



## **MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL (MAB)**

Palacio de la Bolsa  
Plaza de la Lealtad, 1  
28014 Madrid

Madrid, 15 de septiembre de 2015

## **COMUNICACIÓN - NPG TECHNOLOGY, S.A.**

Muy Sres. Nuestros:

De conformidad con lo previsto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil, por medio de la presente, NPG TECHNOLOGY, S.A., comunica al Mercado la siguiente información relevante:

Se adjunta las cuentas anuales individuales no auditadas de cierre del ejercicio 2014.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

Atentamente,

Don Enrique Cosío Sánchez  
Presidente del Consejo de Administración

**NPG TECHNOLOGY, S.A.**  
**Cuentas Anuales e Informe de Gestión**  
**correspondientes al ejercicio anual terminado al**  
**31 de diciembre de 2014**

Handwritten blue ink marks on the left margin, including a vertical line, a checkmark, and a scribble.

## ÍNDICE

### CUENTAS ANUALES

- Balance al 31 de diciembre de 2014
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

### INFORME DE GESTIÓN

**NPG TECHNOLOGY, S.A.**

**Balance al 31 de diciembre de 2014**  
(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>6.135.298,09</b>	<b>5.509.761,31</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>5</b>	<b>336.411,82</b>	<b>232.630,82</b>
Desarrollo		335.813,06	200.077,08
Propiedad Industrial		-	-
Aplicaciones informáticas		598,76	32.553,74
<b>Inmovilizado material</b>	<b>6</b>	<b>2.331.992,74</b>	<b>2.587.425,66</b>
Terrenos y construcciones		1.541.836,24	1.548.807,92
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		790.156,50	1.038.617,74
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>		<b>1.135.688,62</b>	<b>2.670.587,96</b>
Instrumentos de patrimonio	7	1.135.688,62	1.135.322,10
Créditos a empresas del grupo y asociadas	8	-	1.535.265,86
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>		<b>4.110,72</b>	<b>12.990,50</b>
Instrumentos de patrimonio	8	120,22	-
Otros activos financieros	8	3.990,50	12.990,50
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>14</b>	<b>2.327.094,19</b>	<b>6.126,37</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>9.007.123,50</b>	<b>7.427.819,55</b>
<b>Existencias</b>	<b>9</b>	<b>1.642.688,44</b>	<b>4.741.757,91</b>
Comerciales		1.598.245,84	3.440.166,39
Anticipos a proveedores		44.442,60	1.301.591,52
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>2.532.018,06</b>	<b>2.124.313,75</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	8	1.794.285,05	1.919.137,18
Clientes, empresas del grupo y asociadas	8 y 16	345.475,88	7.701,36
Deudores varios	8	223.616,92	196.997,57
Personal	8	163.981,53	477,64
Otros créditos con las Administraciones Públicas	14	4.658,68	-
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>		<b>4.347.067,34</b>	<b>719.162,00</b>
Créditos a empresas del grupo y asociadas	8 y 16	4.347.067,34	719.162,00
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>8</b>	<b>444.000,00</b>	<b>-</b>
Otros activos financieros		444.000,00	-
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>19.389,63</b>	<b>20.333,20</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>10</b>	<b>21.960,03</b>	<b>(177.747,31)</b>
Tesorería		21.960,03	(177.747,31)
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>15.142.421,59</b>	<b>12.937.580,86</b>

