

Informe de Auditoría Independiente

PESCANOVA ALIMENTACIÓN, 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 Pescanova Alimentación, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Pescanova Alimentación, 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 Pescanova Alimentación, 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.

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 Pescanova Alimentación, S.A. a 30 de noviembre de 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio de once meses terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo de énfasis

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

2. Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 1.3 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 681.600.760 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 28.419.877 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 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.

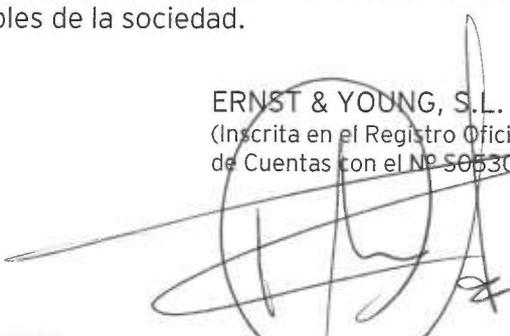
Otras cuestiones

4. 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 favorable.

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 Pescanova Alimentación, 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.

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

Miembro ejerciente:
ERNST & YOUNG, S.L.

Año 2015 Nº 01/15/10633
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

PESCANOVA ALIMENTACIÓN, S.A.

**CUENTAS ANUALES
CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO DE ONCE MESES
TERMINADO EL 30 DE NOVIEMBRE DE 2014**

PESCANOVA ALIMENTACIÓN, S.A.

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

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

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES

INFORME DE GESTIÓN

PESCANOVA ALIMENTACIÓN, S.A.
Balance al 30 de noviembre de 2014
(Expresado en euros)

ACTIVO	Notas	30/11/2014	31/12/2013
ACTIVO NO CORRIENTE		489.692	540.750
Inmovilizado intangible	5	32.633	76.016
Aplicaciones informáticas		32.633	76.016
Inmovilizado material	6	377.649	464.734
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		377.649	464.734
Inversiones financieras a largo plazo	7 y 13	79.410	-
Créditos a empresas		79.410	-
ACTIVO CORRIENTE		67.317.532	62.883.402
Existencias	8	21.435.891	16.703.111
Comerciales		19.731.080	16.099.505
Anticipos a proveedores		1.704.811	603.606
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		42.257.908	38.962.159
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7	37.250.276	34.937.768
Clientes, empresas del grupo y asociadas	7 y 13	3.420.384	2.269.986
Deudores varios	7	129.900	367.818
Personal	7	32.170	3.367
Otros créditos con las Administraciones Públicas	12	1.425.178	1.383.220
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7	-	354.984
Créditos a empresas		-	354.984
Inversiones financieras a corto plazo	7	62.000	-
Otros activos financieros		62.000	-
Periodificaciones a corto plazo		119.478	151.020
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	3.442.255	6.712.128
Tesorería		3.442.255	6.712.128
TOTAL ACTIVO		67.807.224	63.424.152

PESCANOVA ALIMENTACIÓN, S.A.
Balance al 30 de noviembre de 2014
(Expresado en euros)

PASIVO	Notas	30/11/2014	31/12/2013
PATRIMONIO NETO		(16.555.213)	(12.794.116)
FONDOS PROPIOS		(16.555.213)	(12.794.116)
Capital	10.1	3.350.004	3.350.004
Capital escriturado		3.350.004	3.350.004
Prima de emisión	10.2	1.650.454	1.650.454
Reservas	10.3	263.739	263.739
Legal y estatutarias		422.216	422.216
Otras reservas		(158.477)	(158.477)
Resultados de ejercicios anteriores		(18.058.313)	(14.905.874)
Resultados negativos de ejercicios anteriores		(18.058.313)	(14.905.874)
Resultado del ejercicio	3	(3.761.097)	(3.152.439)
PASIVO CORRIENTE		84.362.437	76.218.268
Deudas a corto plazo	11.1	28.419.877	40.646.290
Deudas con entidades de crédito	11.1	28.419.877	40.612.210
Otros pasivos financieros		-	34.080
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		55.942.560	35.571.978
Proveedores	11.2	1.609.822	221.153
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	11.2 y 13	51.750.764	33.661.539
Acreedores varios	11.2	1.347.685	823.849
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	11.2	491.858	199.536
Pasivos por impuesto corriente	12	-	354.984
Otras deudas con las Administraciones Públicas	12	738.785	310.917
Anticipos de clientes	11.2	3.645	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		67.807.224	63.424.152

PESCANOVA ALIMENTACIÓN, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio de 11 meses terminado el 30 de noviembre de 2014

(Expresado en euros)

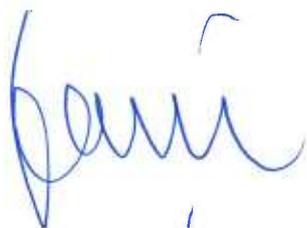
	Notas	2014 (11 meses)	2013 (12 meses)
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	14.1	203.467.759	213.299.508
Ventas		203.467.759	213.281.653
Prestaciones de servicios		-	17.855
Aprovisionamientos	14.2	(172.142.377)	(176.289.910)
Consumo de mercaderías		(171.662.842)	(176.078.844)
Trabajos realizados por otras empresas		(479.535)	(211.066)
Otros ingresos de explotación		377.185	302.595
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		377.185	291.846
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		-	10.749
Gastos de personal	14.3	(6.007.740)	(5.883.497)
Sueldos, salarios y asimilados		(4.896.064)	(4.785.735)
Cargas sociales		(1.111.676)	(1.097.762)
Otros gastos de explotación		(25.792.225)	(32.761.360)
Servicios exteriores	14.4	(25.251.605)	(32.147.648)
Tributos		(15.070)	(14.566)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(525.550)	(599.146)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(144.475)	(163.387)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	6.3	(11.737)	(6.119)
Resultados por enajenaciones y otras		(11.737)	(6.119)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(253.610)	(1.502.170)
Ingresos financieros		51.368	599.021
De empresas del grupo y asociadas	13	50.000	434.704
De terceros		1.368	164.317
Gastos financieros	14.5	(2.217.856)	(2.255.245)
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		-	(67.798)
Por deudas con terceros		(2.217.856)	(2.187.447)
Deterioros y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros	14.6	(1.447.391)	-
Diferencias de cambio		(347)	5.955
RESULTADO FINANCIERO		(3.614.226)	(1.650.269)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(3.867.836)	(3.152.439)
Impuesto sobre beneficios		106.739	-
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(3.761.097)	(3.152.439)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(3.761.097)	(3.152.439)

PESCANOVA ALIMENTACIÓN, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio de 11 meses terminado al 30 de noviembre de 2014

