

Informe de Auditoría Independiente

PESCAFINA BACALAO, S.A. Sociedad Unipersonal
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 BACALAO, S.A. Sociedad Unipersonal:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de PESCAFINA BACALAO, S.A. Sociedad Unipersonal, que comprenden el balance a 30 de noviembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio de once meses terminado en dicha fecha (en adelante ejercicio 2014).

Responsabilidad 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 BACALAO, S.A. Sociedad Unipersonal, 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.

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de PESCAFINA BACALAO, S.A. Sociedad Unipersonal, a 30 de noviembre de 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio de once meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafos de énfasis

1. Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2.g) de la memoria adjunta, en la que el Administrador Único de la Sociedad señala los motivos por los que las cuentas anuales del ejercicio de once meses terminado a 30 de noviembre de 2014 han sido formuladas bajo el principio de “empresa en funcionamiento” y que se apoyan, básicamente, en la aplicación del convenio de acreedores aprobado de Pescanova S.A. que prevé un plan de reestructuración financiera de las Sociedades del Grupo Pescanova y en la existencia de un plan de viabilidad que concluye que, con las inyecciones de liquidez necesarias, la Sociedad tendrá la oportunidad de continuar con sus operaciones dentro de los negocios del Grupo Pescanova. No obstante lo anterior, el resto de las circunstancias descritas en la Nota 2.g) de la memoria adjunta son indicativas de una incertidumbre significativa sobre la capacidad de la Sociedad para continuar su actividad y realizar sus activos y liquidar sus pasivos por los importes y según la clasificación con que figuran en las cuentas anuales adjuntas, que han sido preparadas asumiendo que tal actividad continuará, lo que, en último término, dependerá fundamentalmente del cumplimiento del plan de viabilidad, del cumplimiento de los términos del convenio de acreedores aprobado de Pescanova S.A. y de la aprobación de un convenio de acreedores para la Sociedad. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

2. Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 1.e) de la memoria adjunta, en la que se indica que existen ciertas deudas provenientes de préstamos multigrupo dispuestos por otras sociedades del Grupo Pescanova y otros préstamos concedidos a sociedades del Grupo Pescanova garantizados o avalados por la Sociedad y que son exigibles solidariamente a la misma junto con otras sociedades del Grupo Pescanova al haber resultado impagados. Tal y como se indica en la mencionada Nota, el importe de estas deudas pre-quita que ha sido incluido en los textos definitivos del concurso de acreedores de la Sociedad asciende a 60.934.355 euros, de los que en el balance al 30 de noviembre de 2014 adjunto se ha incluido solamente la deuda contraída en origen directamente por la Sociedad que asciende a 3.736.284 euros. Adicionalmente, como se indica en la mencionada Nota, ha resultado impracticable para el Administrador Único realizar una cuantificación fiable de la distribución de dichas deudas entre las diferentes empresas garantes entre las que se encuentra la Sociedad, por lo que no se ha registrado en el balance adjunto ningún pasivo financiero diferente al dispuesto en origen directamente por la Sociedad, existiendo una incertidumbre significativa al no poder determinarse con fiabilidad la cuantía de estas deudas a las que, en su caso, pudiera tener que hacer frente la Sociedad en los próximos ejercicios, la cual se vería en todo caso afectada por la quita y espera que se aprobase en el convenio de acreedores de la Sociedad. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

3. Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 12 de la memoria adjunta, en la que se indica que, con motivo de la reformulación retroactiva de las cuentas anuales del ejercicio 2011 y el afloramiento de la ruptura del grupo fiscal en el ejercicio 2010, se han reformulado durante el ejercicio 2014 determinadas declaraciones tributarias, correspondientes a ejercicios anteriores de la Sociedad. Debido básicamente a la complejidad fiscal que estas reformulaciones han supuesto y a las diferentes interpretaciones que, en su caso, podrían realizar las autoridades fiscales se podrían poner de manifiesto, en su caso, pasivos adicionales a los registrados en las cuentas anuales del ejercicio de once meses 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 anual terminado el 31 de diciembre de 2013, en el que expresaron una opinión con salvedades.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio de once meses terminado el 30 de noviembre de 2014 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio de once meses terminado el 30 de noviembre de 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.

ERNST & YOUNG, S.L.

(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



Amparo Ruiz Genovés

COLEGIO OFICIAL
DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE LA
COMUNIDAD VALENCIANA

Miembro ejerciente:

**ERNST & YOUNG -
VALENCIA**

Año **2015**^{Nº} **30/15/00216**
IMPORTE COLEGIAL: **96,00 EUF**

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

20 de mayo de 2015

**PESCAFINA BACALAO, S.A.
(SOCIEDAD UNIPERSONAL)**

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

PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

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 DE ONCE MESES TERMINADO EL 30 DE
NOVIEMBRE DE 2014:**

Balances al 30 de Noviembre de 2014 y de 31 de Diciembre 2013
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio de once meses terminado el 30 de
Noviembre de 2014 y de 31 de Diciembre 2013
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto al 30 de Noviembre de 2014 y de 31 de Diciembre 2013
Estados de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio de once meses terminado el 30 de
Noviembre de 2014 y de 31 de Diciembre 2013
Memoria del ejercicio al 30 Noviembre 2014

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL 30 NOVIEMBRE 2014

PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL 30 NOVIEMBRE 2014

PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**BALANCE DE SITUACION DEL PERIODO DE ONCE MESES TERMINADO EL 30 DE NOVIEMBRE DE 2014 Y EL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas a la Memoria	30/11/2014	31/12/2013
ACTIVO NO CORRIENTE		3.653.750	3.938.621
Inmovilizado intangible	Nota 5	8.116	9.863
Propiedad industrial		953	1.261
Aplicaciones informáticas		7.163	8.602
Inmovilizado material	Nota 6	3.561.970	3.883.590
Terrenos y construcciones		3.063.515	3.241.390
Instalaciones técnicas y maquinaria		388.810	501.361
Otras Instalaciones, utillaje y mobiliario		96.105	123.782
Otro Inmovilizado		13.540	17.057
Activos por impuesto diferido	Nota 12	83.664	45.168
ACTIVO CORRIENTE		9.781.043	9.599.143
Existencias	Nota 10	3.751.954	3.460.109
Comerciales		3.751.954	3.460.109
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		4.621.262	5.304.659
Clientes por ventas y prestación de servicios	Nota 8.1.1	3.976.889	3.908.235
Clientes empresas del grupo y asociadas	Notas 8.1.1 y 17.1	631.688	1.396.424
Activos por impuesto corriente	Nota 12	12.685	-
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 8.1.1	136.936	139.656
Otros activos financieros		136.936	139.656
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 8.1.1.2	1.270.891	694.720
Tesorería		1.270.891	694.720
TOTAL ACTIVO		13.434.793	13.537.765

PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**BALANCE DE SITUACION DEL PERIODO DE ONCE MESES TERMINADO EL 30 DE NOVIEMBRE DE 2014 Y EL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresados en euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas a la Memoria	30/11/2014	31/12/2013
PATRIMONIO NETO		4.647.920	4.713.641
Fondos propios	Nota 8.4	4.647.920	4.713.641
Capital	Nota 8.4.1	1.201.000	1.201.000
Capital escriturado		1.201.000	1.201.000
Reservas	Nota 8.4.2	3.844.258	3.844.258
Legal y estatutarias		240.200	240.200
Otras Reservas		3.604.058	3.604.058
Resultados negativos ejercicios anteriores		(331.617)	-
Resultado del ejercicio	Nota 3	(65.722)	(331.617)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Nota 15	-	-
PASIVO NO CORRIENTE		-	-
Pasivos por impuesto diferido	Nota 12	-	-
PASIVO CORRIENTE		8.786.874	8.824.124
Deudas a corto plazo		7.014.933	7.230.331
Deudas con entidades de crédito	Nota 8.2.1	6.053.281	6.223.947
Deudas con empresas grupo a corto plazo	Nota 17.1	961.652	1.006.384
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		1.770.965	1.588.868
Proveedores	Nota 8.2.1	1.174.347	1.091.294
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Notas 8.2.1 y 17.1	120.630	48.668
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 8.2.1	159.389	50.000
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 12	316.599	398.906
Periodificaciones		976	4.925
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		13.434.793	13.537.765

PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL PERIODO DE ONCE MESES TERMINADO EL 30 DE NOVIEMBRE DE 2014 Y EL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresadas en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas a la Memoria	30/11/2014	31/12/2013
Importe neto de la cifra de negocio	Nota 19	23.139.293	23.719.276
Ventas		23.139.293	23.719.276
Aprovisionamientos	Nota 13.a	(18.888.521)	(19.462.377)
Consumo de mercaderías		(17.290.854)	(17.897.720)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(1.597.667)	(1.564.657)
Gastos de personal		(2.249.042)	(2.550.196)
Sueldos, salarios y asimilados		(1.809.762)	(2.036.863)
Cargas sociales	Nota 13.b	(439.279)	(513.333)
Otros gastos de explotación		(1.460.795)	(1.390.117)
Servicios exteriores		(1.426.687)	(1.331.404)
Tributos		(21.913)	(22.756)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	Nota 8.1.1	(12.195)	(35.957)
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	(391.927)	(501.871)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	Nota 15	-	66.567
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		149.008	(118.718)
Gastos financieros		(248.836)	(258.067)
Por deudas con empresas del grupo		-	-
Por deudas con terceros		(237.327)	(258.067)
Variación de Provisiones de Inversiones Financieras	Nota 17.1	(11.509)	-
RESULTADO FINANCIERO		(248.836)	(258.067)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(99.828)	(376.785)
Impuestos sobre Beneficios	Nota 12	34.107	45.168
RESULTADO DEL EJERCICIO		(65.721)	(331.617)

PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS DEL PERIODO DE ONCE MESES TERMINADO EL 30 DE NOVIEMBRE DE 2014 Y EL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE

2013

(Expresados en euros)

	30/11/2014	31/12/2013
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	(65.721)	(331.617)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	(66.567)
Efecto impositivo	-	19.970
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(65.721)	(378.214)

PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
DEL PERIODO DE ONCE MESES TERMINADO EL 30 DE NOVIEMBRE DE 2014 Y EL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresados en euros)

	Capital Escriturado	Reservas	Resultado del Ejercicio	Subvenciones	Total
SALDO FINAL DEL AÑO 2012	1.201.000	3.778.797	65.461	46.597	5.091.855
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(331.617)	(46.597)	(378.214)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	65.461	(65.461)	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	64.461	(65.461)	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2013	1.201.000	3.844.258	(331.617)	-	4.713.641
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	(65.721)	-	(65.721)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	(331.617)	331.617	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	(331.617)	331.617	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2014	1.201.000	3.512.641	(65.721)	-	4.647.920

PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL PERIODO DE ONCE MESES TERMINADO EL 30 DE NOVIEMBRE DE 2014 Y EL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresados en euros)

	Notas	30/11/2014	31/12/2013
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		1.035.578	345.557
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(99.828)	(376.785)
Ajustes al resultado		761.785	729.328
Amortización del inmovilizado	Notas 5 y 6	391.927	501.871
Variación de provisiones		(23.762)	35.957
Imputación de subvenciones		-	(66.567)
Gastos financieros		321.228	258.067
Otros gastos e ingresos		72.392	-
Cambios en el capital corriente		401.501	205.913
Existencias		(291.845)	2.693.665
Deudores y otras cuentas a cobrar		719.843	(886.450)
Otros Activos Corrientes		(16.296)	-
Acreedores y otras cuentas a pagar		155.015	(1.830.562)
Otros pasivos corrientes		(165.216)	229.260
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(27.880)	(212.899)
Pago de intereses		(61.987)	(258.067)
Pagos por impuesto sobre beneficios		34.107	45.168
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(68.561)	(10.169)
Pagos por inversiones		(68.561)	(10.169)
Inmovilizado intangible		-	(1.860)
Inmovilizado material	Nota 6	(68.561)	(8.309)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(390.846)	305.364
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		-	305.364
Emisión:		-	707.534
Deudas con entidades de crédito		-	-
Deudas con empresas del grupo y asociadas		-	707.534
Devolución y amortización de:		(390.846)	(402.170)
Deudas con entidades de crédito		(346.114)	(402.170)
Deudas con empresas del grupo y asociadas		(44.732)	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		-	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		576.171	640.752
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		694.720	53.968
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		1.270.891	694.720

PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE ONCE MESES TERMINADO EL
30 DE NOVIEMBRE DEL 2014**

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

a) Constitución, Domicilio Social y Régimen Legal

PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) fue constituida el 7 de agosto de 2000, estando inscrita en el Tomo 2502, Libro 2502 de la Sección 8, Folio 12, Hoja PO-26304, Inscripción 1ª, del Registro Mercantil de Pontevedra y como se indica en la escritura de aumento de capital de fecha 28 de diciembre de 2001 recibió en aportación activos y pasivos procedentes de Pescafinas, S.A.

