aquella deuda contingente y/o garantizada por la misma que espera sea repagada por las sociedades del Grupo.

#### Riesgos Fiscales y Otras Contingencias

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 registrados. 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.

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

#### c) Principios Contables Aplicados

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

#### d) Moneda de Presentación

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

#### e) Empresa en Funcionamiento

El convenio de acreedores de Pescafina, S.A. aprobado mediante sentencia judicial el pasado 23 de mayo de 2014 (ver Nota 1) ha permitido que el Patrimonio Neto de la Sociedad, al 30 de noviembre de 2014, sea positivo, en relación al patrimonio reflejado al cierre del ejercicio 2013.

En el mencionado convenio de acreedores y en el de la Sociedad Dominante del Grupo, Pescanova S.A., se prevé un plan de reestructuración financiera del resto de filiales españolas del Grupo Pescanova, actualmente en curso, como medida necesaria para asegurar la viabilidad futura del Grupo y la continuidad de sus operaciones. En este sentido, se encargó a un experto

independiente un Plan de Viabilidad del Grupo, cuyas principales conclusiones fueron las siguientes:

- El Plan de Viabilidad concluyó que el actual modelo de integración vertical del Grupo es el adecuado, y contempla un análisis de todos los negocios de forma separada.
- El Plan de Viabilidad reflejó unas 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 de los Convenios de Acreedores aprobados, sujetos asimismo a: i) la reestructuración y redimensionamiento adecuado de los créditos del Grupo y ii) la inyección de liquidez que en él se contempla, el Administrador Único de la Sociedad entienden que los negocios del Grupo Pescanova tendrán la oportunidad de continuar con sus operaciones, por lo que las presentes cuentas anuales se formulan bajo el Principio de "Empresa en Funcionamiento".

No obstante, con independencia de lo indicado anteriormente, la incertidumbre sobre la capacidad de la Sociedad de continuar con sus operaciones dentro del Grupo Pescanova sigue estando presente en las circunstancias actuales en dos ámbitos:

- En el ámbito concursal, al estar varias sociedades participadas en situación concursal, lo que intrínsecamente supone una incertidumbre sobre el desenlace de los mencionados concursos.
- En el ámbito fiscal, por la incertidumbre existente en torno a las contingencias fiscales originadas con anterioridad a la declaración del concurso voluntario de la Sociedad, así como el impacto en términos de salida de caja que pudiera derivarse del ingreso fiscal originado por la quita y espera aprobada en el Convenio de Acreedores de Pescafina, S.A., aspectos ambos que pueden afectar de manera determinante a la viabilidad de la Sociedad.

En estos ámbitos, tanto el Administrador único como la dirección del Grupo, vienen concentrando sus esfuerzos para mitigar al máximo estas incertidumbres y permitir que el objetivo perseguido de continuidad de los negocios del Grupo pueda ser una realidad.

Hay que tener presente que el Convenio de Acreedores de Pescanova, S.A., comunicado al mercado mediante Hecho Relevante el 5 de marzo de 2014 y aprobado posteriormente, contempla diversas operaciones de fusión y segregación que culminarán con el traspaso de los negocios actuales, entre los que se encuentra la Sociedad, junto con su deuda ya reestructurada a una sociedad de nueva creación (Nueva Pescanova), en la que Pescanova, S.A. tendrá un 4,99% del capital social. Estas operaciones serán sometidas a su aprobación por la Junta General de Accionistas de Pescanova S.A. y, de resultar aprobadas, previsiblemente se materializarán con anterioridad al 30 de noviembre de 2015.

**f) Comparación de la Información**

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

Tal y como se ha indicado en la Nota 1 epígrafe b, el Grupo ha modificado su fecha de cierre, pasando a ser el 30 de noviembre de cada año, en vez del 31 de diciembre, como hasta ahora.

Por este motivo, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio 2014, refleja las operaciones realizadas por la Sociedad en 11 meses, frente a los doce meses incluidos en la cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondientes al ejercicio comparativo de 2013.

**g) Agrupación de partidas**

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

**h) Cambios en Criterios Contables**

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

**NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

Las propuestas de distribución del resultado de los ejercicios 2014 y 2013, formuladas por el Administrador Único, son las que se muestran a continuación, en euros:

	2014	2013
<b>Base de reparto</b>		
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias	124.510.536,73	(85.923.927,72)
<b>Aplicación a:</b>		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	124.510.536,73	(85.923.927,72)

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

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2014, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

### **a) Inmovilizado Intangible**

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

### **Aplicaciones Informáticas**

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

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

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

### **b) Inmovilizado Material**

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

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

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

	Porcentaje Anual	Años de Vida Útil Estimados
Construcciones	2%	50
Instalaciones técnicas y maquinaria	10%	10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10%	10
Equipos informáticos	25%	4
Otro inmovilizado	10%	10

Las inversiones realizadas por la Sociedad en locales arrendados, que no son separables del activo arrendado, se amortizan en función de su vida útil que se corresponde con la menor entre

la duración del contrato de arrendamiento incluido el período de renovación cuando existen evidencias que soportan que la misma se va a producir, y la vida económica del activo.

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

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

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

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

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

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

#### **d) Instrumentos Financieros**

La Sociedad determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de su reconocimiento inicial y, cuando está permitido y es apropiado, se reevalúa dicha clasificación en cada cierre del balance.

Los instrumentos financieros utilizados por la Sociedad, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

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

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

En esta categoría se clasifican:

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

##### **Débitos y Partidas a Pagar**

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico.

- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El importe de la corrección valorativa se determina como la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable. Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración la parte proporcional

del patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, que corresponden a elementos identificables en el balance de la participada.

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

### **Baja de Activos Financieros**

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

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

### **Baja de Pasivos Financieros**

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

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

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

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

### **Fianzas Entregadas**

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

### **e) Existencias**

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

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

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

Cuando las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias dejan de

existir, el importe de la corrección es objeto de reversión, reconociéndolo como un ingreso en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La Sociedad Dominante, Pescanova, S.A. vino declarando como entidad Dominante del Grupo 19/90 bajo el régimen de tributación del beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades hasta el ejercicio 2011, inclusive. No obstante lo anterior, como consecuencia del desequilibrio patrimonial de la Sociedad y de su Sociedad Dominante y conforme a las disposiciones del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades se ha producido la ruptura del Grupo Fiscal y en consecuencia Pescafina, S.A. ha tenido que presentar individualmente el Impuesto sobre Beneficios correspondiente a los ejercicios 2010 a 2013.

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

Se consideran activos corrientes aquellos vinculados al ciclo normal de explotación que, con carácter general, se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento,

enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se clasifican como no corrientes.

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

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

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

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

De acuerdo con lo indicado en la consulta 1 del BOICAC 76/2008, se establece que si en un procedimiento concursal la aprobación del convenio de las nuevas condiciones de la deuda son sustancialmente diferentes, se dará de baja el pasivo financiero original y se reconocerá el nuevo pasivo por su valor razonable, contabilizándose la diferencia como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se apruebe judicialmente el convenio con los acreedores. De acuerdo con este criterio se ha reflejado en la cta de pérdidas y ganancias del año 2014 el efecto de la aprobación del Convenio de Pescafina, recogiendo su impacto en la partida "Ingresos financieros derivados de Convenio de acreedores."

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

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

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

### **k) Transacciones con Partes Vinculadas**

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

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

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

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

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

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

De acuerdo con la reglamentación laboral vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despidos susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en que los Administradores deciden efectuarlos y se crea una expectativa real frente al trabajador sobre el despido. Al 31 de diciembre de 2014, no se ha registrado una provisión por este concepto.

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

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

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

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

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

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

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

**NOTA 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible a lo largo del ejercicio 2014, es el siguiente, en euros:

	31/12/2013	Altas	30/11/2014
<b>Coste:</b>			
Propiedad industrial	110.712,46	0	110.712,46
Aplicaciones informáticas	952.417,54	0,00	952.417,54
	<b>1.063.130,00</b>	<b>0</b>	<b>1.063.130,00</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>			
Propiedad industrial	(110.712,46)	0	(110.712,46)
Aplicaciones informáticas	(951.990,54)	(177,72)	(952.168,26)
	<b>(1.062.703,00)</b>	<b>(177,72)</b>	<b>(1.062.880,72)</b>
<b>Inmovilizado Intangible Neto</b>	<b>427,00</b>	<b>(177,72)</b>	<b>249,28</b>

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

	31/12/2012	Altas	31/12/2013
<b>Coste:</b>			
Propiedad industrial	110.712,46	-	110.712,46
Aplicaciones informáticas	951.828,54	589,00	952.417,54
	<b>1.062.541,00</b>	<b>589,00</b>	<b>1.063.130,00</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>			
Propiedad industrial	(110.712,46)	-	(110.712,46)
Aplicaciones informáticas	(951.828,54)	(162,00)	(951.990,54)
	<b>(1.062.541,00)</b>	<b>(162,00)</b>	<b>(1.062.703,00)</b>
<b>Inmovilizado Intangible Neto</b>	<b>-</b>	<b>427,00</b>	<b>427,00</b>

**Elementos Totalmente Amortizados y en Uso**

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos que, al 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, estaban totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste, en euros:

	30/11/2014	31/12/2013
Propiedad industrial	110.712,46	110.712,46
Aplicaciones informáticas	738.642,85	951.828,54
	<b>849.355,31</b>	<b>1.062.541,00</b>