(Expresado en euros)

	Notas	2014 (11 meses)	2013 (12 meses)
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(3.761.097)	(3.152.439)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(3.761.097)	(3.152.439)



PESCANOVA ALIMENTACIÓN, S.A.
 Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio de 11 meses
 terminado el 30 de noviembre de 2014

(Expresado en euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio (Nota 3)	TOTAL
SALDO INICIO DEL AÑO 2013	3.350.004	1.650.454	50.765	-	(14.692.900)	(9.641.677)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(3.152.439)	(3.152.439)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	212.974	(14.905.874)	14.692.900	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	-	212.974	(14.905.874)	14.692.900	-
SALDO, AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	3.350.004	1.650.454	263.739	(14.905.874)	(3.152.439)	(12.794.116)
SALDO INICIO DEL AÑO 2014	3.350.004	1.650.454	263.739	(14.905.874)	(3.152.439)	(12.794.116)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(3.761.097)	(3.761.097)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	(3.152.439)	3.152.439	-
Aplicación de resultados del ejercicio anterior	-	-	-	(3.152.439)	3.152.439	-
SALDO, AL 30 DE NOVIEMBRE DE 2014	3.350.004	1.650.454	263.739	(18.058.313)	(3.761.097)	(16.555.213)

PESCANOVA ALIMENTACIÓN, S.A.

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

(Expresado en euros)

	Notas	2014 (11 meses)	2013 (12 meses)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(3.867.836)	(3.152.439)
Ajustes del resultado		2.769.187	2.987.163
Amortización del inmovilizado	5 y 6	144.475	163.387
Correcciones valorativas por deterioro		446.140	1.167.388
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	6.3	11.737	6.119
Ingresos financieros		(51.368)	(599.021)
Gastos financieros	14.5	2.217.856	2.255.245
Diferencias de cambio		347	(5.955)
Cambios en el capital corriente		12.297.421	5.217.208
Existencias		(4.732.780)	(5.205.375)
Deudores y otras cuentas a cobrar		(3.416.315)	11.577.052
Otros activos corrientes		(30.805)	960.906
Acreedores y otras cuentas a pagar		20.477.321	(2.115.375)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(1.860.939)	(1.656.224)
Pagos de intereses		(1.862.307)	(2.255.245)
Cobros de intereses		1.368	599.021
Flujos de efectivo de las actividades de explotación		9.337.833	3.395.708
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos por inversiones		(41.344)	(34.533)
Inmovilizado intangible		(11.751)	(6.253)
Inmovilizado material		(29.593)	(28.280)
Cobros por desinversiones		15.600	8.970
Inmovilizado material		15.600	8.970
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(25.744)	(25.563)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(12.581.962)	2.871.553
Emisión		-	-
Deudas con entidades de crédito		-	2.939.593
Devolución y amortización de		-	-
Deudas con entidades de crédito		(12.547.882)	-
Otras deudas		(34.080)	(68.040)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(12.581.962)	2.871.553
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO			
		-	-
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		(3.269.873)	6.241.698
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		6.712.128	470.430
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		3.442.255	6.712.128

PESCANOVA ALIMENTACIÓN, S.A.
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DE 11 MESES TERMINADO
EL 30 DE NOVIEMBRE DE 2014 (FECHA DE CIERRE DEL EJERCICIO SOCIAL)

1. CONSTITUCIÓN, ACTIVIDAD Y SITUACIÓN CONCURSAL DE LA EMPRESA

1.1. Constitución y Actividad

Pescanova Alimentación, S.A. fue constituida en la población de Vigo, provincia de Pontevedra el día 12 de septiembre de 1.986, con la denominación SOFITRANSA, S.A., bajo la forma jurídica de Sociedad Anónima, modificada mediante escritura pública de 30 de septiembre de 1994 a su actual denominación. Su domicilio actual se encuentra en Rúa José Fernández López, s/n, Chapela (Pontevedra).

Su actividad consiste en la comercialización de productos de alimentación elaborados congelados y refrigerados, así como cualquier otra actividad relacionada con el mencionado objeto social.

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. La sociedad dominante directa de la sociedad es Novapesca Trading, S.L. y la sociedad dominante última, Pescanova S.A., cuyo domicilio social se encuentra en Chapela-Redondela. Las cuentas anuales consolidadas de dicho Grupo, han sido formuladas con fecha 27 de febrero de 2015 y serán depositadas en el Registro Mercantil de Pontevedra.

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

1.2 Fecha de cierre del ejercicio social

Al objeto de preservar un marco legal estable de seguridad jurídica, imprescindible en el complejo contexto de reflotamiento del Grupo Pescanova, en la aplicación práctica del Convenio de Acreedores de la sociedad dominante, la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 23 de septiembre de 2014 aprobó el cambio de la fecha de cierre de ejercicio social al 30 de noviembre, con la consiguiente modificación de los estatutos sociales de la Sociedad. Así, la cuenta de resultados correspondiente al ejercicio 2014 refleja las operaciones realizadas en el período de once meses iniciado el 1 de enero y terminado el 30 de noviembre de 2014, en tanto que el correspondiente al ejercicio 2013, que se presenta a efectos comparativos, refleja las operaciones del ejercicio anual (doce meses) anterior.

1.3 Situación concursal

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

Con fecha 17 de julio de 2014, el titular del Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra, dictó auto declarando el concurso voluntario de acreedores de la Sociedad, acordando, asimismo, que las facultades de administración y disposición de la Sociedad quedaban intervenidas.

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 misma 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 el balance al 30 de noviembre de 2014 adjunto, la totalidad de la deuda tanto con acreedores como financiera de la Sociedad se ha clasificado a corto plazo, al considerarse vencida a dicha fecha.

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 51.521.553 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 28.419.877 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 681.600.760 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.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

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

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

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

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales del ejercicio 2014 han sido formuladas a partir de los registros auxiliares de contabilidad de Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la Sociedad.

2.2 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, 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 1.2 epígrafe d, 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 correspondiente al ejercicio comparativo de 2013.

2.3 Empresa en funcionamiento

Al 30 de noviembre de 2014 la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 17.044.906 euros, antes de considerar cualquier pasivo financiero adicional de acuerdo con lo expresado en la Nota 1.3 anterior. Asimismo, en los últimos ejercicios la Sociedad ha incurrido en pérdidas.

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

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

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

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

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

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

2.4 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.

Valoración de saldos a cobrar de sociedades del Grupo

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

Deterioro del valor de los activos no corrientes

La valoración de los activos no corrientes, distintos de los financieros, requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor recuperable, a los efectos de evaluar un posible deterioro, especialmente para los fondos de comercio y los activos intangibles con vida útil indefinida.