En la actualidad tiene su domicilio social en el Polígono Industrial Fuente del Jarro de Paterna (Valencia), en la calle Onteniente nº 12.

b) Actividad

La actividad principal de la Sociedad se centra en la explotación industrial de todas las actividades relacionadas con productos destinados al consumo humano o animal, incluso su producción, transformación, distribución y comercialización, principalmente de bacalao.

La Sociedad forma parte del Grupo Pescanova cuya actividad principal consiste en la explotación industrial de todas las actividades relacionadas con productos destinados al consumo humano o animal, incluso su producción, transformación, distribución, comercialización y desarrollo de otras actividades complementarias o derivadas de la principal, tanto de carácter industrial como mercantil, y cuya sociedad dominante directa y última es Pescanova, S.A. , cuyo domicilio social se encuentra en Chapela-Redondela. Las cuentas anuales consolidadas han sido formuladas con fecha 27 de febrero de 2015 y serán depositadas en el Registro Mercantil de Pontevedra.

La Sociedad mantiene de saldos y transacciones con las empresas del grupo, ver Nota 17 de esta memoria.

Con fecha 23 de Septiembre de 2014 el accionista único ha decidido modificar la fecha de cierre del ejercicio social del 31 de diciembre al 30 de Noviembre.

c) Cuentas Anuales Consolidadas

La Sociedad pertenece a un grupo, cuya Sociedad Dominante Final es Pescanova, S.A., que formula Cuentas Anuales Consolidadas.

Consecuentemente, y sin perjuicio de que las Cuentas Anuales de la Sociedad se integren en las Cuentas Anuales Consolidadas del Grupo, estas Cuentas Anuales corresponden exclusivamente a Pescafinas Bacalao, S.A.U.

d) Régimen Legal

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

e) Situación concursal

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

Con fecha 3 de septiembre de 2014, el titular del Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra, dictó Auto declarando el concurso voluntario de acreedores de la Sociedad, acordando, asimismo, que las facultades de administración y disposición de la Compañía quedaban intervenidas.

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

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

En la elaboración de las cuentas anuales del ejercicio terminado a 30 de noviembre de 2014, la totalidad de la deuda tanto con acreedores como financiera de la Sociedad se ha clasificado a corto plazo, al considerarse vencida, a cierre de dicho ejercicio.

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

A la fecha actual, el concurso progresa según lo previsto y se espera poder presentar propuesta de Convenio de Acreedores en el corto plazo, propuesta que incluirá una serie de operaciones de modificaciones estructurales ya contempladas en el convenio de Pescanova, S.A., que darán como resultado, en último término, la consolidación de la deuda novada en una nueva sociedad (Nueva Pescanova), de la que dependerán el negocio nacional e internacional. Con respecto al contenido el Administrador Único está trabajando en una propuesta que contemplaría una espera entre 8,5 y 10 años a contar desde el 23 de mayo de 2014, en línea con la ya aprobada para el convenio de Pescanova, S.A., y unas quitas entre el 78,60% y el 97,5% en función de la alternativa por la que optase el acreedor. El administrador único de la Sociedad confía en llegar a acuerdos con los acreedores para poder conseguir aprobaciones mayoritarias y, con ello, mantener la continuidad de las operaciones.

Deuda concursal

El balance al 30 de noviembre de 2014 adjunto incluye deuda concursal reflejada en los textos definitivos de la relación de acreedores del informe de la Administración Concursal por un importe de 5.103.035 euros, la cual estaría sujeta a quita y espera en caso de aprobación del Convenio de acreedores indicado anteriormente.

Del importe mencionado anteriormente, por lo que se refiere a la deuda con entidades financieras, se incluye en el balance al 30 de noviembre de 2014 adjunto, solamente aquella directamente contraída en origen por la Sociedad, cuyo importe a dicha fecha asciende a 3.736.284 euros, y que se encuentra registrada en el epígrafe “Deudas con entidades de crédito a corto plazo”.

La relación de acreedores a la que se ha hecho referencia, incluye deudas pre-quita con entidades financieras por un importe de 60.934.355 euros, que no figuran, excepto por el importe indicado en el párrafo anterior, registradas en el balance al 30 de noviembre de 2014 adjunto, y que corresponden mayoritariamente a préstamos multigrupo dispuestos por otras sociedades del Grupo y otros préstamos concedidos a sociedades del Grupo que están garantizados o avalados por la Sociedad y que son exigibles solidariamente a la Sociedad junto con otras sociedades del Grupo, al haber resultado impagados. Debido a la situación concursal en la que se encuentran la mayoría de las empresas del Grupo Pescanova en España y a que la Sociedad junto con otras sociedades del Grupo garantizan de forma solidaria de las mencionadas deudas, ha resultado impracticable para el Administrador Único realizar una cuantificación fiable de la distribución de las mismas entre las diferentes empresas garantes, entre las que se encuentra la Sociedad. Por lo tanto, no se ha registrado en el balance al 30 de noviembre de 2014 adjunto ningún pasivo financiero diferente al dispuesto directamente en origen por la Sociedad, existiendo una incertidumbre significativa al no poder determinarse con fiabilidad la cuantía de estas deudas a la que, en su caso, pudiera tener que hacer frente la Sociedad en los próximos ejercicios, la cual se vería en todo caso afectada por la quita y espera que se aprobase en el convenio de acreedores de la Sociedad.

NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen Fiel

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2014 han sido obtenidas a partir de los registros contables de 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, 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.

Asimismo, estas Cuentas Anuales se formulan con posterioridad al plazo legal establecido por la Ley de Sociedades de Capital, al entender el Administrador Único que, la resolución acerca de la continuidad del Grupo (a través de la aceptación por parte de la mayoría de los acreedores de la Sociedad Dominante de la Propuesta de Convenio) o la liquidación del mismo, es un hecho determinante en la formulación de las mismas (Nota 2.e).

b) Principios Contables Aplicados

Las cuentas anuales adjuntas se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

No hay ningún principio contable, ni ningún criterio de valoración obligatorio, con efecto significativo, que haya dejado de aplicarse en su elaboración.

c) Moneda de presentación

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

d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

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

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

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

Riesgos fiscales

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.

e) Comparación de la Información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Administrador Único 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 terminado el 30 de noviembre de 2014, las correspondientes al ejercicio anterior. Tal y como se ha indicado en la nota 1.b) se ha modificado la fecha de cierre del ejercicio social del 31 de diciembre al 30 de noviembre, en consecuencia, las presentes cuentas anuales al 30 de noviembre de 2014 comprenden un ejercicio de 11 meses, por lo que las cifras de las cuentas de pérdidas y ganancias no son comparables con el ejercicio anterior.