**NOTA 6. INMOVILIZADO MATERIAL**

El detalle y movimiento de inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2014, es el siguiente, en euros:

	31/12/2013	Altas	30/11/2014
<b>Coste:</b>			
Terrenos y bienes naturales	589.342,45	-	589.342,45
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	876.524,48	-	876.524,48
Equipos proceso de información	348.857,20	18.134,53	366.991,73
Elementos de transporte	60.416,62	-	60.416,62
	<b>1.875.140,75</b>	<b>18.134,53</b>	<b>1.893.275,28</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>			
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(707.662,13)	(7.849,89)	(715.512,02)
Equipos proceso de información	(307.285,24)	(12.155,14)	(319.440,38)
Elementos de transporte	(52.667,78)	(1.420,00)	(54.087,78)
Otro inmovilizado material	(28.269,52)	(10.011,06)	(38.280,58)
	<b>(1.095.884,67)</b>	<b>(31.436,09)</b>	<b>(1.127.320,76)</b>
<b>Deterioro:</b>			
Terrenos y bienes naturales	(150.000,00)	-	(150.000,00)
	<b>(150.000,00)</b>	-	<b>(150.000,00)</b>
<b>Inmovilizado Material Neto</b>	<b>629.256,08</b>	<b>(13.301,56)</b>	<b>615.954,52</b>

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

	31/12/2012	Altas	31/12/2013
<b>Coste:</b>			
Terrenos y bienes naturales	589.342,45	-	589.342,45
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	840.396,71	36.127,77	876.524,48
Equipos proceso de información	347.212,46	1.644,74	348.857,20
Elementos de transporte	60.416,62	-	60.416,62
	<b>1.837.368,24</b>	<b>37.772,51</b>	<b>1.875.140,75</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>			
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(687.599,74)	(20.062,39)	(707.662,13)
Equipos proceso de información	(291.189,62)	(16.095,62)	(307.285,24)
Elementos de transporte	(48.410,16)	(4.257,62)	(52.667,78)
Otro inmovilizado material	(28.235,52)	(34,00)	(28.269,52)
	<b>(1.055.435,04)</b>	<b>(40.449,63)</b>	<b>(1.095.884,67)</b>
<b>Deterioro:</b>			
Terrenos y bienes naturales		- (150.000,00)	(150.000,00)
		- (150.000,00)	(150.000,00)
<b>Inmovilizado Material Neto</b>	<b>781.933,20</b>	<b>(152.677,12)</b>	<b>629.256,08</b>

**Bienes no afectos a la Explotación**

El inmovilizado material no afecto directamente a explotación, se encuentra clasificado como terrenos, con un coste de adquisición de 589 miles de euros (lo mismo que en el ejercicio anterior), que corresponde a un terreno rústico denominado "El Foxón" en el término municipal de Moaña (Pontevedra).

**Política de Seguros**

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

**Elementos Totalmente Amortizados y en Uso**

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste, en euros:

	30/11/2014	31/12/2013
Otras instalaciones	295.491,72	286.848,19
Mobiliario	386.655,69	363.814,86
Equipos proceso de información	282.100,55	307.535,11
Elementos de transporte	44.921,83	44.921,83
	<b>1.009.169,79</b>	<b>1.003.119,99</b>

**NOTA 7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR****7.1) Arrendamientos Operativos (la Sociedad como Arrendataria)**

El cargo a los resultados del ejercicio 2014 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 435.271,30 euros (467.903,12 euros en el ejercicio anterior).

El importe total de los pagos futuros mínimos correspondientes a los arrendamientos operativos no cancelables, se desglosa a continuación, en euros:

	30/11/2014	31/12/2013
Hasta un año	407.893,12	385.947,00
Entre uno y cinco años	40.337,90	395.636,00
	<b>448.231,02</b>	<b>781.583,00</b>

**NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS**

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

	Instrumentos de Patrimonio		Créditos y Otros		Total	
	30/11/2014	31/12/2013	30/11/2014	31/12/2013	30/11/2014	31/12/2013
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)	100.305,00	100.305,00	14.020.797,11	37.298.352,67	14.121.102,11	37.398.657,67

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

	Créditos y Otros	
	30/11/2014	31/12/2013
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:		
Efectivo y otros activos líquidos (Nota 8.1.a)	3.373.466,75	14.066.546,71
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)	42.815.233,46	37.197.627,94
Total	46.188.700,21	51.264.174,65

**8.1) Activos a Valor Razonable con Cambios en Pérdidas y Ganancias****8.1.a) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes**

El detalle de dichos activos a cierre de los ejercicios 2014 y 2013 es como sigue, en euros:

	30/11/2014	31/12/2013
Cuentas corrientes	3.350.991,21	14.044.159,81
Caja	22.475,54	22.386,90
Total	3.373.466,75	14.066.546,71

**8.2) Préstamos y Partidas a Cobrar**

La composición de este epígrafe a cierre de los ejercicios 2014 y 2013 es la siguiente, en euros:

	Saldo a 30/11/2014		Saldo a 31/12/2013	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Créditos por operaciones comerciales</b>				
Clientes empresas del grupo (Nota 20.1)	-	1.733.402,60	-	7.427.955,84
Clientes empresas asociadas (Nota 20.1)	-	-	-	6.480,00
Clientes terceros	-	35.339.813,44	-	16.603.014,08
Deudores terceros	11.160.667,39	253.607,18	15.017.584,50	467.723,80
Anticipos a proveedores grupo (Nota 20.1)	-	604.100,21	-	5.124.708,78
Anticipos a proveedores terceros (Nota 8.3.e)	-	353.332,24	-	1.805.829,95
<b>Total créditos por operaciones comerciales</b>	<b>11.160.667,39</b>	<b>38.284.255,67</b>	<b>15.017.584,50</b>	<b>31.435.712,45</b>
<b>Créditos por operaciones no comerciales</b>				
A empresas de grupo (Nota 8.3.c/d)	2.815.312,88	1.202.481,63	-	-
A otras empresas (Nota 8.3.b)	-	3.266.996,16	22.234.890,86	5.700.415,49
Fianzas y depósitos	44.816,84	61.500,00	45.877,31	61.500,00
Otros	100.305,00	-	100.305,00	-
<b>Total créditos por operaciones no comerciales</b>	<b>2.960.434,72</b>	<b>4.530.977,79</b>	<b>22.381.073,17</b>	<b>5.761.915,49</b>
<b>Total</b>	<b>14.121.102,11</b>	<b>42.815.233,46</b>	<b>37.398.657,67</b>	<b>37.197.627,94</b>

Los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar al 30 de noviembre de 2014 incluyen deterioros causados por riesgos de insolvencia, según el detalle adjunto:

	Saldo a 31/12/2013	Corrección Valorativa por	Excesos de Provisión	Reclasificación	Aplicación deterioros	Saldo a 31/12/2014
Creditos a empresas del grupo	-	-7.806.355,89	-	-	-	-7.806.355,89
Creditos por operaciones comerciales						
Clientes empresas del grupo	-60.866.284,32	-2.067.683,19	2.848.556,39	-	58.017.727,93	-2.067.683,19
Clientes terceros	-3.319.530,83	-97.438,46	275.156,78	-	1.385.834,16	-1.755.978,35
Deudores terceros	-15.423.775,00	-25.436.756,55	2.232.415,50	-600.000,00	12.823.116,05	-26.405.000,00
Anticipos a proveedores	-5.678.091,77	-272.482,71	-	600.000,00	5.078.091,77	-272.482,71
<b>Total</b>	<b>-85.287.681,92</b>	<b>-35.680.716,80</b>	<b>5.356.128,67</b>	<b>0,00</b>	<b>77.304.769,91</b>	<b>-38.307.500,14</b>

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

Deterioros	Saldo a 31/12/2012	Corrección valorativa por deterioro	Saldo a 31/12/2013
<b>Créditos por operaciones comerciales</b>			
Clientes empresas del grupo	-	(60.866.284,32)	(60.866.284,32)
Clientes terceros	(1.533.892,71)	(1.785.638,12)	(3.319.530,83)
Deudores terceros	-	(405.000,00)	(405.000,00)
Deudores terceros Conarpesa, S.A.	(14.000.000,00)	(1.018.775,00)	(15.018.775,00)
Anticipos a proveedores	(2.818.048,00)	(2.860.043,77)	(5.678.091,77)
<b>Total</b>	<b>(18.351.940,71)</b>	<b>(66.935.741,21)</b>	<b>(85.287.681,92)</b>

### 8.3) Otra Información Relativa a Activos Financieros

#### a) Clasificación por Vencimientos

El detalle por vencimientos a 30 de noviembre de 2014, es el siguiente, en euros:

Vencimiento	Deudores Terceros	Créditos por Operaciones no Comerciales a otras Empresas	Fianzas y Depósitos	Otros	Total
2016	1.916.666,00	-	40.010,63	-	1.961.482,84
2017	1.916.666,00	-	-	-	1.916.666,00
2018	1.916.666,00	-	-	-	1.916.666,00
2019	1.916.666,00	-	-	-	1.916.666,00
2020	1.916.666,00	-	-	-	1.916.666,00
Resto	1.577.337,39	2.815.312,88	4.806,21	100.305,00	4.492.955,27
<b>Total</b>	<b>11.160.667,39</b>	<b>2.815.312,88</b>	<b>44.816,84</b>	<b>100.305,00</b>	<b>14.121.102,11</b>

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

Vencimiento	Deudores Terceros	Créditos por Operaciones no Comerciales a otras Empresas	Fianzas y Depósitos	Otros	Total
2015	1.667.919,37	-	45.877,31	-	1.713.796,68
2016	1.667.919,37	-	-	-	1.667.919,37
2017	1.667.919,37	-	-	-	1.667.919,37
2018	1.667.919,37	-	-	-	1.667.919,37
2019	1.667.919,37	-	-	-	1.667.919,37
Resto	6.677.987,65	22.234.890,86	-	100.305,00	29.013.183,51
<b>Total</b>	<b>15.017.584,50</b>	<b>22.234.890,86</b>	<b>45.877,31</b>	<b>100.305,00</b>	<b>37.398.657,67</b>

**b) Créditos con Deudores Terceros a Largo Plazo.****b.1) Conarpesa**

El saldo de este epígrafe al 30 de noviembre de 2014 asciende a 11.160.667,39 euros (15.017.584,50 euros en el ejercicio 2013).