**NPG TECHNOLOGY, S.A.**

**Balance al 31 de diciembre de 2014**  
**(Expresado en euros)**

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.959.299,76</b>	<b>3.645.710,64</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>		<b>1.959.299,76</b>	<b>3.645.710,64</b>
<b>Capital</b>	<b>11</b>	<b>476.284,34</b>	<b>428.980,00</b>
Capital escriturado		612.803,50	428.980,00
Acciones propias, sistemas especiales		(136.519,16)	
<b>Prima de emisión</b>		<b>5.732.717,80</b>	<b>916.542,10</b>
<b>Reservas</b>	<b>11</b>	<b>2.603.702,27</b>	<b>1.737.242,53</b>
Legal y estatutarias		85.796,00	79.907,15
Otras reservas		2.517.906,27	1.657.335,38
<b>Otras aportaciones de socios</b>	<b>11</b>	<b>258.599,77</b>	<b>-</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>3</b>	<b>(7.112.004,42)</b>	<b>562.946,01</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>4.428.868,19</b>	<b>1.879.610,25</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>		<b>4.299.722,93</b>	<b>1.714.763,33</b>
Deudas con entidades de crédito	13	4.261.492,65	1.639.217,69
Acreedores por arrendamiento financiero	6 y 13	38.230,28	75.545,64
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>14</b>	<b>129.145,26</b>	<b>164.846,92</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>8.754.253,64</b>	<b>7.412.259,97</b>
<b>Provisiones a corto plazo</b>	<b>12</b>	<b>794.743,47</b>	<b>237.003,61</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>		<b>6.314.343,96</b>	<b>5.684.260,36</b>
Deudas con entidades de crédito	13	4.872.074,92	5.640.060,61
Acreedores por arrendamiento financiero	6 y 13	42.269,04	44.901,85
Otros pasivos financieros	13	1.400.000,00	(702,10)
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>1.645.166,21</b>	<b>1.490.996,90</b>
Proveedores	13	370.762,86	223.910,68
Acreedores varios	13	752.352,04	303.534,34
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	13	-	39.371,75
Pasivo por impuesto corriente	14	-	239.113,44
Otras deudas con las Administraciones Públicas	14	521.557,27	176.430,46
Anticipos de clientes	13	494,04	508.635,33
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>15.142.421,59</b>	<b>12.937.580,86</b>

**NPG TECHNOLOGY, S.A.**

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(Expresada en euros)**

	Notas	2014	2013
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>Importe neto de la cifra de negocios</b>	15	<b>4.819.676,40</b>	<b>8.683.913,18</b>
Ventas		4.819.676,40	8.683.913,18
<b>Trabajos realizados por la empresa para su activo</b>		<b>149.256,36</b>	<b>106.699,22</b>
<b>Aprovisionamientos</b>		<b>(6.189.767,56)</b>	<b>(4.437.891,74)</b>
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	15	(5.836.044,80)	(4.869.888,25)
Trabajos realizados por otras empresas		(353.722,76)	(538.003,49)
Deterioro de mercancías, materias primas y otras materias consumibles		-	970.000,00
<b>Gastos de personal</b>		<b>(1.078.197,66)</b>	<b>(850.623,47)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(830.860,30)	(666.360,02)
Cargas sociales	15	(247.337,36)	(184.263,45)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(6.124.966,10)</b>	<b>(1.963.376,32)</b>
Servicios exteriores	15	(2.423.802,90)	(1.699.386,83)
Tributos		(24.873,40)	(32.057,18)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	15	(3.676.289,80)	(229.632,31)
Otros gastos de gestión corriente		-	(2.300,00)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	5 y 6	<b>(273.609,03)</b>	<b>(205.759,04)</b>
<b>Otros resultados</b>	15	<b>(33.797,60)</b>	<b>34.939,87</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(8.731.405,19)</b>	<b>1.367.901,70</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>58.326,88</b>	<b>(25,34)</b>
De valores negociables y otros instrumentos financieros		58.326,88	(25,34)
De empresas del grupo y asociadas	16	57.558,64	-
De terceros		768,24	(25,34)
<b>Gastos financieros</b>		<b>(757.326,39)</b>	<b>(549.179,41)</b>
De empresas del grupo y asociadas		-	(253.872,49)
Por deudas con terceros		(757.326,39)	(295.306,92)
<b>Diferencias de cambio</b>		<b>(9.227,56)</b>	<b>(14.488,37)</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(708.227,07)</b>	<b>(563.693,12)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(9.439.632,26)</b>	<b>804.208,58</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	14	<b>2.327.627,84</b>	<b>(241.262,57)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADA</b>		<b>(7.112.004,42)</b>	<b>562.946,01</b>
<b>OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>			
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	3	<b>(7.112.004,42)</b>	<b>562.946,01</b>

**NPG TECHNOLOGY, S.A.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

**(Expresado en euros)**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

	Notas	2014	2013
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>(7.112.004,42)</b>	<b>562.946,01</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>			
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros ingresos/gastos		-	-
Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Efecto impositivo		-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>			
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Otros ingresos/gastos		-	-
Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Efecto impositivo		-	-
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>(7.112.004,42)</b>	<b>562.946,01</b>

NPG TECHNOLOGY, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(Expresado euros)