La Sociedad ha realizado una reclasificación de los saldos iniciales del inmovilizado material (Nota 6), sin tener impacto en el valor neto contable de los Estados Financieros.

f) Responsabilidad de la Información y Estimaciones realizadas

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad del Administrador Único de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas por el Administrador Único de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos y la vida útil de los activos materiales e intangibles.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estas cuentas anuales sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios; lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras.

g) Empresa en funcionamiento

Desde el pasado 3 de septiembre de 2014 la Sociedad se encuentra en concurso voluntario de acreedores debido a la situación de insolvencia que presentaba el Grupo y, a pesar que el Administrador Único de la Sociedad confía en llegar a acuerdos con los acreedores para poder conseguir aprobaciones mayoritarias del convenio de acreedores y, con ello, mantener la continuidad de las operaciones, también es cierto que dicha decisión corresponderá a los acreedores concursales de la Sociedad y, por tanto, existe la posibilidad, caso de no conseguir mayoría de adhesiones, de que la misma pudiera entrar en liquidación, tal como prevé la Ley para estos casos.

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

En el convenio de acreedores de Pescanova, S.A., aprobado mediante sentencia judicial el pasado 23 de mayo de 2014, se prevé un plan de reestructuración financiera de la mayor parte de las filiales españolas del Grupo, actualmente en curso, como medida necesaria para asegurar la viabilidad futura del Grupo y la continuidad de sus operaciones. En este sentido, Pescanova, S.A. encargó a un experto independiente un Plan de Viabilidad del Grupo, cuyas principales conclusiones fueron las siguientes:

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

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

En base al cumplimiento de este Plan de Viabilidad y a la aplicación del Convenio de Acreedores aprobado por Pescanova S.A, sujeto asimismo a: i) la reestructuración y redimensionamiento adecuado de los créditos del Grupo entre los que se encuentra la aprobación del convenio de acreedores de la Sociedad y ii) la inyección de liquidez que en él se contempla, el Administrador Único de la Sociedad entiende que la Sociedad dentro de su pertenencia a los negocios del Grupo Pescanova tendrá la oportunidad de continuar con sus operaciones, por lo que las presentes cuentas anuales se formulan bajo el Principio de “Empresa en Funcionamiento”.

NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO

Las propuestas de distribución del resultado del ejercicio 2014, formuladas por el Administrador Único para ser sometida a la aprobación del Accionista Único, son las que se muestran a continuación, en euros:

	2014
Base de reparto:	
Beneficio (Pérdida) obtenido en el ejercicio	(65.722)
Aplicación / Distribución a:	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(65.722)

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 cerrado a 30 de Noviembre de 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 valoran por su coste que se corresponde con el precio de adquisición, minorado por la correspondiente amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

Los activos intangibles generados internamente no se capitalizan y, por tanto, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias el mismo ejercicio en que se incurren.

El importe amortizable de un activo intangible, se distribuye sobre una base sistemática a lo largo de su vida útil. El cargo por amortización de cada período se reconoce en el resultado del ejercicio.

Propiedad Industrial

Corresponde a los importes satisfechos por la adquisición de la propiedad o del derecho al uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o en su caso por los gastos incurridos con motivo del registro de las desarrolladas por la Sociedad, menos la correspondiente amortización acumulada.

Se amortizan linealmente durante su vida útil, en un plazo entre 10 y 20 años y son objeto de corrección valorativa por deterioro.

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 o desarrollarlos, y prepararlos para su uso.

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 20% 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

El inmovilizado material se encuentra valorado por su precio de adquisición neto de la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, del importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

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	3% - 10%	10 - 33
Instalaciones técnicas y maquinaria	10%	10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10%	10
Equipos informáticos	20%	5
Otro inmovilizado	10%	10

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.

La pérdida o ganancia derivada de la baja en cuentas de un elemento de inmovilizado material, se determina como la diferencia entre el importe neto, en su caso, de los costes de venta obtenido por su enajenación o disposición por otra vía, si existe, y el importe en libros del elemento, y se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que ésta se produce.

c) Deterioro de valor de inmovilizado inmaterial, material e inversiones inmobiliarias

En la fecha de cierre del ejercicio, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos materiales e intangibles e inversiones inmobiliarias para determinar si dichos activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calcula el importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

En el análisis del deterioro se tiene en cuenta la resolución de 18 de septiembre de 2013 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro y valoración e información a incluir en la memoria de las cuentas anuales sobre el deterioro del valor de los activos.

d) Arrendamientos

La Sociedad clasifica un arrendamiento como financiero cuando de las condiciones económicas del acuerdo de arrendamiento se deduce que se le han transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso de que no se cumplan las condiciones del contrato de arrendamiento para ser considerado como financiero, éste se considerará como un arrendamiento operativo.

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

e) Instrumentos Financieros

La Sociedad únicamente reconoce un instrumento financiero en su balance cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico en cuestión, conforme a las disposiciones del mismo.

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, a efecto de su valoración, se clasifican en algunas 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.

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.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero o de la parte del mismo que se ha dado de baja y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles así como cualquier activo cedido diferente del efectivo, o pasivo asumido, se reconoce en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que tiene lugar.

Intereses 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 deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho del socio a recibirlo. A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

Fianzas Entregadas y Recibidas

Las fianzas entregadas y recibidas se valoran por el importe desembolsado.

f) 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 FIFO.

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.

g) Transacciones en Moneda Extranjera

Al cierre de cada ejercicio, las partidas monetarias se valoran aplicando el tipo de cambio medio de contado, existente en dicha fecha. Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originan en este proceso, así como las que se generan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en el que surgen.

h) Impuestos sobre Beneficios

El Impuesto sobre Beneficios se registra en la Cuenta 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.

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.

No obstante la Sociedad, incluye como ingresos los intereses incorporados a créditos comerciales con vencimiento inferior al año, ya que el efecto de su actualización no es significativo.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio. En consecuencia, sólo se contabilizan los ingresos procedentes de prestación de servicios cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones.

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. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

l) Elementos Patrimoniales de Naturaleza Medioambiental

Los gastos relacionados con minimización del impacto medioambiental así como la protección y mejora del medio ambiente, se registran conforme a su naturaleza en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se producen.

Los activos destinados a las citadas actividades, se clasifican en el epígrafe correspondiente del inmovilizado material y se valoran por su precio de adquisición o coste de producción, neto de la correspondiente amortización acumulada, y, en su caso, del importe acumulado por las correcciones valorativas por deterioro reconocidas.