Para determinar este valor recuperable el Administrador Único de la Sociedad estima los flujos de efectivo futuros esperados de los activos o de las unidades generadoras de efectivo de las que forman parte y utiliza una tasa de descuento apropiada para calcular el valor actual de esos flujos de efectivo. Los flujos de efectivo futuros dependen de que se cumplan los presupuestos de los próximos ejercicios, mientras que las tasas de descuento dependen del tipo de interés y de la prima de riesgo asociada a cada unidad generadora de efectivo.

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

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

	2014
Base de reparto	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (pérdida)	3.761.097
	3.761.097
Aplicación	
A resultados de ejercicios anteriores	3.761.097
	3.761.097

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

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

4.1 Inmovilizado intangible

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

Los activos intangibles que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente de forma lineal en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual. Al menos al cierre del ejercicio se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas se amortizan linealmente durante su vida útil, en un periodo entre 3 y 5 años.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.2 Inmovilizado material

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

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

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

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

	Años de vida útil
Otras instalaciones	5 – 8 años
Mobiliario	10 años
Equipos informáticos	4 años
Otro inmovilizado material	5 – 8 años

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

4.3 Deterioro del valor de los activos no financieros

Al menos al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de que algún activo no corriente o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorado. Si existen indicios y, en cualquier caso, para los fondos de comercio y los activos intangibles con vida útil indefinida se estiman sus importes recuperables.

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

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

4.4 Arrendamientos

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

Sociedad como arrendatario

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, incluida la opción de compra, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. No se incluye en el cálculo de los pagos mínimos acordados las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. Los pagos realizados por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

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

4.5 Activos financieros

Clasificación y valoración

Préstamos y cuentas a cobrar

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

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la

contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

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

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

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

Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Incluyen los valores representativos de deuda con una fecha de vencimiento fijada, con cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocian en un mercado activo y para los que la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad financiera de conservarlos hasta su vencimiento.

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

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

Activos financieros mantenidos para negociar

Incluyen los activos financieros originados o adquiridos con el objetivo de obtener ganancias a corto plazo. Asimismo, también forman parte de esta categoría los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

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

Tras su reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos para negociar se valoran a su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Activos financieros disponibles para la venta

Incluyen los valores representativos de deuda y los instrumentos de patrimonio que no se han incluido en las categorías anteriores.

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

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los que se pudiera incurrir en su enajenación. Los

cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en el que el importe reconocido en patrimonio neto se imputará en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos.

Cancelación

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

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

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

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

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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

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

4.6 Deterioro del valor de los activos financieros

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

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

Instrumentos de deuda

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

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

En el caso de los activos financieros valorados a su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo existente en el momento del reconocimiento inicial del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo a la fecha de cierre de las cuentas anuales. La Sociedad considera para los instrumentos cotizados el valor de mercado de los mismos como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, siempre que sea suficientemente fiable.

Para los "Activos financieros disponibles para la venta", cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como "Ajustes por cambios de valor" en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

4.7 Pasivos financieros

Clasificación y valoración

Débitos y cuentas a pagar

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

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

Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado.

Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

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

Pasivos financieros mantenidos para negociar

Incluyen los pasivos financieros emitidos con la intención de readquirirlos en el corto plazo y los instrumentos derivados que no hayan sido designados como instrumentos de cobertura.

Estos pasivos financieros se reconocen y valoran con los mismos criterios que los activos financieros mantenidos para negociar.

Cancelación

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

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda con un prestamista, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero que surge. De la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance, registrando el importe de las comisiones pagadas como un ajuste de su valor contable. El nuevo coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguala el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

A estos efectos, se considera que las condiciones de los contratos son sustancialmente diferentes cuando el prestamista es el mismo que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones netas, difiere al menos en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pago del pasivo financiero original, actualizados ambos al tipo de interés efectivo del pasivo original.

4.8 Existencias

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

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

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

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

4.9 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

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

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

4.10 Provisiones y contingencias

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

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

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

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

4.11 Impuestos sobre beneficios

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

registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto, y en la contabilización inicial de las combinaciones de negocios en las que se registra como los demás elementos patrimoniales del negocio adquirido.

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

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

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

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

En el caso de las combinaciones de negocios en los que no se hubieran reconocido separadamente activos por impuesto diferido en la contabilización inicial por no cumplir los criterios para su reconocimiento, los activos por impuesto diferido que se reconozcan dentro del periodo de valoración y que procedan de nueva información sobre hechos y circunstancias que existían a la fecha de adquisición, supondrán un ajuste al importe del fondo de comercio relacionado. Tras el citado periodo de valoración, o por tener origen en hechos y circunstancias que no existían a la fecha de adquisición, se registrarán contra resultados o, si la norma lo requiere, directamente en patrimonio neto.

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

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

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

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

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

4.13 Ingresos y gastos

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

Ingresos por ventas y prestaciones de servicios

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

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

4.14 Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según el tipo de cambio de contado vigente en la fecha de la transacción.

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

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

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

4.15 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.

4.16 Transacciones con partes vinculadas

La Sociedad realiza sus operaciones con vinculadas a valores de mercado, registrándose las mismas de acuerdo con las normas de valoración que le corresponden de acuerdo con su naturaleza.

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

4.17 Indemnizaciones por despido

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

por la Sociedad frente a los terceros. En el balance al 30 de noviembre de 2014, no se encuentra registrada ninguna provisión por este concepto.

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

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

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Saldo final
Ejercicio 2014			
Coste			
Aplicaciones informáticas	4.827.838	11.751	4.839.589
	4.827.838	11.751	4.839.589
Amortización acumulada			
Aplicaciones informáticas	(4.751.822)	(55.134)	(4.806.956)
	(4.751.822)	(55.134)	(4.806.956)
Valor neto contable	76.016	(43.383)	32.633

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Saldo final
Ejercicio 2013			
Coste			
Aplicaciones informáticas	4.821.584	6.254	4.827.838
	4.821.584	6.254	4.827.838
Amortización acumulada			
Aplicaciones informáticas	(4.690.986)	(60.836)	(4.751.822)
	(4.690.986)	(60.836)	(4.751.822)
Valor neto contable	130.598	(54.582)	76.016

5.1 Principales movimientos del ejercicio

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se han producidos altas y bajas significativas, siendo el principal movimiento la dotación de la amortización del ejercicio.

5.2 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.

	2014	2013
Aplicaciones informáticas	4.634.861	4.621.317

5.3 Bienes afectos a garantías y otra información

Al 30 de noviembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 no existen bienes afectos a garantías.