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

	Capital escriturado	Prima de emisión	Acciones Propias	Reservas	Aportaciones de Socios	Resultado del ejercicio	TOTAL
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2012</b>	428.980,00	916.542,10	-	1.488.603,13	-	378.671,54	3.212.796,77
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2013</b>	428.980,00	916.542,10	-	1.488.603,13	-	378.671,54	3.212.796,77
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	562.946,01	562.946,01
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	248.639,40	-	(378.671,54)	(130.032,14)
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2013</b>	428.980,00	916.542,10	-	1.737.242,53	-	562.946,01	3.645.710,64
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2014</b>	428.980,00	916.542,10	-	1.737.242,53	-	562.946,01	3.645.710,64
Ampliación capital	183.823,50	4.816.175,70	-	-	-	-	4.999.999,20
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(7.112.004,42)	(7.112.004,42)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(136.519,16)	866.459,74	258.599,77	(562.946,01)	616.994,09
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2014</b>	612.803,50	5.732.717,80	(136.519,16)	2.603.702,27	258.599,77	(7.112.004,42)	1.959.299,76

**NPG TECHNOLOGY, S.A.**

**Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(Expresado en euros)**

	Notas	2014	2013
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>			
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(9.439.632,26)	804.208,58
Ajustes del resultado		1.990.238,07	29.084,47
Amortización del inmovilizado		273.609,03	205.759,04
Correcciones valorativas por deterioro		806.682,90	(971.853,05)
Variación de provisiones		201.719,07	231.485,36
Ingresos financieros		(58.326,88)	25,34
Gastos financieros		757.326,39	549.179,41
Diferencias de cambio		9.227,56	14.488,37
<b>Cambios en el capital corriente</b>		<b>3.193.713,50</b>	<b>(784.679,18)</b>
Existencias		3.099.069,47	(827.571,76)
Deudores y otras cuentas a cobrar		287.307,00	1.441.986,60
Otros activos corrientes		-	(11.989,80)
Acreedores y otras cuentas a pagar		(192.662,97)	(1.387.104,22)
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>		<b>(668.286,39)</b>	<b>(804.955,69)</b>
Pagos de intereses		(669.054,63)	(517.386,36)
Cobros de intereses		768,24	(27,58)
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		-	(241.262,57)
Otros pagos (cobros)		-	(46.279,18)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION</b>		<b>(4.923.967,08)</b>	<b>(756.341,82)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
<b>Pagos por inversiones</b>		<b>(3.606.929,33)</b>	<b>(2.165.068,18)</b>
Empresas del grupo y asociadas		(366,52)	(1.535.265,86)
Inmovilizado material		(88.042,75)	(24.039,50)
Otros activos financieros		(3.518.520,06)	(605.762,82)
<b>Cobros por desinversiones</b>		<b>124.342,00</b>	<b>(107.222,98)</b>
Inmovilizado intangible		-	(107.222,98)
Inmovilizado material		115.342,00	-
Otros activos		9.000,00	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		<b>(3.482.587,33)</b>	<b>(2.272.291,16)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
<b>Aumentos y disminuciones de instrumentos de patrimonio</b>		<b>4.999.999,20</b>	<b>-</b>
Emisión de instrumentos de patrimonio		4.999.999,20	-
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>		<b>3.302.748,82</b>	<b>2.544.809,09</b>
Deudas con entidades de crédito (neto)		1.942.696,99	2.603.355,81
Otras deudas (neto)		1.360.051,83	(58.546,72)
<b>Remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>		<b>303.513,73</b>	<b>-</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		<b>8.606.261,75</b>	<b>2.544.809,09</b>
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>		<b>199.707,34</b>	<b>(483.823,89)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		(177.747,31)	306.076,58
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		21.960,03	(177.747,31)

## **NPG TECHNOLOGY, S.A.**

### **Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**

(Expresada en euros, excepto cuando se haga mención expresa)

#### **1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA**

La Sociedad Mercantil, NPG TECHNOLOGY, S.A., en adelante la Sociedad, fue constituida el 7 de noviembre de 2001 como Personal Grand Technology, S.L, cambiando a la denominación actual NPG Technology, S.A el 30 de junio de 2013.

Está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, folio 52, tomo 17.033 del archivo, libro 0, sección 8, hoja M-291.428, inscripción 2ª.

Su domicilio social, desde el 9 de marzo de 2011, se encuentra en la calle Ecuador, 14 de Torrejón de Ardoz, Madrid.