Se registra una provisión de naturaleza medioambiental si como consecuencia de la existencia de obligaciones legales, contractuales o de cualquier otro tipo, así como de compromisos adquiridos para la prevención y reparación de daños al medio ambiente, es probable o cierto, que la Sociedad tenga que efectuar un desembolso económico futuro, que al cierre del ejercicio resulta indeterminado en su importe y/o momento previsto de cancelación.

m) Subvenciones, Donaciones y Legados

Las subvenciones de capital no reintegrables, así como las donaciones y legados, se valoran por el valor razonable del importe concedido o del bien recibido. Inicialmente se imputan como ingresos directamente al patrimonio neto y se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en proporción a la depreciación experimentada durante el periodo por los activos financiados por estas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables, en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja de los mismos.

n) Estados de Flujos de Efectivo

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

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

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

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

Actividades de Inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas 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 del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2014, es el siguiente, en euros:

	31/12/2013	Altas	30/11/2014
Coste:			
Propiedad industrial	9.030	-	9.030
Aplicaciones informáticas	89.851	-	89.851
	98.881		98.881
Amortización Acumulada:			
Propiedad industrial	(7.769)	(308)	(8.077)
Aplicaciones informáticas	(81.249)	(1.439)	(82.688)
	(89.018)	(1.747)	(90.765)
Inmovilizado Inmaterial Neto	9.863	(1.747)	8.116

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

	31/12/2012	Altas	Bajas	31/12/2013
Coste:				
Propiedad industrial	9.030	-		9.030
Aplicaciones informáticas	87.991	1.860		89.851
	97.021	1.860		98.881
Amortización Acumulada:				
Propiedad industrial	(7.433)	(336)		(7.769)
Aplicaciones informáticas	(75.570)	(5.679)		(81.249)
	(83.003)	(6.015)		(89.018)
Inmovilizado Inmaterial Neto	14.018	(4.155)		9.863

Al cierre del ejercicio 2014 existen elementos totalmente amortizados y en uso por importe de 86.225 euros (81.926 euros en el 2013).

NOTA 6. INMOVILIZADO MATERIAL

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

	31/12/2013	Altas	Bajas	30/11/2014
Coste:				
Terrenos y construcciones	6.145.924	25.873	-	6.171.797
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.787.719	40.922	-	2.828.641
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	378.385	-	-	378.384
Otros elementos y equipos procesos	85.429	1.766	-	87.195
	9.397.457	68.561	-	9.466.017
Amortización Acumulada:				
Construcciones	(2.904.535)	(203.747)	-	(3.108.282)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(2.286.358)	(153.473)	-	(2.439.831)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(254.602)	(27.677)	-	(282.279)
Otros elementos y equipos procesos	(68.372)	(5.283)	-	(73.655)
	(5.513.867)	(390.180)	-	(5.904.047)
Inmovilizado Material Neto	3.883.590	(321.619)	-	3.561.970

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

	31/12/2012	Altas	Bajas	31/12/2013
Coste:				
Terrenos y construcciones	6.208.925	3.631	(66.632)	6.145.924
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.777.563	10.156	-	2.787.719
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	376.905	3.169	(1.689)	378.385
Otros elementos y equipos procesos	85.754	2.809	(3.134)	85.429
	9.449.147	19.765	(71.455)	9.397.457
Amortización Acumulada:				
Construcciones	(2.727.114)	(237.421)	60.000	(2.904.535)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(2.067.560)	(218.798)	-	(2.286.358)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(221.509)	(33.093)	-	(254.602)
Otros elementos y equipos procesos	(64.962)	(6.544)	3.134	(68.372)
	(5.081.145)	(495.856)	63.134	(5.513.867)
Inmovilizado Material Neto	4.368.002	(476.091)	(8.321)	3.883.590

Las altas del ejercicio 2014 se corresponden a mejoras en las construcciones, maquinaria e instalaciones principalmente.

El inmovilizado material de la Sociedad se encuentra afecto a la explotación y se encuentra debidamente cubierto contra cualquier tipo de riesgo.

El inmueble está libre de cargas hipotecarias (Nota 8.2.1.1.), y no existen bienes afectos a garantías.

6.1) 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
Construcciones	799.440	795.011
Instalaciones técnicas y maquinaria	1.452.770	854.225
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	112.748	80.344
Otro Inmov.y Equipos procesos Inf.	60.923	56.359
	2.425.881	1.785.939

NOTA 7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

7.1) Arrendamientos operativos (la Sociedad como arrendatario)

Al cierre del ejercicio 2014 y de 2013, la Sociedad no tiene arrendamientos operativos no cancelables de relevancia. El gasto de arrendamiento a 30 de noviembre de 2014 ha ascendido a 8.356 euros (13.000 euros a 31 de diciembre de 2013).

No existen contratos de arrendamiento con vencimiento superior a un año.

NOTA 8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

8.1) Activos Financieros

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

	Saldo a 30/11/2014	Saldo a 31/12/2013
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.1.1)	4.745.513	5.444.315
Total	4.745.513	5.444.315

8.1.1) Préstamos y Partidas a cobrar

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

Activo Financiero	Saldo a 30/11/2014 Corto Plazo	Saldo a 31/12/2013 Corto Plazo
Créditos por operaciones comerciales		
Clientes empresas del grupo (Nota 17.1.)	631.688	1.396.424
Deudores terceros	1.659.893	1.245.125
Clientes, operaciones de factoring (Nota 8.2.1.1)	2.316.996	2.663.110
Total créditos por operaciones comerciales	4.608.577	5.304.659
Créditos por operaciones no comerciales		
Fianzas y depósitos	136.936	139.656
Total créditos por operaciones no comerciales	136.936	139.656
Total	4.745.513	5.444.315

Los depósitos corresponden a garantías por operaciones de factoring pendientes de liquidación al cierre con una entidad financiera.

La Sociedad ha considerado como pérdidas incobrables del ejercicio 2014 saldos de deudores comerciales por importe de 12.195 euros (35.957 euros en el ejercicio anterior). Al cierre del ejercicio 2014 ni 2013 no había correcciones valorativas por deterioro.

8.1.2.) Efectivo y otros activos líquidos

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

Activo Financiero	30/11/2014	31/12/2013
Caja, euros	3.292	9.834
Cuentas corrientes a la vista, euros	1.266.796	571.823
Cuentas a la vista, moneda extranjera	803	113.063
Total Efectivo y otros activos líquidos	1.270.891	694.720

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

No existen restricciones a la disponibilidad de estos saldos.