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se ha adquirido inmovilizado intangible a empresas del Grupo Pescanova al que pertenece.

Asimismo, la Sociedad no tiene compromisos de compra de inmovilizado intangible ni con entidades del Grupo ni con terceros independientes.

6. INMOVILIZADO MATERIAL

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

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2014				
Coste				
Instalaciones técnicas y maquinaria	11.050	8.500	-	19.550
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.038.402	6.783	(39.233)	1.005.952
Equipos para proceso de información	406.076	12.884	(1.444)	417.516
Otro inmovilizado material	39.476	1.426	-	40.902
	1.495.004	29.593	(40.677)	1.483.920
Amortización acumulada				
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.222)	(1.967)	-	(3.189)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(611.117)	(73.448)	11.898	(683.161)
Equipos para proceso de información	(380.728)	(12.911)	1.442	(382.718)
Otro inmovilizado material	(37.203)	(1.015)	-	(37.203)
	(1.030.270)	(89.341)	13.340	(1.106.271)
Valor neto contable	464.734			377.649

(Euros)	Saldo inicial	Altas y dotaciones	Bajas	Saldo final
Ejercicio 2013				
Coste				
Instalaciones técnicas y maquinaria	3.550	7.500	-	11.050
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	1.043.205	6.138	(10.941)	1.038.402
Equipos para proceso de información	393.009	13.625	(558)	406.076
Otro inmovilizado material	38.482	994	-	39.476
	1.478.246	28.257	(11.499)	1.495.004
Amortización acumulada				
Instalaciones técnicas y maquinaria	(342)	(880)	-	(1.222)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(526.047)	(86.900)	1.822	(611.125)
Equipos para proceso de información	(368.177)	(13.109)	566	(380.720)
Otro inmovilizado material	(35.540)	(1.663)	-	(37.203)
	(930.106)	(102.552)	2.388	(1.030.270)
Valor neto contable	548.140			464.734

6.1 Principales movimientos del ejercicio

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se han producidos altas y bajas significativas, siendo el principal movimiento la dotación de la amortización del ejercicio.

Las bajas de elementos inmovilizado material habidas por el ejercicio, bien sea por enajenación o por cualquier otra causa, han supuesto una pérdida de 11.737 euros (una pérdida de 6.119 euros en 2013).

6.2 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.

	2014	2013
Otras instalaciones	73.865	73.865
Mobiliario	209.351	240.739
Equipos para proceso de información	353.725	357.841
Otro inmovilizado material	26.797	-
	663.738	672.445

6.2 Bienes afectos a garantías

Al 30 de noviembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 no existen bienes del inmovilizado material afectos a garantías.

6.3 Otra información

La totalidad del inmovilizado material de la Sociedad se encuentra afecto a la explotación y debidamente asegurado y no está sujeto a ningún tipo de gravamen.

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, entendiendo que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos. Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se ha adquirido inmovilizado material a empresas del Grupo Pescanova al que pertenece.

Asimismo, la Sociedad no tiene compromisos de compra de inmovilizado material ni con entidades del Grupo ni con terceros independientes.

6.4 Arrendamientos operativos

Como arrendataria, la Sociedad ha incurrido durante los ejercicios 2014 y 2013 en los siguientes gastos por arrendamiento:

(Euros)	2014	2013
Arrendamientos (14.4)	1.607.795	1.690.755
	1.607.795	1.690.755

Los arrendamientos de la Sociedad corresponden principalmente al uso de las instalaciones de frío de otra entidad del Grupo por lo que no mantienen cuotas mínimas de pagos futuros al ser dependientes del uso que se haga de las instalaciones. El resto de los arrendamientos no son significativos.

7. ACTIVOS FINANCIEROS

La composición de los activos financieros al 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

(Euros)	Créditos, derivados y otros	
	30/11/2014	31/12/2013
Activos financieros a largo plazo		
Préstamos y cuentas a cobrar	79.410	-
	79.410	-
Activos financieros a corto plazo		
Préstamos y cuentas a cobrar	40.894.730	37.933.923
	40.894.730	37.933.923
	40.974.140	37.933.923

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:

(Euros)	30/11/2014	31/12/2013
Activos financieros no corrientes		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas Créditos a empresas (Nota 13)	79.410	-
	79.410	-
Activos financieros a corto plazo		
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	37.250.276	34.937.768
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 13)	3.420.384	2.269.986
Deudores varios	129.900	367.818
Personal	32.170	3.367
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	354.984
Inversiones financieras a corto plazo	62.000	-
	40.894.730	37.933.923
	40.974.140	37.933.923

7.1 Préstamos y cuentas a cobrar

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

(Euros)	30/11/2014	31/12/2013
Activos financieros a largo plazo		
Créditos a empresas del grupo	79.410	-
	79.410	-
Activos financieros a corto plazo		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	40.832.730	37.578.939
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	354.984
Inversiones financieras a corto plazo	62.000	-
	40.894.730	37.933.923
	40.974.140	37.933.923

Créditos a empresas del grupo a largo plazo

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

(Euros)	Saldo inicial	Altas	Saldo final
Ejercicio 2014			
Préstamos y créditos			
Coste	-	1.606.211	1.606.211
Correcciones valorativas por deterioro	-	(1.526.801)	(1.526.801)
	-	79.410	79.410
Ejercicio 2013			
Préstamos y créditos			
Coste	-	-	-
Correcciones valorativas por deterioro	-	-	-
	-	-	-

Estos créditos corresponden a la cuenta a cobrar que la Sociedad mantenía con Pescanova S.A. por importe de 14.905.874 euros, una vez aprobado el convenio de acreedores de dicha Sociedad por el cual se aplica una quita del 97,5% y una espera de 8,5 años de acuerdo con la aprobación de dicho convenio que se produjo el 23 de mayo de 2014. De acuerdo al convenio estos créditos no devengan intereses a favor de la Sociedad por lo que han sido descontados a un tipo de intereses para la obtención del valor de mercado del crédito novado. El impacto de estas operaciones ha resultado en una reversión de parte del deterioro reconocido por el cien por cien de la cuenta a cobrar en ejercicios anteriores, generando un ingreso por importe de 79.410 euros (Nota 14.6).

Adicionalmente este epígrafe recoge las cuentas a cobrar con otras empresas del Grupo que se encuentran en concurso y que no se esperan recuperar en el corto plazo y que por prudencia han sido deterioradas en su integridad por importe de 1.526.801 euros (Nota 14.6).

Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

(Euros)	30/11/2014	31/12/2013
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	37.250.276	34.937.768
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 13)	3.420.384	2.269.986
Deudores varios	129.900	367.818
Personal	32.170	3.367
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	354.984
Inversiones financieras a corto plazo	62.000	-
	40.894.730	37.933.923
	40.974.140	37.933.923

El valor razonable de estos activos financieros, calculado en base al método de descuento de flujos de efectivo, no difería significativamente de su valor contable.

La Sociedad ha realizado operaciones de factoring con recurso de los saldos de clientes por ventas y prestaciones de servicios por los que ha obtenido financiación al 30 de noviembre de 2014 por importe de 18.801.122 euros (Nota 11.1).

El importe de las cuentas a cobrar con clientes empresas del Grupo corresponden a operaciones comerciales dentro de la actividad habitual de la empresa realizadas en su mayoría con entidades españolas con posterioridad a la entrada en concurso de acreedores de las mismas, por lo que han sido consideradas recuperables por el Administrador Único de la Sociedad.

Correcciones valorativas

El saldo de la partida "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" se presenta neto de las correcciones valorativas por deterioro. Los movimientos habidos en dichas correcciones han sido los siguientes:

(Euros)	2014	2013
Saldo inicial	(1.167.388)	(15.522.266)
Traspaso	-	987
Dotaciones netas	(166.862)	(551.983)
Provisiones aplicadas a su finalidad	559.630	14.905.874
Saldo final	(774.620)	(1.167.388)

8. EXISTENCIAS

La composición de las existencias al 30 de noviembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

(Euros)	30/11/2014	31/12/2013
Comerciales	19.731.080	16.099.505
Anticipos a proveedores	1.704.811	603.606
Saldo final	21.435.891	16.703.111

Las existencias de la Sociedad corresponden fundamentalmente a pescado entero congelado. La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros para cubrir eventuales riesgos que puedan afectar a la integridad de las existencias.

No existen compromisos firmes de compra y venta ni contratos de futuro relativos a existencias.

Dado que la Sociedad no posee existencias de ciclo productivo superior a un año, no se ha efectuado capitalización alguna de gastos financieros.

9. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

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

(Euros)	30/11/2014	31/12/2013
Caja	10.753	4.621
Cuentas corrientes a la vista	3.431.502	6.707.507
	3.442.255	6.712.128

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

Al 30 de noviembre de 2014 no existen restricciones a la disponibilidad de estos saldos distintos a los que pueda indicar la ley concursal.

10. PATRIMONIO NETO – FONDOS PROPIOS

10.1 Capital social

Al 30 de noviembre de 2014, así como al 31 de diciembre de 2013, el importe del capital social, suscrito y desembolsado ascendía a 3.350.004 euros, representado por 558.334 acciones al portador, todas ellas de la misma clase, y con un valor nominal cada una de ellas de 6 euros.

El detalle de los accionistas es el siguiente:

Nº Acciones

% Participación

Novapesca Trading, S.L.	558.333	99,99%
Pescanova, S.A.	1	0,01%

10.2 Prima de emisión

Se originó como consecuencia de una ampliación de capital realizada en el ejercicio 2008.

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para la ampliación de capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

10.3 Reservas y resultados de ejercicios anteriores

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Otras reservas

La práctica totalidad de este saldo corresponde a resultados negativos de ejercicios anteriores.

10.4 Situación patrimonial

Al 30 de noviembre de 2014, el Patrimonio neto de la Sociedad ha quedado reducido a una cifra inferior a la mitad de su capital social.

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

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

En consecuencia, los asesores legales de la Sociedad opinan que, en caso de concurrir una causa de disolución obligatoria por desequilibrio patrimonial, la Sociedad y su Administrador Único no se encontrarían en la necesidad de adoptar medidas al respecto, pues la normativa mercantil sigue sin ser de aplicación en tanto que la Sociedad se encuentra en proceso concursal y posteriormente en tanto se cumple el convenio. Por lo que en opinión del Administrador Único se han tomado todas las medidas necesarias a la fecha para restablecer el equilibrio patrimonial y financiero de la Sociedad.

11. PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los pasivos financieros al 30 de noviembre de 2014 y a 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

(Euros)	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	30/11/2014	31/12/2013	30/11/2014	31/12/2013	30/11/2014	31/12/2013
Pasivos financieros a corto plazo						
Débitos y partidas a pagar	28.419.877	40.612.210	55.203.775	34.940.157	83.623.652	75.552.367
	28.419.877	40.612.210	55.203.775	34.940.157	83.623.652	75.552.367
	28.419.877	40.612.210	55.203.775	34.940.157	83.623.652	75.552.367

Estos importes se incluyen en las siguientes partidas del balance:

(Euros)	Deudas con entidades de crédito		Derivados y otros		Total	
	30/11/2014	31/12/2013	30/11/2014	31/12/2013	30/11/2014	31/12/2013
Pasivos financieros corrientes						
Deudas a corto plazo	28.419.877	40.612.210	-	34.080	28.419.877	40.646.290
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 13)	-	-	51.660.786	33.661.539	51.660.786	33.661.539
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	3.542.989	1.244.538	3.542.989	1.244.538
	28.419.877	40.612.210	55.203.775	34.940.157	83.623.652	75.552.367
	28.419.877	40.612.210	55.203.775	34.940.157	83.623.652	75.552.367

11.1 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:

(Euros)	30/11/2014	31/12/2013
Pólizas de crédito	9.213.762	9.146.403
Deudas por operaciones de factoring (Nota 7.1)	18.801.122	31.416.363
Deudas por intereses	404.993	49.444
Otras deudas	-	34.080
	28.419.877	40.646.290

Al 30 de noviembre de 2014, la Sociedad tiene pólizas de crédito concedidas con un límite total que asciende a 9.100.000 euros (mismo importe que en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha fecha asciende a 9.213.762 euros (9.146.403 euros en el ejercicio anterior). Todas las pólizas se encuentran vencidas en el ejercicio 2014, no habiendo atendido la Sociedad al pago de las mismas a su vencimiento.

Asimismo, al 30 de noviembre de 2014 la Sociedad mantiene en vigor 2 líneas de factoring estando la primera de ellas dispuesta por un importe de importe 1.080.564 euros vencida al cierre del ejercicio y pendiente de cancelar una vez se cobren las cuentas a cobrar con clientes factorizadas. La segunda de ellas, con un importe dispuesto de 17.720.558 euros, corresponde al contrato de factoring firmado el 22 de septiembre de 2014 por seis sociedades del Grupo Pescanova y un conjunto de cuatro entidades financieras en el que el Banco Sabadell actúa como banco agente.