El objeto social de la Sociedad es el comercio mayor y menor de productos electrónicos, informáticos y de telecomunicaciones, así como la fabricación y el montaje de productos electrónicos.

La Sociedad es cabecera de un grupo de empresas del mismo sector de actividad, con domicilio social en Francia, Portugal, China, Panamá, Colombia y México. De conformidad con lo dispuesto en el art. 42 del Código de Comercio, la Sociedad no está obligada a formular cuentas anuales e informe de gestión consolidados al no cumplirse los requisitos previstos en el mencionado artículo.

La moneda funcional con la que opera la Sociedad es el euro.

El 22 de abril de 2014 la Sociedad comenzó su cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) con la emisión de 3.676.470 acciones, lo que supuso un incremento del capital social del 30% aproximadamente (Nota 11).

## **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 en parte por el Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre, así como con el resto de la legislación mercantil vigente.

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

### **2.1 Imagen fiel**

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

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

### **2.2 Comparación de la información**

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

### **2.3 Empresa en funcionamiento**

La Sociedad ha sufrido en el ejercicio una importante caída de ventas y unas pérdidas muy significativas originadas principalmente por destinar una gran parte de los recursos financieros y humanos en el proyecto de la nueva planta de fabricación del grupo en México. Todo ello en la idea de entrar en el mercado mexicano aprovechando que con el apagón analógico, el Gobierno sacaría a licitación pública la fabricación de más de 3.6 millones de TVs para su entrega a las familias no pudientes. La Sociedad ha acudido a la licitación convocada por la Secretaría de Comunicaciones y Transportes de México para el mes de agosto. Un total de 25 partidas para más de 3.680.000 TVs. NPG ha optado en las partidas 1, 6, 8 y 14 para un total de 379.331 TVs, que supondría un contrato de más de 58,5 millones de USD. El pasado 28 de Agosto ha sido abierta la licitación resultando adjudicataria el consorcio DIAMOND-MILLENIUM en un 95% del total y DDCAM por el resto. Sin embargo NPG resulta –conforme a las bases de licitación- mejor oferta económica en la partida 14 (88.418 TVs) y por baja temeraria de otro postor, mejor oferta en la partida 6 (112.395 TVs). Por ello entiende la Sociedad que tiene argumentos para impugnar la licitación, lo que tiene en estudio con

despacho profesional de prestigio en México. De prosperar la impugnación NPG optaría a la adjudicación de 200.813 TVs por un importe de más 30 millones de USD.

Con independencia de lo anterior la Sociedad ha realizado comunicación de inicio de negociaciones con acreedores para alcanzar acuerdo de refinanciación o propuesta anticipada de convenio ex art 5 BIS LC, que ha sido admitida por Decreto del Juzgado Mercantil nº6 de Madrid con fecha 21 de junio. Se han mantenido contactos con las entidades financieras acreedoras al objeto de exponer su situación para la reestructuración de la deuda, y a la vez, se mantienen contactos avanzados con inversores industriales para la entrada en el capital y gestión de la sociedad.

Por lo mencionado anteriormente, los Administradores de la Sociedad consideran apropiada la aplicación del principio de empresa en funcionamiento en la preparación de las cuentas anuales del ejercicio, lo que implica la realización de los activos y pasivos en el transcurso normal de la actividad, por lo importes y según la clasificación con que figuran en dicha cuentas anuales.”

#### **2.4 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de los activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La Sociedad revisa sus estimaciones de forma continua. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas, existe un riesgo importante de que pudieran surgir ajustes significativos en el futuro sobre los valores de los activos y pasivos afectados, de producirse un cambio significativo en las hipótesis, hechos y circunstancias en las que se basan.

Estos ajustes, en caso necesario, se registrarán de forma prospectiva, reconociendo los efectos de dichos cambios en las cuentas anuales del ejercicio correspondiente.

### **3. APLICACIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2014, formulada por los Administradores y que se espera sea aprobada por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

Base de reparto	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (pérdidas)	<u>(7.112.004,42)</u>
Aplicación	
A resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>(7.112.004,42)</u>

### **3.1 Limitaciones para la distribución de dividendos**

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

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

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

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

### **4.1 Inmovilizado intangible**

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

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

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

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

#### *Gastos de desarrollo*

El saldo registrado en esta cuenta recoge las inmovilizaciones intangibles incurridas en ejercicios anteriores para el proyecto “Portal NPG para Smart TV” y en este ejercicio para el proyecto de “Desarrollo de Smart TV para acceso a televisión por Internet”. Su amortización es del 20% desde que comienza a utilizarse.