8.2) Pasivos Financieros

8.2.1) Débitos y Partidas a pagar

Su detalle 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, se indica a continuación:

	Saldo a 30/11/2014		Saldo a 31/12/2013	
	Largo plazo	Corto Plazo	Largo plazo	Corto Plazo
Por operaciones comerciales:				
Proveedores	-	831.461	-	958.310
Proveedores empresas del grupo (Nota 17.1)	-	-	-	45.761
Acreeedores	-	342.886	-	132.984
Acreeedores, empresas del grupo (Nota 17.1)	-	120.630	-	2.907
Total saldos por operaciones comerciales		1.294.977	-	1.139.962
Por operaciones no comerciales:				
Deudas con entidades de crédito (Nota 8.2.1.1)	-	6.053.281	-	6.223.947
Cuenta corriente con grupo (Nota 17.1)	-	961.652	-	1.006.384
Préstamos y otras deudas	-	7.014.933	-	7.230.331
Personal(remuneraciones pendientes de pago)	-	159.389	-	50.000
Total saldos por operaciones no comerciales	-	7.174.322	-	7.280.331
Total débitos y partidas a pagar	-	8.469.299	-	8.420.293

De la totalidad de deudas por operaciones comerciales con terceros a 30 de noviembre de 2014 por importe de 1.174 miles de euros, la deuda concursal asciende a 150 miles de euros.

En relación con los saldos con empresas del grupo a 30 de noviembre de 2014 por importe de 1.082 miles de euros, la deuda concursal asciende a 964 miles de euros.

8.2.1.1) Deudas con Entidades de Crédito

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se indica a continuación, en euros:

Año 2014	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Pólizas de crédito	2.375.151	-	2.375.151
Deudas por Financiación Importación	997.337	-	997.337
Deudas por operaciones de factoring	2.316.996	-	2.316.996
Deudas por intereses	363.797	-	363.797
	6.053.281	-	6.053.281
Año 2013	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Pólizas de crédito	2.375.151	-	2.375.151
Deudas por Financiación Importación	997.337	-	997.337
Deudas por operaciones de factoring	2.663.110	-	2.663.110
Deudas por intereses	188.349	-	188.349
	6.223.947	-	6.223.947

a) Avales y garantías. Incumplimiento de Obligaciones Contractuales

Como consecuencia del bloqueo a nivel financiero que ha supuesto la situación concursal en la que se encontraba Pescanova, S.A., propietaria última de las acciones de la Sociedad, desde el mes de abril de 2013, ha provocado el impago de pólizas, así como financiaciones de importación que vencían en 2013, por importe de 3.372 miles de euros. Todo ello ha provocado que algunas entidades bancarias, hayan considerado la situación como posibles impagados y hayan decidido aplicar intereses moratorios.

La Sociedad, ha procedido a registrar en el ejercicio 2014, una provisión de los intereses devengados correspondientes al ejercicio hasta la declaración de Concurso de Acreedores de la misma, que ascienden a 364 miles de euros. (188 miles de euros en 2013)

La Sociedad es garante solidario, junto con otras empresas del Grupo Pescanova, de deudas bancarias por créditos dispuestos por el Grupo por un montante total de 57,1 millones de euros al cierre del ejercicio 2014 (59,1 millones de euros en 2013).

Al 30 de noviembre de 2014, la Sociedad no tiene otros avales concedidos a terceros.

8.2.1.2) Otra Información relativa a Pasivos Financieros

a) Limite de Pólizas de Crédito

Al 30 de noviembre de 2014, la Sociedad tiene pólizas de crédito pendientes de pago por un importe que asciende a 2.375.151 euros (2.375.151 euros en el ejercicio anterior). Debido a la situación concursal no dispone de límite para seguir operando.

b) Financiación Comercio Exterior

Al 30 de noviembre de 2014 la Sociedad tiene financiación de comercio exterior pendiente de pago por un importe que asciende a 997.337 euros (997.337 euros en el ejercicio anterior).

c) Deudas por Operaciones de Factoring

Al 30 de noviembre de 2014, la Sociedad tiene contratos de factoring cuyo importe dispuesto de los mismos a dicha a fecha asciende a 2.316.996 euros (2.663.110 euros en el ejercicio anterior).

El saldo pendiente de factoring al 30 de noviembre de 2014 corresponde a un nuevo contrato formalizado el 22 de septiembre de 2014 con Pescanova, S.A. y otras entidades del grupo.

8.3) 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 y de liquidez.

8.3.1) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el balance neto 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 el 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.

Además, la Sociedad tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, debido a que realiza el 26% de su cifra de negocios con un solo cliente.

8.3.2) Riesgo de Liquidez

De acuerdo con lo indicado en notas anteriores, la situación de concurso de la sociedad provocada por la situación de Pescanova, S.A., Sociedad Dominante última, ha mantenido las tensiones de tesorería durante el ejercicio 2014.

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

8.3.3) 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.

8.4) Fondos Propios

8.4.1) Capital Social

Al 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013, el capital social asciende a 1.201.000 euros y está representado por 120.100 acciones nominativas de 10 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas participaciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

El Accionista Único de la Sociedad es Novapesca Trading, S.L.

8.4.2) Reservas

El detalle de las Reservas es el siguiente:

	30/11/2014	31/12/2013
Reserva legal	240.200	240.200
Reservas voluntarias	3.604.058	3.604.058
Total	3.844.258	3.844.258

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.

NOTA 9. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES.

El periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio 2014 ha sido de 15 días (15 días en 2013)

NOTA 10. EXISTENCIAS

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.f.

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 no hay correcciones valorativas de existencias registradas.

NOTA 11. MONEDA EXTRANJERA

A fecha de cierre del ejercicio no existen saldos deudores ni acreedores en moneda extranjera.

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

Ejercicio	Importe en USD*
2014	949.870
2013	658.466

(*) Importes expresados en euros aplicando tipo de cambio medio del año.

NOTA 12. 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:

	30/11/2014	31/12/2013
Activo corriente:		
Activos por impuesto diferido	83.664	45.168
Activos por impuesto corriente	12.685	-
	96.349	45.168
Pasivo Corriente:		
Impuesto sobre el Valor Añadido	3.176	25.898
Retenciones por IRPF	43.680	79.932
Impuesto sobre Sociedades	171.005	171.005
Organismos de la Seguridad Social	98.738	122.071
Total	316.599	398.906

a) Situación Fiscal***Ruptura del Grupo Fiscal***

La Sociedad vino declarando como entidad del Grupo fiscal encabezado por Pescanova S.A (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 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 Bacalao, S.A.U.

Deuda concursal

De la totalidad de la deuda con las Administraciones Públicas a 30 de noviembre de 2014 por importe de 316.599 euros, la deuda concursal es de 252.447 euros, en el cual se incluye el importe de 171.005 euros por la presentación de las declaraciones complementarias del Impuesto de Sociedades del ejercicio 2010 a 2012, que fue contabilizado en la cuenta de resultados del ejercicio 2013.