11.2 Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

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

(Euros)	30/11/2014	31/12/2013
Proveedores, empresas del Grupo	51.750.764	33.661.539
Proveedores	1.609.822	221.153
Acreedores varios	1.347.685	823.849
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	491.858	199.536
Anticipos de clientes	3.645	-
	55.203.774	34.906.077

11.3 Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

En cumplimiento de lo dispuesto en la Ley 15/2010, de 5 de julio, que modifica de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, la cual ha sido desarrollada por la Resolución de 29 de diciembre de 2010 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, y teniendo en cuenta lo dispuesto en la Disposición Transitoria Segunda de la citada Resolución, la Sociedad informa que el periodo medio de pago a proveedores durante el ejercicio ha sido de 59 días (36 días en 2013).

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:

(Euros)	30/11/2014	31/12/2013
Otros créditos con las Administraciones Públicas		
IVA	1.425.178	1.383.220
Total saldos deudores	1.425.178	1.383.220
Pasivos por impuesto corriente	-	(354.984)
Otras deudas con las Administraciones Públicas		
IRPF	(75.789)	(205.540)
Seguridad Social	(108.835)	(105.377)
Deuda concursal	(554.161)	-
Total saldos acreedores	(738.785)	(665.901)

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 Pescanova, S.A., 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 del ejercicio 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 y, en consecuencia se consideró el ejercicio 2009, como 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 Pescanova Alimentación, S.A.

Deuda concursal

Dentro del epígrafe de deuda concursal la Sociedad ha incluido 248.225 euros correspondientes a deudas por impuestos de sociedades correspondientes a las declaraciones complementarias realizadas en el presente ejercicio de los ejercicios del 2010 al 2013, y que supuso un impacto en la cuenta de resultados por impuesto de Sociedades de ejercicios anteriores de 106.739 euros.

Dentro de dicho epígrafe se incluyen asimismo cuotas impagadas de IRPF por importe de 111.635 euros y de Seguridad Social por importe de 194.281 euros.

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.

12.1 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:

(Euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Total
Ejercicio 2014			
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			
Operaciones continuadas	-	-	(3.761.097)
	-	-	(3.761.097)
Impuesto sobre Sociedades			
Operaciones continuadas	-	-	(106.739)
	-	-	(3.867.836)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	-	-	(3.867.836)
Diferencias permanentes	134.903	-	134.903
Diferencias temporarias			
Con origen en el ejercicio	3.163.248	-	3.163.248
Con origen en ejercicios anteriores	-	(14.905.874)	(14.905.874)
Base imponible (resultado fiscal)			(15.475.559)

(Euros)	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Ejercicio 2013						
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio						
Operaciones continuadas	-	-	(3.152.439)	-	-	(14.905.874)
Impuesto sobre Sociedades						
Operaciones continuadas	-	-	(3.152.439)	-	-	(14.905.874)
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio antes de impuestos	-	-	(3.152.439)	-	-	(14.905.874)
Diferencias permanentes	47.611	-	47.611	-	-	-
Diferencias temporarias						
Con origen en el ejercicio	705.240	-	705.240	14.905.874	-	14.905.874
Base imponible (resultado fiscal)			(2.399.588)			-

Las principales diferencias temporarias del ejercicio 2014 corresponden a la no deducibilidad de los deterioros reconocidos con empresas del Grupo por importe de 1.526.801 euros y de los gastos financieros por importe de 1.593.104 euros, de acuerdo a la normativa fiscal vigente. Asimismo se produce una reversión de la diferencia temporaria del deterioro de las cuentas a cobrar con Pescanova, S.A. dotado en ejercicios anteriores al ser el mismo deducible en el presente ejercicio una vez se ha aprobado el concurso de acreedores de dicha empresa.

Al cierre de los ejercicios 2014 y 2014, el detalle de las bases imponibles pendientes de compensar es el siguiente:

(Euros)		
Ejercicio de generación	30/11/2014	31/12/2013
2013	2.399.588	2.399.588
2014	15.475.560	-

Adicionalmente, la Sociedad tiene deducciones pendientes de aplicar por importe de 55.297 euros.

Siguiendo un criterio de prudencia, dada la situación concursal en la que se encuentra la Sociedad, no se han reconocido impuestos diferidos de activo al no encontrarse asegurada su recuperabilidad.

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	(3.867.836)	-	(3.152.439)	(14.905.874)
Carga impositiva teórica (tipo impositivo 30%)	(1.160.351)	-	(945.732)	(4.471.762)
Gastos no deducibles	40.471	-	14.283	-
Diferencias temporarias y bases imponibles no activadas	1.119.880	-	931.449	4.471.762
Gasto / (ingreso) impositivo efectivo	-	-	-	-

13. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2014 y 2013 son las sociedades del grupo y asociadas, el Administrador Único y la Alta Dirección.

Los gastos de gestión cargados a la Sociedad por parte de Pescanova, S.A., se basan en los gastos incurridos de forma centralizada, los cuales se agrupan conceptualmente y se imputan a las sociedades beneficiarias del servicio prestado de forma ponderada en función de su cifra de ventas.

13.1 Entidades vinculadas

El detalle de los saldos mantenidos con entidades vinculadas es el siguiente:

(Euros)	Empresas del grupo	Empresas asociadas	Total
A 30 de noviembre de 2014			
Créditos a largo plazo (Nota 7)	79.410	-	79.410
Clientes y deudores (Nota 7)	3.418.291	2.093	3.420.384
Deudas a corto plazo (Nota 11)	51.750.764	-	51.660.786
A 31 de diciembre de 2013			
Créditos a largo plazo (Nota 7)	-	-	-
Clientes y deudores (Nota 7)	2.264.246	5.740	2.269.986
Deudas a corto plazo (Nota 11)	33.661.539	-	33.661.539

El detalle por sociedad al 30 de noviembre de 2014 de las cuentas a cobrar es el siguiente:

(Euros)

<u>Activo No Corriente</u>	
Inversiones financieras a largo plazo	79.410
PESCANOVA S.A.	79.410
<u>Activo Corriente</u>	
Clientes, empresas del grupo y asociadas	3.420.384
PESCANOVA S.A.	2.272.615
ARGENOVA	19.762
BAJAMAR SEPTIMA	932.867
EIRANOVA FISHERIES	181
FRICATAMAR	13.698
FRINOVA	41.697
FRIVIPESCA CHAPELA	70.181
GRUPO CAMANICA	5.134
HASENOSA	2.093
INSUIÑA, S.L.	80
NOVAGUATEMALA	25
NOVAPERU	581
PESCABOM	1.205
PESCAFINA	21.230
PESCAFINA BACALAO	9.206
PESCAFRESCA	2.666
PESCANOVA HELLAS	2.202
PESCANOVA ITALIA	200
PESCANOVA POLSKA	2.203
PESCANOVA PORTUGAL	17.121
PESCANOVA USA	5.437