El saldo se corresponde con un crédito que la Sociedad tenía registrado con Conarpesa, S.A. por importe de 30.036.359,50 euros. Como parte de la operativa habitual, la Sociedad ha mantenido una relación comercial ininterrumpida desde el año 1993 con Conarpesa, S.A. en virtud de la cual dicha sociedad vendía langostino a la Sociedad. Esta relación comercial se articulaba de modo que la Sociedad efectuaba periódicamente adelantos de fondos a Conarpesa, S.A, los cuales se cancelaban vía compensación mediante la venta y envío a la Sociedad de la mercancía capturada. Conarpesa, S.A., dejó de cumplir con el envío de mercancía acordada teniendo así un crédito frente a la Concursada, que según los registros contables de la Sociedad asciende a 30.036.359,50 euros.

Conarpesa, S.A., solicitó apertura de concurso preventivo ante el Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Comercial N° 15, Secretaría N° 30, en la Ciudad de Buenos Aires, República Argentina el 14 de diciembre de 2012.

El 9 de septiembre de 2013, se dictó resolución sobre el crédito de la Sociedad, admitiéndose el crédito de la Sociedad por importe de 30.047.187,44 euros.

Con fecha 7 de julio de 2014 se homologa judicialmente el acuerdo al que habían llegado el concursado y sus acreedores y en virtud del cual se establece para el crédito de Pescafina las siguientes quitas y esperas:

- Cantidad Reconocida: 30.047.187,44 euros.
- Quita: 42.6 % sobre el Cantidad Reconocida.
- Cantidad a Pagar: 57.4 % del Cantidad Reconocida, esto es 17.250.000 euros
- Espera: 9 años a partir de la fecha de homologación (07 de julio de 2014).
- Tasa de Interés: 1 % Fijo sobre saldos pendientes de cancelación.
- Períodos de Intereses: Los intereses se pagarán anualmente con cada vencimiento de cuota.

La Sociedad ha revertido el deterioro del crédito contable de Conarpesa, S.A. durante el ejercicio 2014, por un importe total de 2.232.415,50 euros (deterioro de 1.018.775,00 de euros en el ejercicio 2013) para ajustar su valoración a la propuesta de convenio homologada judicialmente

El importe de 17.250.000,00 € reconocido en el Concurso de Conarpesa se ha reflejado en las cuentas de Pescafina por su valor razonable utilizando como tipo de actualización el 8% y cuyo movimiento en el año 2014 ha sido el siguiente:

	Saldo Nominal	Saldo Actualizado	Intereses Devengados	Reclasificación a C/p	Saldo a L/P
Coste	17.250.000,00	12.737.361,98	409.679,87	(1.986.374,46)	11.160.667,39

### b.2) Gamestar

Dentro de este epígrafe, se encuentra un saldo con Gamestar, S.A. por un coste de 2.000 mil euros que se ha deteriorado en su totalidad. Dicho saldo se encuentra en proceso de formalización de un convenio de cesión en pago de deuda por tercero. Dicho convenio consiste en la cesión de deuda de Gamestar a Grupo Edipesca, S.A., entregando ésta en pago de dicha deuda a Pescafina, el paquete accionario que posee de la empresa Pesquera Mayorazgo, S.A. El activo principal de Pesquera Mayorazgo, S.A. es el buque pesquero "Uchi".

La Administración Concursal había valorado en el año 2013 este activo entre un rango bajo de 1.419 miles de euros y un rango alto de 2.079 miles de euros. El rango bajo ha sido calculado en función de la actualización a perpetuidad de las rentas futuras por el alquiler del buque citado, deducido el valor del pasivo de la sociedad Pesquera Mayorazgo, S.A. Por su parte, el rango alto ha sido determinado a partir de la valoración del buque realizada Doña Estela Mónica Baldni (3.000 miles de dólares), deducido el valor del pasivo de la sociedad Pesquera Mayorazgo, S.A.

### b.3 BICSA

A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, la Sociedad mantiene un crédito frente al Banco Internacional de Comercio, S.A. (en adelante "BICSA"), institución bancaria constituida en 1993 bajo las leyes de la República de Cuba, por importe de 25.280.622,11 euros (27.935.306,35 euros en el ejercicio 2013), figurando el importe de 24.000.000 euros (22.234.890,86 euros en el ejercicio 2013) en el largo plazo y 1.280.622,11 euros (5.700.415,49 euros en el ejercicio 2013) en el corto plazo.

Con fecha 25 de abril de 2007, PESCAFINA S.A. y la empresa CARIBEX, con domicilio en la Ciudad de la Habana, Cuba, suscribieron un Contrato Marco de Compraventa y Comercialización exclusivo, el cual extinguió el anterior Contrato Marco de Comercialización en Exclusiva de fecha 6 de febrero de 2001. Dicho contrato regula las condiciones de comercialización en exclusiva en una amplia lista de países europeos de productos pesqueros congelados de origen cubano bajo la marca comercial Caribbean Queen.

Asimismo, con motivo de la deuda originada en las diferentes relaciones para la mejora de la producción, comerciales y financieras ejecutadas en los últimos años entre el Grupo Pescanova y la Sociedad CARIBEX, esta última y PESCAFINA firmaron el 22 de junio de 2006 un Contrato de reconocimiento, asunción y reestructuración de deuda, que firmó también el Banco de Inversiones, S.A. como Estructurador y el Banco Internacional de Comercio, S.A. (BICSA) como Nuevo Deudor, en el cual se reconoce que CARIBEX adeudaba 38.088.409,87 euros a la Sociedad PESCAFINA y establece que la deuda se encuentra debidamente reconocida y conciliada por las partes firmantes; además, se establece que dicha deuda se traspasa de CARIBEX a BICSA, asumiendo esta última la obligación de amortizarla en los términos que se establecen en dicho Contrato.

Como consecuencia de dicho contrato y de posteriores Addendums al mismo, el crédito con BICSA se estructura en tres tramos. Para los tramos B y C se establece un calendario de amortización que finaliza en el ejercicio 2015, sin embargo en lo que se refiere al importe del tramo A, 24.000.000 de euros, la deuda "se mantendrá como capital de trabajo permanente de apoyo a la campaña de la langosta y el camarón". Asimismo, el acuerdo prevé que una vez amortizada toda la deuda del principal e intereses de los tramos B y C, se negociarán los términos para el pago del principal del Tramo A, y en caso de no renovarse el Contrato Marco

de Comercialización en Exclusiva. Hasta la fecha, BICSA ha venido cumpliendo con el calendario de cobros para los tramos B y C sin ningún impedimento.

Los tramos B y C han finalizado su amortización en 2.015. Cumplida dicha amortización se renegociarán las condiciones de renovación del Contrato Comercial, así como el importe del tramo A. Ante el riesgo de no llegar a un acuerdo en la renovación del Contrato Comercial y amortización del tramo A, la Sociedad ha procedido a deteriorar en su totalidad el importe del mismo.

Los movimientos de esta cuenta a lo largo del año 2014 ha sido el que se indica a continuación:

BICSA	31/12/2013	Altas	Bajas	Reclasificaciones	Deterioros	30/11/2014
Largo Plazo	22.234.890,86		-	1.765.109,14	(24.000.000,00)	0,00
Corto Plazo	5.700.415,49		(2.654.684,24)	(1.765.109,14)	-	1.280.622,11
	27.935.306,35	0,00	(2.654.684,24)	0,00	(24.000.000,00)	1.280.622,11

### c) Créditos con Empresas grupo y asociadas a Largo Plazo

El saldo de este epígrafe a 30 de Noviembre de 2014, tal como se recoge en la nota 20.1 "Saldos con Partes Vinculadas", asciende a 2.815.312,88 € y en él se recogen el saldo reconocido a Pescafina, S.A. en el concurso de Pescanova, S.A. y saldos comerciales mantenidos con empresas del grupo derivados de anticipos y saldos comerciales generados con anterioridad a la entrada en concurso de Pescafina, S.A. y que están impagados.