Ejercicios Abiertos a inspección

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

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

Inspecciones en curso

Tras la presentación de las declaraciones complementarias del Impuesto de Sociedades correspondientes a los ejercicios 2010, 2011 y 2012, existen inspecciones en curso abiertas por importe de 26 miles de euros en concepto de recargo e intereses de demora de los ejercicios 2010 y 2011; y 14 miles de euros por una sanción del ejercicio 2012, por los cuales se ha presentado recuso, estando pendiente de su resolución. Los administradores de la Sociedad consideran que no se derivarán pasivos al respecto.

b) 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:

	2014			2013		
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
Resultado del ejercicio (después de impuestos)			(65.721)			(331.617)
	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Efecto neto</i>	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Efecto neto</i>
Impuesto sobre sociedades		(34.107)	(34.107)	-	(45.168)	(45.168)
Diferencias temporarias	129.088		129.088	150.561	-	150.561
Compensación bases imponibles negativas			(14.629)			
Base imponible (resultado fiscal)			14.631			(226.224)

El gasto (ingreso) por impuesto por Impuesto sobre Beneficios en el ejercicio 2014 y 2013 se desglosa del siguiente modo:

	2014	2013
Cuota al 30 % sobre la Base Imponible	4.389	
Activación de diferidos	(38.726)	(45.168)
Ajuste cambio tipo impositivo	230	-
Gasto / (Ingreso) por Impuesto sobre Beneficios	(34.107)	(45.168)

Los cálculos efectuados en relación con la cuota líquida del Impuesto sobre Beneficios, son los siguientes:

	2014	2013
Cuota al 30 % sobre la Base Imponible	4.389	-
Retenciones y pagos a cuenta	(17.074)	-
Cuota líquida a pagar / (cobrar)	(12.685)	-

El movimiento de los impuestos diferidos, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2013	Generados	Aplicados	Saldo al 30/11/2014
Activos por impuesto diferido				
Limitación amortizaciones	45.168	35.273	-	80.441
Dif.temporaria deterioro de créditos	-	3.224	-	3.224
Total	45.168	38.497	-	83.665

El movimiento de los impuestos diferidos relativos al ejercicio anterior, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2012	Generados	Aplicados	Saldo al 31/12/2013
Activos por impuesto diferido				
Limitación amortizaciones	-	45.168	-	45.168
Pasivos por impuesto diferido				
Efecto impositivo subv.capital	19.970	-	(19.970)	-

c) Créditos por Bases Imponibles Negativas y Deducciones Pendientes de Compensar

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

Año de Origen	Importe Inicial Euros	Compensada	Importe pendiente al cierre
2013	226.224	(14.629)	211.595

La Sociedad no tiene estos créditos activados.

NOTA 13. INGRESOS Y GASTOS**a) Aprovisionamientos**

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

	30/11/2014	31/12/2013
Consumos de mercaderías	17.290.854	17.888.384
Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento	17.710.490	15.347.040
Variación de existencias	(419.636)	2.541.344
Consumos de materiales auxiliares	1.597.667	1.573.993
Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento	1.469.876	1.531.142
Variación de existencias	127.791	42.851
	18.888.521	19.462.377

b) Cargas Sociales

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

	30/11/2014	31/12/2013
Seguridad Social a cargo de la empresa	420.804	497.259
Otros gastos sociales	18.475	16.074
Cargas sociales	439.279	513.333

NOTA 14. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE**a) Inmovilizaciones Materiales**

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

	30/11/2014	31/12/2013
Valor contable	331.856	368.444
Amortización acumulada	(293.467)	(304.919)
	38.389	63.525

Los sistemas, equipos e instalaciones más significativos incorporados al inmovilizado material, cuyo fin es la minimización del impacto medioambiental y la protección del medio ambiente son, por epígrafes, los siguientes:

Ejercicio 2014

Naturaleza	Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto Contable
Terrenos y construcciones	294.606	274.657	19.949
Instalaciones técnicas y maquinaria	-	-	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	37.250	18.810	18.440
	368.444	293.467	38.389

Ejercicio 2013

Naturaleza	Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto Contable
Terrenos y construcciones	294.606	(251.611)	42.995
Instalaciones técnicas y maquinaria	36.588	(36.588)	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	37.250	(16.720)	20.530
	368.444	(304.919)	63.525

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

b) Gastos

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

Descripción	30/11/2014	31/12/2013
Dotaciones para la amortización del inmovilizado	25.136	27.421
Otros gastos de explotación	53.805	57.029
	78.941	84.450

Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

NOTA 15. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

El movimiento de este epígrafe del Balance adjunto durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

Descripción	Importe a 30/11/2014	Importe a 31/12/2013
Saldo al inicio del ejercicio	-	66.567
Subvenciones traspasadas a resultados del ejercicio	-	(66.567)
Saldo al cierre del ejercicio	-	-

NOTA 16. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con posterioridad al 30 de noviembre de 2014 y hasta la fecha de la formulación de estas cuentas anuales, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las cuentas anuales de la Sociedad a dicha fecha y que no estén explicados en otras Notas de esta memoria.

NOTA 17. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**17.1) Saldos con Partes Vinculadas**

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 se indica a continuación, en euros:

	30/11/2014	31/12/2013
Nombre de Empresa	Otras Empresas del Grupo	Otras Empresas del Grupo
ACTIVO CORRIENTE	631.688	1.396.424
1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		
a) Clientes por ventas y prestación de servicios a corto plazo:		
Pescanova Alimentación S.A.	405.849	1.111.816
Pescanova France, SAS	-	82.975
Pescanova Portugal, LDA	225.764	105.900
Pescanova Italia	-	83.879
Bajamar Septima	75	-
Pescafresca, S.A.	-	11.854
PASIVO CORRIENTE	1.082.282	1.055.052
2. Proveedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Pescanova France, SAS	-	45.761
a) Acreedores a corto plazo:		
Pescanova S.A.	107.484	-
Frigodis	455	-
Pescanova Alimentación	9.206	-
Fricatamar	984	487
Frivipesca S.A.	2.501	2.420
3. Cuenta corriente con empresas del grupo:		
Pescanova S.A.	61.652	106.384
4. Préstamos a corto plazo		
Pescanova S.A.	900.000	900.000

A 30 de noviembre de 2014 la Sociedad ha registrado deterioro de 11.509 euros en relación al crédito pendiente de cobro con la empresa del Grupo Pescafresca.