### Aplicaciones informáticas

Esta partida incluye los costes de las aplicaciones informáticas, adquiridas a terceros, necesarias para el ejercicio de su actividad. Se amortizan linealmente al 33%.

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

## **4.2 Inmovilizado material**

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

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

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

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 porcentajes de amortización para los distintos elementos del inmovilizado material son los siguientes:

	<u>Porcentaje</u>
Construcciones	3%
Instalaciones Técnicas	12%
Maquinaria	12%
Utillaje	30%
Otras instalaciones	12%
Equipos proceso de información	25%
Mobiliario	10%
Elementos de transporte	10%
Otro inmovilizado	10%

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. En el ejercicio 2014 no ha habido cambios.

### 4.3 Arrendamientos

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

#### Sociedad como arrendatario

Los 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, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. 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.

### 4.4 Activos financieros

#### Clasificación y valoración

##### *Préstamos y partidas a cobrar*

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

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

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

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

##### *Inversiones 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.

#### *Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas*

Incluyen las inversiones en el patrimonio de las empresas sobre las que se tiene control, se tiene control conjunto mediante acuerdo estatutario o contractual o se ejerce una influencia significativa.

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, excepto en las aportaciones no dinerarias a una empresa del grupo en las que el objeto es un negocio, para las que la inversión se valora por el valor contable de los elementos que integran el negocio. En el valor inicial se incluye el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se han adquirido.

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

Cuando una inversión pasa a calificarse como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera que el coste es el valor contable por el que estaba registrada, manteniéndose en patrimonio neto los ajustes valorativos previamente registrados hasta que la inversión se enajene o deteriore.

En el caso de la 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.

#### 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.

#### **4.5 Pasivos financieros**

##### Clasificación y valoración

##### *Débitos y partidas a pagar*

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

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

Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

##### Cancelación

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

#### **4.6 Existencias**

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición es el importe facturado por el proveedor, deducidos los descuentos y los intereses incorporados al nominal de los débitos más los gastos adicionales para que las existencias se encuentren ubicados para su venta: transportes, aranceles, seguros y otros atribuibles a la adquisición. En cuanto al coste de producción, las existencias se valoran añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto y la parte que razonablemente corresponde los costes indirectamente imputables a los productos. Los impuestos indirectos que gravan las existencias sólo se incorporan al precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Los bienes comprendidos en las existencias se valoran al precio de adquisición o al coste de producción, aplicándose el sistema FIFO.

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

La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se reduce a su posible valor de realización. Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si dejan de existir las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias, el importe de la corrección es objeto de reversión reconociéndolo como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

#### **4.7 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.

#### **4.8 Transacciones en moneda extranjera**

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

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

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda distinta al euro 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.

#### **4.9 Provisiones**

Las provisiones se reconocen en el balance 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.

#### **4.10 Impuesto sobre Beneficios**

El gasto por el 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 impuestos diferidos 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.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos reconocidos por impuesto diferido 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.

#### 4.11 Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

La Sociedad presenta el balance de situación clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corriente aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

#### 4.12 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

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

#### 4.13 Medio ambiente

Los costes incurridos en la adquisición de sistemas, equipos e instalaciones cuyo objeto sea la eliminación, limitación o el control de los posibles impactos que pudiera ocasionar el normal desarrollo de la actividad de la Sociedad sobre el medio ambiente, se consideran inversiones en inmovilizado.

El resto de los gastos relacionados con el medio ambiente, distintos de los realizados para la adquisición de elementos de inmovilizado, se consideran gastos del ejercicio.

El coste económico probable de las eventuales responsabilidades de carácter contingente por estos conceptos, en caso de existir, sería objeto de provisión en el pasivo del balance.