### d) Créditos por operaciones No comerciales: Empresas grupo y asociadas a corto Plazo

Dentro de este epígrafe se recogen saldos derivados de préstamos a corto plazo concedidos por Pescafina a empresas de grupo. El movimiento de esta cuenta a lo largo del año 2014 ha sido el que se indica a continuación:

Saldo a 31/12/2013	préstamos concedidos	intereses devengados	Saldo a 31/12/2014
-	1.200.000,00	2.481,63	1.202.481,63

### e) Anticipos a Proveedores a corto plazo

Dentro de este epígrafe se recogen saldos a favor de Pescafina derivados del anticipo de fondos que deberán ser cancelados mediante la entrega de mercancía.

## NOTA 9. PASIVOS FINANCIEROS

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

	Deudas con Ent, Crédito		Otros		Total	
	30/11/2014	31/12/2013	30/11/2014	31/12/2013	30/11/2014	31/12/2013
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	23.931.992,59	-	1.337.197,87	-	25.269.190,46	-

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

Deudas con Entidades					
	30/11/2014	31/12/2013	30/11/2014	31/12/2013	30/11/ 3
Débitos y partidas	8.191.991,64	128.759.759,78	19.114.842,8	68.547.056,6	27.30 1

### 9.1) Débitos y Partidas a Pagar

Su detalle al cierre de 2014 y 2013 se indica a continuación, euros:

	Saldo a 30/11/2014		Saldo a 31/12/2013	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Por operaciones comerciales:</b>				
Proveedores	-	7.384.003,78	-	55.152.412,51
Proveedores partes vinculadas (Nota 20.1)	36.508,65	8.566.497,90	-	11.613.244,46
Acreedores	1.337.174,66	2.991.591,72	-	1.759.720,78
<b>Total saldos por operaciones comerciales</b>	<b>1.373.683,31</b>	<b>18.942.093,40</b>	<b>-</b>	<b>68.525.377,75</b>
<b>Por operaciones no comerciales:</b>				
Deudas con entidades de crédito	23.931.992,59	7.700.375,82	-	116.075.124,44
<b>Préstamos y otras deudas</b>	<b>23.931.992,59</b>	<b>7.700.375,82</b>	<b>-</b>	<b>116.075.124,44</b>
Deudas por intereses explícitos con entidades de crédito	-	491.615,82	-	12.684.635,34
<b>Deudas por intereses explícitos</b>	<b>-</b>	<b>491.615,82</b>	<b>-</b>	<b>12.684.635,34</b>
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	23,21	172.749,00	-	21.678,93
<b>Total saldos por operaciones no comerciales</b>	<b>23.932.015,80</b>	<b>8.364.740,64</b>	<b>-</b>	<b>128.781.438,71</b>
<b>Total débitos y partidas a pagar</b>	<b>25.305.699,11</b>	<b>27.306.834,04</b>	<b>-</b>	<b>197.306.816,46</b>

#### 9.1.1) Deudas con Entidades de Crédito

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 30 de noviembre de 2014 se indica a continuación, en euros:

	A Corto Plazo	A Largo Plazo
Préstamos	-	-
Pólizas de crédito	-	-
Financiación comercio exterior	-	-
Deudas por operaciones de factoring	7.700.375,82	-
Deudas por intereses	491.615,82	-
Deuda Concursal	-	23.931.992,59
	<b>8.191.991,64</b>	<b>23.931.992,59</b>

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

	A Corto Plazo	A Largo Plazo
Préstamos	6.500.000,00	-
Pólizas de crédito	16.751.831,97	-
Deudas por efectos descontados	35.024.652,83	-
Deudas por operaciones de factoring	57.798.639,64	-
Deudas por intereses	12.684.635,34	-
	128.759.759,78	-

### Préstamos

Al 30 de noviembre de 2014 la Sociedad no tiene préstamos a corto plazo y a 31 de diciembre de 2013 el importe íntegro de los préstamos correspondía a un único préstamo que mantenía la Sociedad con una única entidad financiera.

### Pólizas de Crédito

Al 30 de noviembre de 2014, la Sociedad no tiene pólizas de crédito a corto plazo pendientes de pago. Al 31 de diciembre de 2013 el saldo por este concepto ascendía a 16.751.831,97 euros, sin embargo, debido a la situación concursal de la Sociedad, ésta no disponía de límite para seguir operando.

### Líneas de Descuento de Efectos

Al 30 de noviembre de 2014 la Sociedad no tiene efectos comerciales descontados, así como tampoco límite para los mismos.

### Financiación Comercio Exterior

Al 30 de noviembre de 2014, la Sociedad no dispone de financiación de comercio exterior. Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad tenía financiación pendiente de pago por este concepto por un importe que ascendía a 35.024.652,83 euros, sin embargo, debido a la situación concursal de la Sociedad, ésta no disponía de límite para seguir operando.

### Deudas por Operaciones de Factoring

Al 30 de noviembre de 2014, la Sociedad tiene contratos de factoring concedidos en el ejercicio 2014, con un límite total que asciende a 10.000.000 de euros (7.000.000 de euros en el ejercicio anterior) cuyo importe dispuesto de los mismos a dicha fecha asciende a 7.700.375,82 euros (1.873.644,00 euros en el ejercicio anterior).

## 9.2) Otra Información Relativa a Pasivos Financieros

### a) Clasificación por Vencimientos

El detalle por vencimientos a 30 de noviembre de 2014, es el siguiente, en euros

Vencimiento	Deuda con Entidades de crédito	Deuda con empresas del Grupo	Otras Deudas	Total
2016	-	-	-	-
2017	-	-	-	-
2018	-	-	-	-
2019	-	-	-	-
2020	-	-	-	-
Resto	23.931.992,59	36.508,65	1.300.689,22	25.269.190,46
<b>Total</b>	<b>23.931.992,59</b>	<b>36.508,65</b>	<b>1.300.689,22</b>	<b>25.269.190,46</b>

A cierre del ejercicio 2013 y a pesar de que existían vencimientos de deuda con entidades de crédito superiores a 1 año, dada la situación de incumplimiento de las condiciones contractuales con las mismas se ha clasificado el total de la deuda del pasivo no corriente registrada bajo los epígrafes "Deuda con entidades de crédito", como corriente.

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

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

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	Ejercicio 2014		Ejercicio 2013	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	113.683.423,23	79,67%	113.000.823,69	68,81%
Resto	29.004.238,54	20,33%	51.220.281,99	31,19%
<b>Total pagos del ejercicio</b>	<b>142.687.661,77</b>	<b>100%</b>	<b>164.221.105,68</b>	<b>100%</b>
PMP pagos (días) excedidos	<b>31,31</b>		<b>66,53</b>	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	<b>1.187.212,97</b>		<b>19.515.684,81</b>	

**NOTA 11. EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS**

El detalle de las participaciones mantenidas en Empresas del Grupo, corresponden, en euros, a:

Empresas del Grupo	31/12/2014	31/12/2013
<b>Coste:</b>		
Pescafina Tampico, S.A. de C.V.	1.534.901,60	1.534.901,60
	<b>1.534.901,60</b>	<b>1.534.901,60</b>
<b>Deterioros:</b>		
Pescafina Tampico, S.A. de C.V.	(1.534.901,60)	(1.534.901,60)
	<b>(1.534.901,60)</b>	<b>(1.534.901,60)</b>
<b>Valor Neto Contable</b>	-	-

**Pescafina Tampico, S.A. de C.V.** tiene como actividad el procesamiento y comercialización de productos de pesca. Su domicilio social se encuentra en Heriberto Jara 1082, Col. Morelos, Tampico 89290, Tamaulipas, Méjico. Esta sociedad no tiene actividad desde el año 2003.

**NOTA 12. INFORMACIÓN SOBRE LA NATURALEZA Y EL NIVEL DE RIESGO PROCEDENTE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

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

**12.1) 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. Los importes se reflejan en el Balance netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en función de la experiencia de ejercicios anteriores y de su valoración del entorno económico actual.

Dada la situación de tensión financiera que atraviesa la Sociedad Dominante y que repercute en las sociedades pertenecientes al Grupo Pescanova, por las importantes vinculaciones existentes, tanto a nivel financiero como comercial, se genera una incertidumbre acerca de la recuperabilidad futura de los créditos y cuentas por cobrar con sociedades del Grupo que se recogen a largo plazo en el balance.

**12.2) Riesgo de Liquidez**

El 8 de julio de 2013, el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra declara a la Sociedad en concurso voluntario de acreedores, dada la situación manifiesta de insolvencia. Pescafina, S.A. firmó una línea de factoring de 7 millones de euros en Mayo 2.013, que permitió seguir financiando parcialmente su activo circulante y que en este año 2014 ha sido cancelada y sustituida por otra línea de factoring con un límite de hasta 10 millones de euros.

Adicionalmente, y con el objetivo de permitir la continuidad de las operaciones del Grupo y de la Sociedad, el Consejo de Administración de Pescanova, S.A. presentó una propuesta de Convenio de Acreedores, que aceptada por los acreedores y aprobada por sentencia judicial de

fecha 23 de mayo de 2014, permite la reestructuración financiera del mismo. Dicho convenio recoge una inyección de liquidez de cara a restablecer el equilibrio de financiación de circulante del Grupo.

### **12.3) Riesgo de Tipo de Cambio**

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

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

### **12.4) Riesgo de Tipo de Interés**

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

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

Los tipos de interés de referencia de la deuda contratada por la Sociedad es, fundamentalmente, el Euribor.