17.2) Transacciones con Partes Vinculadas

Las operaciones efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio 2014 y 2013 se detallan a continuación:

	30/11/2014	31/12/2013
Nombre empresa	Otras Empresas del Grupo	Otras Empresas del Grupo
Ventas	8.727.455	8.686.328
Pescanova Alimentación S.A.	4.863.965	4.875.998
Pescanova Portugal LDA	975.895	982.352
Pescanova S.A.	-	6.052
Frinova, S.A.	-	-
Pescanova France SAS	2.383.456	2.481.772
Pescanova Italia S.R.L.	504.030	340.154
Bajamar Septima.	68	-
Fricatamar S.L.	40	-
Pescafina, S.A.	-	-
Compras	1.642.239	1.372.509
Pescanova France SAS	1.360.345	1.356.026
Frivipesca S.A.	-	5.000
Pescanova S.A.	163.820	11.483
Fricatamar	816	-
Pescafresca	40.235	-
Pescanova Alimentación S.A.	77.022	-

17.3) Accionistas Significativos

No hay operaciones relevantes realizadas durante los ejercicios 2014 y 2013 con el Accionista Único de la Sociedad.

17.4) Saldo y Transacciones con el Administrador Único y la Alta Dirección

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

Los saldos mantenidos al 30 de noviembre de 2014 y a 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 17.1 y 17.2 anteriores.

Al 30 de noviembre de 2014, no existen avales o garantías concedidas a favor del Administrador Único, según se detalla en la Nota 8.2.1.1 anterior. Al 30 de noviembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013, no existen compromisos por complementos a pensiones a favor del Administrador Único.

Aparte del Administrador Único, no existe otro personal de la Sociedad que cumpla la definición de personal de Alta Dirección.

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 de las que forman parte del Grupo Pescanova.

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 18. OTRA INFORMACIÓN

El detalle de empleados al cierre del ejercicio así como el número medio de personas empleadas durante el ejercicio cerrado a 30 de Noviembre 2014, distribuidos por géneros y categorías, es el siguiente:

	Empleados al final del ejercicio 30/11/2014			Nº medio de trabajadores
	Hombres	Mujeres	Total	
Directivos	4		4	4
Otros Técnicos	2		2	2
Jefes y Oficiales Administrativos	1	8	9	9
Especialistas y Operarios	3		3	3
Camaristas	7		7	7
Oficiales de Prod.y Envasadores		66	66	66
	17	75	91	91

El detalle de empleados al cierre del ejercicio así como el número medio de personas empleadas durante el ejercicio cerrado a 31 de Diciembre 2013, distribuido por géneros y categorías, es el siguiente:

	Empleados al final del ejercicio 31/12/2013			Nº medio de trabajadores
	Hombres	Mujeres	Total	
Directivos	4	-	4	4
Otros Técnicos	2	-	2	2
Jefes y Oficiales Administrativos	1	8	9	9
Especialistas y Operarios	3	-	3	3
Camaristas	7	-	7	7
Oficiales de Prod.y Envasadores	-	68	68	68
	17	76	93	93

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2014 ha ascendido a 10.831 euros (11.000 euros en el ejercicio anterior).

NOTA 19. INFORMACIÓN SEGMENTADA

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

Descripción del mercado geográfico	30/11/2014		31/12/2013	
	Euros	%	Euros	%
Nacional	12.003.378	51.87%	12.434.394	52.42%
Cifra negocios con terceros	7.139.372		7.552.344	
Cifra negocio con empresas grupo	4.864.005		4.882.050	
Resto Unión Europea	11.135.915	48.13%	11.284.882	47.58%
Cifra negocios con terceros	7.272.533		7.480.603	
Cifra negocio con empresas grupo	3.863.382		3.804.279	
Total	23.139.293	100,00%	23.719.276	100,00%

La Sociedad tiene una concentración significativa de ventas, realizando el 26% de ellas con un único cliente.

No se incluye la información relativa a segmentos de actividad, dado que no difieren entre sí de una forma considerable.

PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)
INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL PERIODO DE ONCE MESES
TERMINADO EL 30 DE NOVIEMBRE DE 2014

PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO CERRADO AL 30 DE
NOVIEMBRE DE 2014**

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACION DE LA SOCIEDAD

En este ejercicio las ventas ascendieron a 23.139.292,68 euros. Ha habido un aumento del volumen de negocio en ventas respecto al mismo periodo del año 2013 del 5,38%.

En el año 2014 Pescafinas Bacalao S.A. (Sociedad Unipersonal), a pesar de su situación concursal, ha mantenido su liderazgo nacional e internacional en el mercado tradicional del “bacalao”, manteniendo su mercado de “bacalao desalado congelado” y ha aumentado su implantación en grandes cadenas en el mercado del “bacalao congelado al punto de sal”

2. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

La evolución de la Sociedad durante el 2015 se mantendrá estable respecto al año 2014, ya que no se aprecian grandes cambios en los precios de las materias primas ni en los precios de venta en el sector.

Conviene subrayar que debido a nuestra situación concursal provocada por que nuestro accionista Pescanova, S.A. se declaró en concurso de acreedores en el mes de abril 2013, el año no fue tan tranquilo por el fuerte impacto que esa situación de concurso tuvo en nuestras finanzas y tesorería diaria, teniendo que soportar una situación precaria llena de dificultades que aún perduran, a la hora de redactar este informe, estando a la espera de la resolución del convenio de acreedores.

3. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Durante el ejercicio 2014 la entidad ha intensificado sus trabajos en I + D, principalmente en la investigación de nuevos productos para las nuevas tendencias del mercado, principalmente en el bacalao desalado y refrigerado para lo cual firmo un acuerdo de colaboración con la Universidad Politécnica de Valencia.

4. OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

La Sociedad no ha tenido acciones propias en su poder.

5. HECHOS POSTERIORES

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.

6. RIESGOS E INCERTIDUMBRES

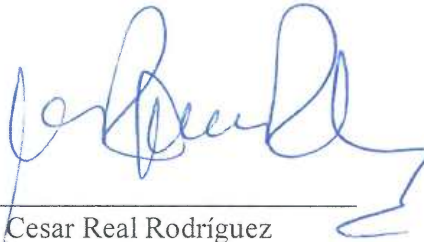
De la operativa desarrollada por la Sociedad y del entorno en el que opera, se desprende la existencia de riesgos o incertidumbres ya explicados en la memoria.

* * * * *

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Administrador Único de **PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)** 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 39.

Paterna (Valencia), 28 de febrero de 2015
El Administrador Único



D. Cesar Real Rodríguez
En representación de Pescanova, S.A.