El detalle por sociedad al 30 de noviembre de 2014 de las cuentas a pagar es el siguiente:

(Euros)	
Pasivo Corriente	
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	51.750.765
PESCANOVA, S.A.	12.973.704
PESCANOVA PORTUGAL	442.320
FRIVIPESCA CHAPELA, S.A.	17.275.884
FRINOVA, S.A.	1.044.772
BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.	14.355.914
FRIGODÍS S.A.	189.485
PROMARISCO, S.A.	1.411.588
PESCABOM, LTDA.	9
CAMANICA ZONA FRANCA	250.156
PESCAFRESCA, S.A.	25.630
PESCAFINA, S.A.	354.200
PESCAMAR, LTDA.	(34)
EFRIPEL, LTDA.	(625)
PESCAFINA BACALAO, S.A.	405.849
EIRANOVA FISHERIES LTD	21.370
FRICATAMAR, S.L.	342.145
DEEP OCEAN PROCESSORS (PTY)	1.099.500
SKELETON COAST TRAWLING	1.558.898

El detalle de las transacciones realizadas con partes vinculadas es el siguiente:

(Euros)	Total
Ejercicio 2014	
Ventas	6.585.239
Compras	158.664.662
Otros ingresos	209.285
Servicios exteriores	2.019.289
Ingresos financieros – Intereses	50.000
Ejercicio 2013	
Ventas	9.800.934
Compras	173.176.870
Otros ingresos	249.136
Servicios exteriores	1.397.949
Ingresos financieros – Intereses	434.704
Gastos financieros (Nota 14.5)	67.798

El detalle de las transacciones por sociedad realizadas durante el ejercicio 2014 es el siguiente:

(Euros)	Total
<u>Ventas</u>	6.585.239
PESCANOVA S.A.	375.685
BAJAMAR SEPTIMA	1.411.989
FRICATAMAR	128.275
FRIGODIS	15
FRINOVA	126.433
FRIVIPESCA CHAPELA	200.477
PESCAFINA	527.302
PESCAFRESCA	773
PESCANOVA FRANCE	126.575
PESCANOVA HELLAS	216.683
PESCANOVA ITALIA	2.639.269
PESCANOVA PORTUGAL	831.763
<u>Otros ingresos</u>	209.285
PESCANOVA S.A.	92.004
FRIVIPESCA CHAPELA	7.200
GRUPO CAMANICA	742
NOVAGUATEMALA	25
NOVAPERU	581
PESCANOVA HELLAS	33.000
PESCANOVA JAPON KK	40.337
PESCANOVA POLSKA	11.000
PESCANOVA PORTUGAL	17.424
PESCANOVA USA	3.450
PROMARISCO	740
HASENOSA	2.782
<u>Compras</u>	158.664.662
PESCANOVA S.A.	17.996.226
BAJAMAR SEPTIMA	35.216.528
EFRIPEL	403.713
FRICATAMAR	1.927.325
FRINOVA	16.545.497
FRIVIPESCA CHAPELA	42.595.071
GRUPO CAMANICA	3.658.367
NOVAGROUP	93.463
NOVANAM Ltd.	16.453.429
NOVAPESCA TRADING	85.814
PESCABOM	17.675
PESCAFINA	1.321.237
PESCAFINA BACALAO	4.883.967
PESCAFRESCA	402.055
PESCAMAR LTD.	375.553
PESCANOVA PORTUGAL	2.547.560
PROMARISCO	14.141.182
<u>Servicios Exteriores</u>	2.019.289
PESCANOVA S.A.	949.426
FRIGODIS	1.069.863

13.2 Garantías y Aavales

Al 30 de noviembre de 2014, la Sociedad tenía prestados aavales y garantías a sociedades del Grupo por importe total de 649.840.455 euros (613.825.000 euros en 2013).

13.3 Administradores y Alta Dirección

Durante el ejercicio de 2014 los miembros del Órgano de Administración no han percibido dietas (15.385 euros en 2013) ni remuneraciones por su condición de administrador de la Sociedad,

No existen créditos ni anticipos con los miembros del Órgano de Administración, ni tampoco existen otros compromisos, aavales y otros.

Los importes recibidos por el personal de Alta Dirección durante los ejercicios de 2014 y 2013, ascienden a 536.079 euros y 706.943 euros respectivamente.

Otra información referente al Administrador Único

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

14. INGRESOS Y GASTOS

14.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2014 y 2013, distribuido por categorías de actividades y por mercados geográficos, es la siguiente:

(Euros)	2014	2013
Segmentación por categorías de actividades		
Ventas	203.467.759	213.281.653
Prestación de Servicios	-	17.855
	203.467.759	213.299.508
Segmentación por mercados geográficos		
España	194.436.538	207.047.651
Unión Europea	7.837.436	5.645.689
Fuera de la Unión Europea	1.193.785	606.168
	203.467.759	213.299.508

14.2 Aprovisionamientos

El desglose de las partidas incluidas en el epígrafe de consumos, así como el detalle su procedencia son los siguientes:

(Euros)	2014	2013
Consumo de mercaderías		
Compras de mercaderías	171.662.842	176.078.844
Consumo de mercaderías		
Nacionales	130.213.835	134.081.830
Exterior	41.449.007	41.997.014
Otros gastos externos	479.535	211.066
	172.142.377	176.289.910

14.3 Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal es el siguiente:

(Euros)	2014	2013
Sueldos, salarios y asimilados		
Sueldos y salarios	4.671.810	4.785.721
Indemnizaciones	224.254	14
Cargas sociales		
Seguridad social	1.041.305	1.033.212
Otras cargas sociales	70.371	64.550
	6.007.740	5.883.497

14.4 Servicios exteriores

El detalle de los servicios exteriores es el siguiente:

(Euros)	2014	2013
Arrendamientos (Nota 6.4)	1.607.795	1.690.755
Reparaciones y conservación	13.235	12.110
Servicios profesionales independientes	1.445.188	443.686
Transportes	3.784.507	4.441.157
Primas de seguros	239.482	250.965
Servicios bancarios	771.873	983.908
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	15.653.820	22.349.309
Suministros	781.803	831.181
Otros servicios	953.902	1.144.577
	25.251.605	32.147.648

14.5 Gastos financieros

El detalle de los gastos financieros es el siguiente:

(Euros)	2014	2013
Intereses por deudas con empresas del Grupo (Nota 13)	-	67.798
Intereses por deudas a terceros		
Operaciones de factoring sin recurso	1.812.863	2.175.529
Otros gastos financieros	404.993	11.918
	2.217.856	2.255.245

14.6 Deterioros y resultados por enajenaciones de instrumentos financieros

El detalle de este epígrafe incluye el deterioro de las cuentas a cobrar a largo plazo con empresas del grupo por importe 1.526.801 euros (Nota 7.1) y la reversión de deterioro en el mismo epígrafe por importe de 79.410 euros (Nota 7.1).