## **NOTA 13. FONDOS PROPIOS**

### **13.1) Capital Social**

Al 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el Capital Social está representado por 39.590.000 acciones al portador de 0,48 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Las Sociedades con participación directa o indirecta igual o superior al 10% del Capital Social son las siguientes:

Accionista	2014		2013	
	Nº Acciones	% Participación	Nº Acciones	% Participación
Pescanova, S.A.	39.126.176	98,83%	39.126.176	98,83%
Otros	463.824	1,17%	463.824	1,17%
	<b>39.590.000</b>	<b>100%</b>	<b>39.590.000</b>	<b>100%</b>

**13.2) Reservas**

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

	30/11/2014	31/12/2013
Reserva legal	3.800.639,90	3.800.639,90
Reservas voluntarias	25.191.749,85	25.191.749,55
<b>Total</b>	<b>28.992.389,75</b>	<b>28.992.389,45</b>

**a) Reserva Legal**

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades de Capital, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los Accionistas en caso de liquidación. Al 30 de noviembre de 2014, la Reserva Legal estaba dotada en su totalidad.

**b) Reservas Voluntarias**

Dichas reservas son de libre disposición, e incluyen la reserva constituida por redenominación del Capital Social por importe de 32.055,37 euros (mismo importe en el ejercicio anterior).

**13.3) Situación Patrimonial**

De acuerdo con el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad se encontrará en causa de disolución cuando las pérdidas hayan reducido el patrimonio neto a una cantidad inferior a la mitad del capital social, a no ser que éste se aumente o se reduzca en la medida suficiente, y siempre que no sea procedente solicitar la declaración de concurso.

Conforme al artículo 36 del Código de Comercio, a los efectos de la distribución de beneficios, de la reducción obligatoria de capital social y de la disolución obligatoria por pérdidas, se considerará patrimonio neto el importe que se califique como tal en las Cuentas Anuales, incrementado en el importe del capital social suscrito no exigido, así como en el importe del nominal y de las primas de emisión o asunción del capital social suscrito que esté registrado contablemente como pasivo. También a los citados efectos, los ajustes por cambios de valor originados en operaciones de cobertura de flujos de efectivo pendientes de imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias no se considerarán patrimonio neto.

En consecuencia con lo anterior, al 30 de noviembre de 2014, y como consecuencia de la aprobación de la propuesta de Convenio de Acreedores la Sociedad ha logrado revertir la situación patrimonial de los años 2013 y 2012 habiendo superado al cierre de estas cuentas la causa de disolución contemplada en el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital.

**NOTA 14. EXISTENCIAS**

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro de existencias ha sido el siguiente, en euros:

	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
Saldo inicial	247.496,58	96.000,00
Corrección del ejercicio	(186.888,42)	151.496,55
Saldo final	60.608,16	247.496,55

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

Dentro del importe de anticipos a proveedores que agrupan en el epígrafe de existencias del balance se recogen saldos a favor de Pescafina derivados del anticipo de fondos que deberán ser cancelados mediante la entrega de mercancía y a fecha 30/11 presentaba el siguiente importe:

Importe anticipo	Deterioro	Saldos 30/11/2014
1.229.915,16	(272.482,71)	957.432,45
1.229.915,16	(272.482,71)	957.432,45

**Otra Información**

La Sociedad tiene determinadas existencias de pescado congelado que se encuentran almacenadas principalmente en los frigoríficos de la empresa del grupo Frigodis, S.A. (Pontevedra), Fricatamar, S.L. (Valencia) y Acciona (Barcelona).

El valor de las existencias de pescado congelado de la Sociedad a cierre de 2014 es de 22.163.425,43 € (11.000.305,56 euros en 2013).

**NOTA 15. MONEDA EXTRANJERA**

Los saldos reflejados en euros de saldos en moneda extranjera más significativos al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 son los que se detallan a continuación:

(euros)	30/11/2014			31/12/2013		
	Total Saldo en Dólares	Total Saldo en Libras Esterlinas	Saldo en Rand Sudafricano	Total Saldo en Dólares	Total Saldo en Libras Esterlinas	Saldo en Rand Sudafricano
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>12.682.513,86</b>	<b>11.606,76</b>	<b>30.747.675,00</b>	<b>14.408.324,00</b>	-	<b>30.747.675,00</b>
Existencias	-	-	-	6.666.081,00	-	-
Deudores y otras cuenta a cobrar	12.682.513,86	11.606,76	30.747.675,00	7.742.243,00	-	30.747.675,00
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>12.246.164,07</b>	-	-	<b>24.688.940,00</b>	-	<b>25.000,00</b>
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	12.246.164,07	-	-	24.688.940,00	-	25.000,00

Las transacciones más significativas efectuadas en moneda extranjera durante los ejercicios 2014 y 2013 son las que se detallan a continuación:

(euros)	Total Saldo en Dólares	2014		2013		
		Total Saldo en Libras Esterlinas	Saldo en Rand Sudafricano	Total Saldo en Dólares	Total Saldo en Libras Esterlinas	Saldo en Rand Sudafricano
Compras Netas	45.610.916,94	-	-	42.010.177,04	-	-
Ventas Netas	27.278.832,02	259.781,81	-	26.440.444,60	500.310,57	108.425,06

El desglose de las diferencias de cambio incluidas en el resultado del ejercicio, desglosadas por instrumento financiero es la siguiente:

	2014		2013	
	Diferencias de cambio positivas	Diferencias de cambio negativas	Diferencias de cambio positivas	Diferencias de cambio negativas
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				
Deudores y otras cuenta a cobrar	582.433,70	102.244,07	12.071,00	19.519,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	203.455,72	19.309,28	734.606,00	35.287,00
<b>PASIVO CORRIENTE</b>				
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	216.700,94	1.881.788,51	931.268,00	259.688,00

## NOTA 16. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es el siguiente, en euros:

### A Corto Plazo

	30/11/2014		31/12/2013	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
<b>Corriente:</b>				
Impuesto sobre el Valor Añadido	3.215.013,44	-	-	1.485.401,29
Retenciones por IRPF	-	81.077,29	-	307.792,63
Impuesto sobre Sociedades	4.347,84	-	-	4.565.781,00
AEAT concurso Acreedores	-	1.403.622,28	-	-
Organismos de la Seguridad Social	-	56.516,35	-	133.115,91
	3.219.361,28	1.541.215,92	-	6.492.090,83

### A Largo Plazo

Se trata de en su totalidad de deuda concursal con un plazo de vencimiento más allá de los cinco años.

### Situación Fiscal

La Sociedad vino declarando como entidad del Grupo fiscal encabezado por Pescanova S.A (Grupo 19/90) bajo el régimen de tributación del beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades hasta el pasado ejercicio 2011, inclusive. En el ejercicio 2013, mediante Auto de fecha 25 de abril de 2013 se declaró el concurso de acreedores de la sociedad dominante, siendo así que se produjo la ruptura del Grupo Fiscal con efectos 31 de diciembre de 2013. No obstante lo anterior, como consecuencia de la reformulación de las Cuentas Anuales 2011 de Pescanova S.A, se puso de manifiesto una situación de desequilibrio patrimonial que se infiere a final del ejercicio 2010 (a través del análisis de las cifras comparativas que se acompañan en la citada reformulación) y que se mantendría al final del ejercicio 2011.

Las cuentas anuales mencionadas reflejaron las pérdidas de Pescanova S.A. afloradas en el proceso concursal, poniendo de manifiesto que dicha sociedad se encontraba en situación de desequilibrio patrimonial en el ejercicio 2010. Siendo la misma Sociedad, dominante del grupo de consolidación fiscal ello supuso la ruptura del grupo, considerándose 2009 el último ejercicio en que procedió la tributación conjunta.

La reformulación retroactiva de las cuentas anuales de 2011 de Pescanova S.A. y el afloramiento de la ruptura del grupo fiscal en 2010 ha obligado a reformular durante el presente ejercicio las declaraciones tributarias correspondientes al Impuesto sobre Sociedades, también con carácter retroactivo, presentando la declaración complementaria de incorporaciones correspondiente a 2009 y las autoliquidaciones correspondientes a los años sucesivos ya con carácter individual de cada una de las sociedades que integraron el grupo fiscal entre las que se encontraba Pescafina S.A..

### Activos y pasivos por impuesto diferido

La Sociedad presenta en el balance, los importes de impuestos diferidos de pasivo correspondientes a las quitas de la deuda de la Sociedad y que ascienden a 41.272.460,29 euros y los impuestos diferidos de activo correspondientes a las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de aplicar, por importe de 29.874.168,29 euros, así como otras diferencias temporarias de activo por importe 116.357,57 euros.

El reconocimiento de los mencionados 29.990.525,86 euros de activos por impuesto diferido está basado en que se estima que se podrán compensar en el futuro los impactos derivados de las diferencias temporarias imponibles de las quitas con aquellos derechos que se mantienen frente la agencia tributaria los cuales corresponden como se ha indicado a bases imponibles negativas de ejercicio anteriores.

### Ejercicios Abiertos a inspección

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

Al 30 de noviembre de 2014, la Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que está sujeta desde el ejercicio 2010 hasta el ejercicio 2014. Para los ejercicios

pendientes de inspección, podrían existir ciertos pasivos y contingencias fiscales cuya cuantificación no es posible determinar objetivamente, para los que no se ha registrado provisión alguna en las Cuentas Anuales adjuntas.

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

- Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas:	2011 a 2014
- Impuesto sobre el Valor Añadido:	2011 a 2014
- Impuesto sobre Sociedades:	2009 a 2014
- Impuesto sobre los Rendimientos de Capital Mobiliario:	2011 a 2014
- Rentas de Aduanas:	2012 a 2014

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

- Impuesto sobre Sociedades: Del ejercicio 2009 al 2011

### Impuesto sobre Beneficios

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

	2014			2013		
	Aumentos	Cuenta de Pérdidas y Ganancias Disminuciones	Efecto neto	Aumentos	Cuenta de Pérdidas y Ganancias Disminuciones	Efecto neto
Resultado del ejercicio (después de impuestos)			124.510.536,73			(85.923.927,72)
Ajuste por IS			7.006.131,79			0
Resultado del ejercicio (antes de impuestos)			131.516.668,52			(85.923.927,72)
Diferencias permanentes	35.547.345,98	-	35.547.345,98	5.284.619,36	-	5.284.619,36
Deterioro de saldos	35.546.520,95	-	35.546.520,95	3.515.652,00	-	3.515.652,00
Deterioro de saldos de IVA	-	-	-	1.747.241,00	-	1.747.241,00
Otros Ajustes	825,03	-	825,03	17.726,36	-	17.726,36
Donativo AECC	-	-	-	4.000,00	-	4.000,00
Diferencias temporarias	10.560,08	(221.129,936)	(222.119,375,92)	72.866.798,95	(14.000.000,00)	58.866.798,95
Ajuste ingreso financiero Quita	-	(160.319.027,67)	(160.319.027,67)	5	-	-
Exceso de gastos financieros	-	(916.666,67)	(916.666,67)	11.960.374,0	-	11.960.374,00
Limitación amortizaciones	9.484,50	-	9.484,50	0	-	0
Deterioro saldos grupo	-	(60.879.678,66)	(60.879.678,66)	12.183,29	-	12.183,29
Deterioro clientes	1.075,58	(14.563,00)	(13.487,42)	60.879.678,6	-	60.879.678,66
Reversión anticipos Conarpesa	-	-	-	6	-	6
Conarpesa	-	-	-	14.563,00	-	14.563,00
Reversión anticipos Conarpesa	-	-	-	-	(14.000.000,00)	(14.000.000,00)
Base imponible (resultado fiscal)			(55.055.361,42)			(21.772.509,41)

Las diferencias permanentes reconocidas en el ejercicio 2014 se corresponden s principalmente con aquellas provisiones por deterioro de cuentas a cobrar que por su naturaleza no se espera que cumplan con los criterios para ser deducibles de acuerdo a los requisitos fijados por la administración tributaria. Las diferencias temporarias del ejercicio 2014 corresponden a las diferencias entre la imputación contable y fiscal del ingreso derivado de la quita surgida por la aprobación del convenio de acreedores así como a la reversión del deterioro reconocido por la cuenta a cobrar con Pescanova S.A. en el ejercicio 2013 una vez se considera deducible al haberse aprobado el convenio de acreedores de dicha sociedad.

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

(euros)	2014		2013	
	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	131.516.668,52	-	(85.923.927,72)	-
Carga impositiva teórica (tipo impositivo 30%)	(39.455.000,55)	-	25.777.178,31	-
Otros diferencias temporarias no reconocidas	-	-	(17.660.039,68)	-
Bases imponibles negativas no activadas	-	-	(6.531.752,82)	-
Gastos no deducibles	8.322.297,03	-	(1.585.385,81)	-
Diferencia de tipos en impuestos diferidos	936.170,44	-	-	-
Impuesto de sociedades de ejercicio anteriores	4.275.802,64	-	-	-
Bases imponibles de ejercicios anteriores activadas	18.914.598,65	-	-	-
<b>Gasto / (ingreso) impositivo efectivo</b>	<b>7.006.131,79</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

(euros)	2014		2013	
	Cuenta de pérdidas y ganancias	Directament e imputado al patrimonio neto	Cuenta de pérdidas y ganancias	Directament e imputado al patrimonio neto
Impuesto corriente	-	-	-	-
Operaciones continuadas	-	-	-	-
Operaciones interrumpidas	-	-	-	-
Variación de impuestos diferidos	-	-	-	-
Por Bases imponibles negativas activadas	29.874.168,29	-	-	-
Por otras diferencias temporarias activadas	116.357,57	-	-	-
Ingresos por quita	(41.272.460,29)	-	-	-
Impuesto de sociedades de ejercicios anteriores	4.275.802,64	-	-	-
	<b>7.006.131,79</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

(euros)	30/11/2014
Impuesto corriente	-
Retenciones	-
Pagos a cuenta	4.347,84
<b>Impuesto sobre Sociedades a devolver</b>	<b>4.347,84</b>

**Créditos por Bases Imponibles Negativas Pendientes de Compensar**

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en futuros ejercicios es el siguiente:

<u>Año de origen</u>	<u>Euros</u>
2010	31.635.512,12
2012	7.404.900,63
2013	24.008.249,42
2014	55.055.361,42
	<b>118.104.023,59</b>

**Activo y Pasivo por impuesto diferido**

La sociedad tiene registrado a cierre del ejercicio Activos y Pasivos por impuesto diferido por los importes y composición que se indican a continuación:

	31/12/2013	Altas del ejercicio	30/11/2014
<b><u>Pasivos por impuesto diferido</u></b>			
Ingresos por Quita	-	41.272.460,29	41.272.460,29
	-	<b>41.272.460,29</b>	<b>41.272.460,29</b>
<b><u>Activos por impuesto diferido</u></b>			
Bases imponibles negativas	-	29.874.168,29	29.874.168,29
Otros diferencias temporarias en base imponible	-	5.739,62	5.739,62
Diferencias temporarias por deducciones en cuota	-	110.617,95	110.617,95
	-	<b>29.990.525,86</b>	<b>29.990.525,86</b>

**NOTA 17. INGRESOS Y GASTOS****a) Aprovisionamientos**

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

	2014	2013
<b>Consumos de mercaderías</b>		
Compras de mercaderías	139.288.556,12	119.522.779,26
-Nacionales	44.763.479,01	25.385.206,47
-Resto	94.525.077,11	94.137.572,79
Pérdidas por deterioro de mercancías	(186.888,42)	151.496,55
Variación de existencias de mercaderías	(10.976.231,45)	43.944.329,12
<b>Total aprovisionamientos</b>	<b>128.125.436,25</b>	<b>163.618.604,93</b>

**b) Cargas Sociales**

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

	2014	2013
Seguridad Social a cargo de la empresa	546.326,68	588.685,56

**c) Resultados Financieros**

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

	2014	2013
<b>Ingresos financieros</b>	<b>169.278.550,35</b>	<b>1.840.567,79</b>
Ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros, empresas del grupo y asociadas	201.842,29	1.015.013,12
Ingresos financieros derivados de Convenio de acreedores	168.134.230,19	-
Otros ingresos de valores negociables y otros instrumentos financieros de terceros	942.477,87	825.554,67
<b>Gastos financieros</b>	<b>(7.132.795,88)</b>	<b>(14.800.850,03)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	-	(333.763,61)
Por deudas con terceros	(7.132.795,88)	(14.467.086,42)
<b>Diferencias de cambio</b>	<b>(1.000.752,00)</b>	<b>1.363.451,72</b>
<b>Deterioros y resultados por enajenación de Instrumentos financieros</b>	<b>(30.229.823,74)</b>	<b>-</b>
Deterioros y pérdidas	(30.229.823,74)	-
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>130.915.178,73</b>	<b>(11.596.830,52)</b>

**Ingresos Financieros**

Derivado de la aprobación del convenio correspondiente al concurso de Pescafina, se ha registrado como ingreso financiero el importe que ha sido objeto de quita de acuerdo con las distintas opciones contempladas en el mismo así como también el efecto de la actualización de los saldos concursales con el fin de reflejar los mismos por su valor razonable. El tipo de actualización utilizado ha sido el 8%. Los importes que por ambos conceptos se recogen en los resultados a 30/11/2014 son los que se indican a continuación:

	30/11/2014
Ingresos por Quita	148.051.538,59
Ingresos por actualización a v. razonable (tipo actualización: 8%)	20.082.691,60
	<b>168.134.230,19</b>

### Gastos Financieros

Como consecuencia de la aprobación del convenio correspondiente al concurso de Pescafina, ésta, ha contabilizado en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio 2014, los gastos por intereses derivados de los créditos concursales, tanto en lo que se refiere a los intereses capitalizados, derivado de la contabilización de la deuda concursal a valor razonable, como los derivados de los intereses explícitos aplicables a la Propuesta alternativa de nuestro convenio. Indicamos a continuación el importe que por ambos conceptos se recogen en la Cuenta de Resultados a cierre 2014:

	30/11/2014
Implícitos (capitalizados)	533.507,36
Explícitos (Propuesta Alternativa)	467.182,28
	1.000.689,64

El importe total de intereses contabilizados en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en el ejercicio 2013, correspondientes a los intereses moratorios, que ascendió a 8.573 mil euros, ha sido objeto de anulación en el año 2014 una vez que se ha aprobado el convenio de Pescafina en unos términos que confirmaba la inexigibilidad de dichos intereses.