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

Las políticas de gestión de riesgos son establecidas por la Dirección, habiendo sido aprobadas por los Administradores de la Sociedad. En base a estas políticas, el Departamento Financiero ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros. Estas políticas establecen, entre otros aspectos, que la Sociedad no puede realizar operaciones especulativas con derivados.

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).

15.1 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 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.

El detalle de la concentración del riesgo de crédito por contraparte de los "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" al 30 de noviembre es el siguiente:

(euros)	30/11/2014	
	Nº de clientes	Importe
Con saldo superior a 1.000 miles de euros	4	19.970.077
Con saldo entre 1.000 miles de euros y 500 miles de euros	9	6.871.493
Con saldo entre 500 miles de euros y 200 miles de euros	18	5.553.184
Con saldo entre 200 miles de euros y 100 miles de euros	19	2.655.273
Con saldo inferior a 100 miles de euros	697	6.147.567
Total	747	41.197.594

15.2 Riesgo de liquidez

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

El 7 de julio de 2014, la Sociedad presentó ante el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra, solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores ante su incapacidad para atender regular y puntualmente el cumplimiento de sus obligaciones de pago. Con fecha 17 de julio de 2014, el titular del Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra, dictó Auto declarando el concurso voluntario de acreedores de la Sociedad.

15.3 Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad no está expuesta a un riesgo significativo de tipo de cambio, por lo que no realiza operaciones con instrumentos financieros de cobertura.

15.4 Riesgo de tipo de interés

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

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

Dependiendo de las estimaciones de la Sociedad y de los objetivos de la estructura de la deuda, pueden realizarse operaciones de cobertura mediante la contratación de operaciones de cobertura que mitiguen estos riesgos.

16. OTRA INFORMACIÓN

Distribución del personal

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

	2014	2013
Directivos	6	6
Delegados de ventas	21	35
Otros técnicos	3	2
Jefes y oficiales administrativos	37	35
Auxiliares	1	1
Especialistas y operarios	6	1
Camaristas	3	2
Vendedores	19	10
TOTAL	96	92

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		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Directivos	2	4	6	2	4	6
Delegados de ventas	2	24	26	1	27	28
Otros técnicos	-	3	3	-	3	3
Jefes y oficiales administrativos	22	13	35	18	12	30
Auxiliares	3	-	3	4	4	8
Especialistas y operarios	3	6	9	7	1	8
Camaristas	-	-	0	-	-	-
Vendedores	2	10	12	2	12	14
Tripulaciones	-	-	0	-	-	-
Total personal al término del ejercicio	34	60	94	34	63	97

Honorarios de auditoría

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 42.642 euros (40.000 euros en el ejercicio anterior).

17. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no tiene activos de importancia ni ha incurrido en gastos relevantes destinados a la minoración 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.

La Sociedad mantiene un contrato con una sociedad cuya actividad principal es la administración y gestión del sistema integrado de gestión de residuos de envases y envases usados.

18. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con excepción de lo indicado en la Nota 1 en relación al listado definitivo de acreedores, no se han producido otros acontecimientos significativos desde el 30 de noviembre de 2014 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, que, afectando a las mismas, no se hubieran incluido en ellas, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un usuario de las mismas.

PESCANOVA ALIMENTACIÓN, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2014

Evolución del ejercicio 2014

El importe neto de la cifra de negocios del año 2014 fue de 203.468 miles de euros. El resultado de explotación es de (254) miles de euros y el resultado antes de impuestos de (3.868) miles de euros.

La marca Pescanova mantiene su posición en el mercado de productos del mar congelados envasados, alcanzando cuotas del 18% en pescado natural, del 35,4% en merluza preparada, del 23,4 % en calamar preparado, 28% en langostino y del 47,9 % en palitos de surimi, consolidando una cuota del 18,2% en el mercado de productos del mar congelados.

Resalta también la posición de marca en el mercado de productos del mar refrigerados en el que alcanza una cuota del 40,9% en el palito de surimi refrigerado.

Pescanova es la marca de productos del mar mejor valorada actualmente en España. Ocupa el puesto 8 del prestigioso ranking Brand Footprint 2014 de marcas de alimentación. Además ha ascendido cinco puestos –pasando del 11 al 6- en la evaluación que las grandes cadenas de distribución realizan entre sus empresas proveedoras de todos los sectores, como recoge el Core Report 2014 elaborado por Advantage Internacional. Según este estudio, Pesca nova es también la compañía del sector de la alimentación que más ha crecido en valoración en este último año, aupándose hasta el puesto 3 del citado ranking sectorial.

Previsiones para el ejercicio 2015

La solidez de la marca ante el consumidor, el liderazgo en cuota en los segmentos de productos del mar los esfuerzos en Innovación, la diversificación en frío positivo y la comercialización en el mercado Fuera Hogar, permite esperar que la evolución en el año 2015 de la marca Pescanova, y por tanto de Pescanova Alimentación, S.A. sea positiva.

Gastos de investigación

La Sociedad no ha incurrido en gastos de investigación en 2014.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado operación alguna con acciones propias en el ejercicio 2014.

Hechos posteriores al cierre

No se han producido acontecimientos importantes desde el 30 de noviembre de 2014 hasta el día de hoy, excepto los comentados en la memoria.

Gestión de riesgos

De la operativa desarrollada por la Sociedad y del entorno en el que opera, no se desprende la existencia de riesgos o incertidumbres que puedan tener un impacto relevante en las operaciones de la Sociedad, excepto los comentados en la memoria.

Operaciones con instrumentos financieros derivados

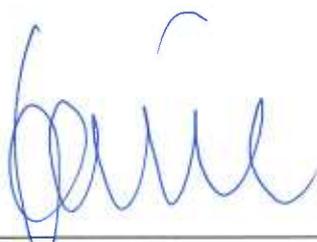
La Sociedad no ha realizado operaciones con instrumentos financieros derivados en el presente ejercicio.

Otra información

La información relativa al periodo medio de pago a proveedores y sobre la política de gestión de riesgos de la Sociedad es desglosada en la memoria en sus correspondientes notas.

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

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



Pescanova, S.A.
Administrador, Único