### NOTA 18. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

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

### NOTA 19. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido hechos significativos posteriores al 30 de Noviembre de 2014 que pongan de manifiesto circunstancias que ya existían en la fecha de cierre del ejercicio, y que no hubieran supuesto un ajuste en las cifras contenidas en las cuentas anuales, ni tampoco hechos posteriores que muestren condiciones que no existían al cierre del ejercicio y que sean de tal importancia que pudieran afectar a la capacidad de evaluación de los usuarios de las cuentas Anuales.

**NOTA 20. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS****20.1) Saldos con Partes Vinculadas**

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 30 de noviembre de 2014 se indica a continuación, en euros:

Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio 2014	Entidad Dominante	Otras Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Total
<b>Activo no Corriente</b>	<b>305.006,28</b>	<b>2.510.306,60</b>	<b>0,00</b>	<b>2.815.312,88</b>
Inversiones en empresas de grupo y asoc.	305.006,28	2.510.306,60	0,00	2.815.312,88
Novagroup	-	1.945.403,55	-	1.945.403,55
Pescanova S.A.	305.006,28	-	-	305.006,28
Efripel Lda	-	407,22	-	407,22
Pescanova Hellas	-	564.495,83	-	564.495,83
<b>Activo Corriente:</b>	<b>604.100,21</b>	<b>2.935.884,60</b>	<b>-</b>	<b>3.539.984,81</b>
Anticipos a proveedores (Nota 8.2)	604.100,21	-	-	604.100,21
Pescanova S.A.	604.100,21	-	-	604.100,21
Cientes y deudores (Nota 8.2)	-	1.733.402,60	-	1.733.402,60
Bajamar Séptima	-	79.776,34	-	79.776,34
Fricatamar	-	94.783,25	-	94.783,25
Frigodis	-	(1.706,60)	-	-1.706,60
Argenova	-	10.360,19	-	10.360,19
Novapesca Trading	-	117,81	-	117,81
Seabel SAS/ Krustanord	-	185.655,00	-	185.655,00
Pescanova Alimentación	-	353.214,71	-	353.214,71
Pescanova France	-	119.773,29	-	119.773,29
Pescanova Italia	-	(93,85)	-	-93,85
Pescanova Polska	-	423.308,78	-	423.308,78
Pescanova Portugal	-	468.213,68	-	468.213,68
Créditos a empresas de grupo	-	1.202.482,00	-	1.202.482,00
Novaperu	-	1.202.482,00	-	1.202.482,00
<b>Pasivo Corriente:</b>	<b>4.010.033,00</b>	<b>3.922.439,81</b>	<b>634.025,09</b>	<b>8.566.497,90</b>
Proveedores partes vinculadas (Nota 9.1)	4.010.033,00	3.922.439,81	634.025,09	8.566.497,90
Pescanova, S.A	4.010.033,00	-	-	4.010.033,00
Bajamar Séptima	-	64.785,60	-	64.785,60
Efripel	-	1.031.069,48	-	1.031.069,48
Fricatamar	-	7.309,43	-	7.309,43
Frigodis	-	11.561,11	-	11.561,11
Frínova	-	137.191,85	-	137.191,85
Frivipesca Chapela	-	18.188,28	-	18.188,28
Grupo Camanica	-	308,64	-	308,64
Novanam LTD	-	110.116,00	-	110.116,00
Pescanova Alimentación	-	21.229,67	-	21.229,67
Pescafresca	-	1.863,58	-	1.863,58
Pescabom	-	89.062,20	-	89.062,20
Pescamar LTD	-	1.613.773,84	-	1.613.773,84
Promarisco	-	815.980,13	-	815.980,13
Marnova/Angola	-	-	634.025,09	634.025,09

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

Saldos pendientes con partes vinculadas en el ejercicio 2013	Entidad Dominante	Otras Empresas del Grupo	Empresas Asociadas	Total
<b>Activo Corriente:</b>	<b>4.840,00</b>	<b>12.547.824,62</b>	<b>6.480,00</b>	<b>12.559.144,62</b>
Anticipos a proveedores (Nota 8.2)	-	5.124.708,78	-	5.124.708,78
Novahonduras Zona Libre, S.A	-	1.766.417,59	-	1.766.417,59
Camánica Zona Franca, S.A.	-	1.997.157,36	-	1.997.157,36
Servicios y Contrataciones Promarisco, S.A	-	696.812,18	-	696.812,18
	-	664.321,65	-	664.321,65
<b>Clientes y deudores (Nota 8.2)</b>	<b>4.840,00</b>	<b>7.423.115,84</b>	<b>6.480,00</b>	<b>7.434.435,84</b>
Pescanova, S.A	4.840,00	-	-	4.840,00
Bajamar Séptima	-	15.312,00	-	15.312,00
Efrípel	-	54.000,00	-	54.000,00
Fricatamar	-	2.020.821,81	-	2.020.821,81
Frigodis	-	43.199,00	-	43.199,00
Grupo Camánica	-	1.748.864,51	-	1.748.864,51
Novagroup	-	1.995.527,34	-	1.995.527,34
Novahonduras	-	200.121,00	-	200.121,00
Novanan LTD	-	27.458,00	-	27.458,00
Novapesca Trading	-	389.692,18	-	389.692,18
Pescamar LTD	-	28.645,00	-	28.645,00
Pescanova Alimentación	-	115.855,00	-	115.855,00
Pescanova Hellas	-	548.970,00	-	548.970,00
Pescanova Italia	-	123.761,00	-	123.761,00
Promarisco	-	43.871,00	-	43.871,00
Servicios y Contrataciones Marnova/Angola	-	67.018,00	-	67.018,00
	-	-	6.480,00	6.480,00
<b>Pasivo Corriente:</b>	<b>509.647,60</b>	<b>9.977.460,34</b>	<b>1.126.136,52</b>	<b>11.613.244,46</b>
<b>Proveedores partes vinculadas (Nota 9.1)</b>	<b>509.647,60</b>	<b>9.977.460,34</b>	<b>1.126.136,52</b>	<b>11.613.244,46</b>
Pescanova, S.A	509.647,60	-	-	509.647,60
Bajamar Séptima	-	938.098,00	-	938.098,00
Efrípel	-	342.247,00	-	342.247,00
Eiranova Fisheries	-	16.110,00	-	16.110,00
Fricatamar	-	481.871,00	-	481.871,00
Frigodis	-	810.209,00	-	810.209,00
Frinova	-	313.645,00	-	313.645,00
Frivipesca Chapela	-	172.218,00	-	172.218,00
Grupo Camánica	-	244.267,00	-	244.267,00
Novagroup	-	1.622.438,07	-	1.622.438,07
Novapesca Trading	-	475.207,00	-	475.207,00
Pescabom	-	84.603,00	-	84.603,00
Pescamar LTD	-	260.552,00	-	260.552,00
Promarisco	-	1.612.422,27	-	1.612.422,27
Seabel SAS / Krustanord	-	2.547.316,00	-	2.547.316,00
Servicios y Contrataciones Marnova/Angola	-	56.257,00	-	56.257,00
	-	-	1.126.136,52	1.126.136,52

**20.2) Transacciones con Partes Vinculadas**

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio 2014 se detallan a continuación, en euros:

Transacciones con partes vinculadas en el ejercicio 2014	Compras	Servicios Recibidos	Ventas	Servicios Prestados	Intereses Abonados	Intereses Cargados
Entidad Dominante	16.345.087,62	56.973,47	-	64.941,45	-	-
Pescanova, S.A	16.345.087,62	56.973,47	-	64.941,45	-	-
<b>Otras empresas del Grupo</b>	<b>57.088.247,03</b>	<b>1.149.176,34</b>	<b>10.024.554,32</b>	<b>13.968,40</b>	-	<b>201.842,29</b>
Argenova	4.614.353,89	-	-	10.360,19	-	-
Bajamar Séptima	94.539,00	-	1.485.493,78	-	-	-
Efripel	3.026.864,83	-	-	2.245,82	-	-
Fricatamar	191.979,00	709.559,30	596.430,02	-	-	-
Frigodis	-	366.258,33	-	160,00	-	-
Frinova	2.724.182,92	9.749,56	76,27	1.202,39	-	-
Frivipesca Chapela	77.751,23	32.434,30	-	-	-	-
Grupo Cananica	819.161,41	-	-	-	-	77.084,19
Pescanova Portugal	-	-	1.622.116,51	-	-	-
Novagroup	825.841,45	-	1.494,82	-	-	-
Novaguatemala	902.111,37	-	-	-	-	-
Novahonduras	-	-	-	-	-	69.060,80
Novanam Ltd	3.622.591,23	-	-	-	-	-
Novaperu	-	-	-	-	-	2.481,63
Novapesca Trading	230.552,29	-	-	-	-	-
Pescanova Polska	-	-	1.972.742,03	-	-	-
Pescabom	89.062,20	-	-	-	-	-
Pescafresca	1.694,10	-	-	-	-	-
Pescamar Ltd	5.669.984,34	-	722,81	-	-	-
Pescanova Alimentación	515.875,73	28.937,49	1.321.236,98	-	-	-
Pescanova USA	-	-	915.860,49	-	-	-
Pescanova France	-	2.237,36	598.236,89	-	-	-
Pescanova Hellas	-	-	413.257,21	-	-	-
Pescanova Italia	-	-	582.581,51	-	-	-
Promarisco	30.979.798,34	-	-	-	-	25.972,71
Seabel SAS / Krustanord	-	-	514.305,00	-	-	-
Servicios y Contrataciones	2.701.903,70	-	-	-	-	27.242,96
<b>Empresas Asociadas</b>	<b>3.909.675,00</b>	-	-	-	-	-
Marnova / Angola	3.909.675,00	-	-	-	-	-
	<b>77.343.009,65</b>	<b>1.206.149,81</b>	<b>10.024.554,32</b>	<b>78.909,85</b>	-	<b>201.842,29</b>

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

Transacciones con partes vinculadas en el ejercicio 2013	Compras	Servicios Recibidos	Ventas	Servicios Prestados	Intereses Abonados	Intereses Cargados
<b>Entidad Dominante</b>	<b>17.355.988,69</b>	<b>59.196,11</b>	<b>5.302.015,93</b>	<b>2.524,44</b>	<b>490.971,43</b>	<b>-</b>
Pescanova, S.A	17.355.988,69	59.196,11	5.302.015,93	2.524,44	490.971,43	-
<b>Otras empresas del Grupo</b>	<b>59.174.780,40</b>	<b>1.826.448,51</b>	<b>22.876.250,15</b>	<b>133.590,33</b>	<b>524.042,06</b>	<b>333.763,61</b>
American Shipping	-	-	1.369.598,35	-	-	-
Argenova	10.103.569,39	-	-	77.100,00	-	-
Bajamar Séptima	487.484,56	255,21	9.877.835,80	22.000,00	166.317,25	-
Efrípel	142.957,25	-	-	-	-	-
Fricatamar	-189.598,48	855.110,33	1.707.425,67	-	-	-
Frigodis	185,02	943.409,48	52.907,81	-	-	-
Frinova	3.592.567,48	-1.316,56	-	135	-	11.273,20
Frivipesca Chapela	201.311,79	24.795,60	-	-	-	-
Grupo Camanica	2.509.037,69	-	-	-	139.166,72	-
Lafonia	3.614.973,09	-	-	-	-	-
Novagroup	100.714,45	-	135.346,90	-	-	-
Novaguatemala	811.267,14	-	232	-	-	-
Novahonduras	171.235,30	-	-	-	125.286,55	-
Novanam Ltd	4.661.370,07	-	-	27.458,21	-	-
Novapesca Trading	7.168.774,38	-	5.213.344,17	5.001,12	-	-
Pesca Chile (N)	629.315,40	-	-	-	-	-
Pescabom	68.411,00	-	-	-	-	-
Pescafresca	18.834,17	-	-	-	-	-
Pescamar Ltd	560.797,47	-	-	-	-	-
Pescanova Alimentación	142.581,47	-	264.741,82	-	-	-
Pescanova USA	94.421,68	4.194,45	-	1.896,00	-	-
Pescanova France	-	-	597.929,03	-	-	-
Pescanova Hellas	-	-	833.077,04	-	-	-
Pescanova Italia	-	-	1.958.764,46	-	-	-
Promarisco	19.879.551,78	-	-	-	43.871,17	303.804,79
Seabel SAS / Krustanord	1.567.423,85	-	865.047,10	-	-	18.685,62
Servicios y Contrataciones	2.837.592,45	-	-	-	49.400,37	-
<b>Empresas Asociadas</b>	<b>2.412.684,43</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Mamova / Angola	2.412.684,43	-	-	-	-	-
	<b>78.943.453,52</b>	<b>1.885.644,62</b>	<b>28.178.266,08</b>	<b>136.114,77</b>	<b>1.015.013,49</b>	<b>333.763,61</b>

Las principales transacciones con empresas del grupo se corresponden a las necesarias para la actividad de la Sociedad, adicionalmente se han registrado deterioros de cuentas a cobrar con empresas del grupo y asociadas tal y como se describe en la Nota 8.2.

### 20.3) Saldos y Transacciones con el Administrador Único y Alta Dirección

Los importes recibidos por el Administrador Único durante los ejercicios 2014 y 2013 se detallan a continuación, en euros:

	2014	2013
Dietas	-	6.153,84
Salarios	439.980,36	-
	-	6.153,84

Los importes recibidos por el personal de Alta Dirección durante los ejercicios 2014 y 2013, se detallan a continuación, en euros:

	2014	2013
Salarios	560.079,19	697.990,00

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no han existido créditos ni anticipos con el Administrador Único, ni tampoco existen otros compromisos, avales y otros.

Los saldos mantenidos al 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, así como las transacciones efectuadas durante los ejercicios 2014 y 2013, con el actual Administrador Único, se detallan en las Notas 20.1 y 20.2 anteriores.

Al 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, no existen compromisos por complementos a pensiones a favor del Administrador Único.

#### Otra Información Referente al Administrador Único

En aplicación de la Ley de Sociedades de Capital, se informa que el Administrador Único de la Sociedad no posee participaciones en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario objeto social, distintas a las sociedades que forman parte del Grupo Pescanova en los cuales no se considera que existe un conflicto de interés con la Sociedad.

Asimismo, y de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, mencionada anteriormente, se informa que el Administrador Único no ha realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

#### NOTA 21. OTRA INFORMACIÓN

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2014 y 2013, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2014	2013
Dirección	4	4
Administración	38	39
Comercial	13	13
<b>Total</b>	<b>55</b>	<b>56</b>

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

	30/11/2014			31/12/2013		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	4	-	4	4	-	4
Administración	17	23	40	17	23	40
Comercial	9	4	13	9	4	13
<b>Total personal al término del ejercicio</b>	<b>30</b>	<b>27</b>	<b>57</b>	<b>30</b>	<b>27</b>	<b>57</b>

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio terminado el 30 de noviembre de 2014 ha ascendido a 39.422,00 euros (37.000,00 euros el ejercicio anterior).

## **NOTA 22. INFORMACIÓN SEGMENTADA**

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

Descripción de la actividad	2014		2013	
	Euros	%	Euros	%
Área pesca y alimentación	139.334.455,67	100,00%	172.424.114,43	100,00%

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

Descripción de la actividad	2014		2013	
	Euros	%	Euros	%
Nacional	71.139.917,30	56,33%	97.121.499,46	56,33%
Unión Europea	50.038.804,20	33,00%	56.893.925,22	33,00%
Exportación	18.155.734,17	10,67%	18.408.689,75	10,67%
	139.334.455,67	100,00%	172.424.114,43	100,00%

PESCAFINA, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2014

**PESCAFINA, S.A.****INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2014****Situación Concursal**

En virtud del Auto Judicial emitido por el titular del Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra con fecha 8 de julio de 2013, Pescafina S.A. es declarada en concurso voluntario de acreedores. En el mismo Auto, se intervienen las facultades de administración y disposición de la Compañía, que pasan a ser tuteladas por la Administración Concursal. Con fecha 3 de Marzo de 2014, se presenta propuesta de Convenio por parte de Pescafina S.A. que, después de proceder a su subsanación por exigencia de la Providencia dictada el 11 de Marzo de 2014 por el titular del Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra, es aceptada definitivamente por este por auto de fecha 20 de Marzo de 2014. El 30 de Abril de 2014 se celebra Junta de Acreedores, acreditándose mediante Decreto del secretario del referido Juzgado que la propuesta presentada fue aceptada por el 68,89% del Pasivo ordinario del Concurso. Con fecha 23 de Mayo de 2014 se dicta sentencia por la cual se procede a la aprobación judicial del convenio de Pescafina, siendo declarada la firmeza de la misma el 25 de Junio de 2014 por Diligencia de Ordenación del Secretario del Juzgado de lo Mercantil nº 1 de Pontevedra.

**Otra información**

Las perspectivas del negocio se centran en mantener los volúmenes de productos del Grupo que la empresa viene comercializando en el mercado de Mayor así como mantener su cuota de mercado en otros productos comprados a proveedores terceros y que completan su oferta.

No obstante, la situación financiera del grupo empresarial al que pertenecemos y el procedimiento concursal en el que se encuentra inmersa la propia Pescafina S.A, pone de manifiesto la existencia de riesgos o incertidumbres relevantes que puedan afectar de una manera significativa a la evolución de los negocios y a la situación de la sociedad.

La compañía no mantiene acciones propias en su poder al cierre del ejercicio. En el año 2014, Pescafina S.A. no realizó ningún tipo de negocio jurídico sobre las mismas.

Debido al carácter eminentemente comercial de la compañía, no se considera necesario realizar actividades de investigación y desarrollo excepto las concernientes a la expansión y desarrollo de los mercados en que opera.

Durante 2014 la Sociedad no ha utilizado instrumentos relacionados con derivados financieros.

No se han producido hechos posteriores de relevancia al cierre de 30 de noviembre de 2014, que no estén explicados en la memoria de las Cuentas Anuales.

De la operativa desarrollada por la Sociedad y del entorno en el que opera, se desprende la existencia de riesgos o incertidumbres ya explicados en la memoria. Del mismo modo se han desglosado en la memoria la información requerida relativa al periodo medio de pago a proveedores.

## FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Administrador Único de PESCAFINA, S.A. formula las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 30 de noviembre de 2014 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 50.

Madrid, 28 de febrero de 2015  
D. Ignacio Pesquera Plazaola  
En representación de Pescanova, S.A.