#### 4.14 Operaciones con partes vinculadas

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

### 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y los movimientos durante los ejercicios 2014 y 2013 de las distintas partidas que componen el inmovilizado intangible son los siguientes:

Ejercicio 2014	<u>Desarrollo</u>	<u>Propiedad Industrial</u>	<u>Aplicaciones Informáticas</u>	<u>Total</u>
<u>Coste</u>				
Saldo inicial	216.005,77	884,06	102.891,97	319.781,80
Altas	149.256,36	-	-	149.256,36
Bajas	-	-	-	-
Saldo final	<u>365.262,13</u>	<u>884,06</u>	<u>102.891,97</u>	<u>469.038,16</u>
<u>Amortización acumulada</u>				
Saldo inicial	(15.928,69)	(884,06)	(70.338,23)	(87.150,98)
Altas	(13.520,38)	-	(31.954,98)	(45.475,36)
Bajas	-	-	-	-
Saldo final	<u>(29.449,07)</u>	<u>(884,06)</u>	<u>(102.293,21)</u>	<u>(132.626,34)</u>
Valor neto contable	<u>335.813,06</u>	<u>-</u>	<u>598,76</u>	<u>336.411,82</u>

Las altas de los gastos de desarrollo corresponden a los gastos incurridos en el ejercicio para un nuevo proyecto que se espera comercializar en el ejercicio 2015 y que ha consistido en las labores de personalización y adaptación de la aplicación de IPTV a los dispositivos Smart TV de NPG basados en tecnología Android. Estas particularizaciones han consistido básicamente en las tareas siguientes: inclusión de una animación personalizada en el arranque del equipo, tanto desde el modo stand-by como sin alimentación, previa comprobación de la conectividad de red, y el acceso a la aplicación desde una fuente de entrada pre-configurada, así como desde un lugar destacado de la parrilla de aplicaciones del portal, con pre-visualización del canal promocional de la aplicación. Gracias a esta solución Smart TV abierta de NPG, el usuario podrá seguir visualizando los canales de televisión digital disponibles, será capaz de acceder a un ecosistema de aplicaciones y contenidos inteligentes sobre Internet, y a la vez podrá disfrutar de una gran oferta de canales y contenidos IPTV, y todo ello en un único dispositivo.

Ejercicio 2013	Desarrollo	Propiedad Industrial	Aplicaciones Informáticas	Total
<u>Coste</u>				
Saldo inicial	109.306,55	884,06	102.368,21	212.558,82
Altas	106.699,22	-	523,76	107.222,98
Bajas	-	-	-	-
Saldo final	<u>216.005,77</u>	<u>884,06</u>	<u>102.891,97</u>	<u>319.781,80</u>
<u>Amortización acumulada</u>				
Saldo inicial	(42,76)	(884,06)	(70.338,23)	(71.265,05)
Altas	(15.885,93)	-	-	(15.885,93)
Bajas	-	-	-	-
Saldo final	<u>(15.928,69)</u>	<u>(884,06)</u>	<u>(70.338,23)</u>	<u>(87.150,98)</u>
Valor neto contable	<u>200.077,08</u>	<u>-</u>	<u>32.553,74</u>	<u>232.630,82</u>

Las altas de gastos de desarrollo corresponden a los gastos incurridos en el desarrollo del "Proyecto Portal NPG para Smart TV" que consiste en el desarrollo de una interfaz de usuario en dispositivos Smart TV adaptada a pantallas de gran pulgada y a métodos de entrada no táctiles basados en Android, Android Operating System Project (AOSP). La falta de una interfaz adaptada a pantallas de gran pulgada como televisores y de métodos de entrada para pantalla no táctiles en el sistema ASOS hace necesaria la inclusión de una interfaz de usuario para los Smart TV basados en AOSP. El Portal NPG permitirá a los usuarios interactuar con los servicios de Smart TV (televisión a la carta, juego, VoD...) a través de pantallas y aplicaciones intuitivas adaptadas al consumo de televisión, con métodos de entrada tales como controles remotos IR, o controles remotos basados en acelerómetros.

El detalle de los activos intangibles totalmente amortizados, en uso o susceptibles de utilizarse al 31 de diciembre, es el siguiente:

	2014	2013
Desarrollo	-	-
Propiedad industrial	884,06	884,06
Aplicaciones informáticas	<u>99.929,21</u>	<u>61.414,14</u>
	<u>100.813,27</u>	<u>62.298,20</u>

## 6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y los movimientos durante los ejercicios 2014 y 2013 de las distintas partidas que componen el inmovilizado intangible son los siguientes:

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Total
<u>2014</u>			
<u>Coste</u>			
Saldo inicial	1.709.760,10	1.626.907,50	3.336.667,60
Adiciones	33.054,47	54.988,28	88.042,75
Retiros	-	(167.162,07)	(167.162,07)
Saldo final	<u>1.742.814,57</u>	<u>1.514.733,71</u>	<u>3.257.548,28</u>
<u>Amortización acumulada</u>			
Saldo inicial	(160.952,18)	(588.289,76)	(749.241,94)
Adiciones	(40.026,15)	(188.107,52)	(228.133,67)
Retiros	-	51.820,07	51.820,07
Saldo final	<u>(200.978,33)</u>	<u>(724.577,21)</u>	<u>(925.555,54)</u>
Valor neto contable	<u>1.541.836,24</u>	<u>790.156,50</u>	<u>2.331.992,74</u>

Los retiros corresponden a la venta de una de las cadenas de montaje a la entidad del grupo NPG LATAM, para su fábrica en México.

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Total
<u>2013</u>			
<u>Coste</u>			
Saldo inicial	1.695.545,20	1.617.082,90	3.312.628,10
Adiciones	14.214,90	9.824,60	24.039,50
Retiros	-	-	-
Saldo final	<u>1.709.760,10</u>	<u>1.626.907,50</u>	<u>3.336.667,60</u>
<u>Amortización acumulada</u>			
Saldo inicial	(123.136,34)	(436.232,49)	(559.368,83)
Adiciones	(37.815,84)	(152.057,27)	(189.873,11)
Retiros	-	-	-
Saldo final	<u>(160.952,18)</u>	<u>(588.289,76)</u>	<u>(749.241,94)</u>
Valor neto contable	<u>1.548.807,92</u>	<u>1.038.617,74</u>	<u>2.587.425,66</u>

El detalle de los activos materiales totalmente amortizados, en uso o susceptibles de utilizarse, incluidos en Instalaciones técnicas y otro inmovilizado, al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Instalaciones técnicas	6.696,00	-
Otras instalaciones técnicas	40.409,32	8.823,47
Maquinaria	6.911,63	-
Mobiliario	22.499,64	22.499,64
Equipos proceso información	25.640,83	21.647,51
Otro inmovilizado	633,76	633,76
Utillaje	<u>562,29</u>	<u>562,29</u>
	<u>103.353,47</u>	<u>54.166,67</u>

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

El detalle de los terrenos y construcciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>Coste Terrenos</u>	<u>Coste Construcciones</u>	<u>Coste Total</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Valor neto contable</u>
<u>2014</u>					
Torrejón de Ardoz	229.706,83	1.003.520,19	1.233.227,02	(100.922,91)	1.132.304,11
Mejorada del Campo	<u>101.200,00</u>	<u>408.387,55</u>	<u>509.587,55</u>	<u>(100.055,42)</u>	<u>409.532,13</u>
	<u>330.906,83</u>	<u>1.411.907,74</u>	<u>1.742.814,57</u>	<u>(200.978,33)</u>	<u>1.541.836,24</u> (Nota 13)
<u>2013</u>					
Torrejón de Ardoz	229.706,83	970.465,72	1.200.172,55	(73.148,44)	1.127.024,11
Mejorada del Campo	<u>101.200,00</u>	<u>408.387,55</u>	<u>509.587,55</u>	<u>(87.803,74)</u>	<u>421.783,81</u>
	<u>330.906,83</u>	<u>1.378.853,27</u>	<u>1.709.760,10</u>	<u>(160.952,18)</u>	<u>1.548.807,92</u>

Todos los terrenos y construcciones están afectos como garantía hipotecaria en varios de los préstamos concedidos a la Sociedad por distintas entidades bancarias, siendo el capital pendiente de todos ellos al 31 de diciembre de 2014 de 3.837.950,09 euros (1.380.012,25 euros al 31 de diciembre de 2013).

Los terrenos y construcciones de Mejorada del Campo se encuentran embargados al 31 de diciembre de 2014 como consecuencia del litigio que mantiene la Sociedad con Schneider (Nota 12).

## 6.1 Arrendamiento financiero

El valor neto contable del inmovilizado material adquirido mediante contrato de arrendamiento financiero es el siguiente:

2014	Instalaciones Técnica	Maquinaria	Equipo proceso informático	Elementos de transporte	Total
Coste	77.298,41	48.210,00	6.345,00	105.965,93	237.819,34
Amortización acumulada	<u>(32.706,44)</u>	<u>(17.837,70)</u>	<u>(4.890,94)</u>	<u>(27.140,16)</u>	<u>(82.575,24)</u>
	<u>44.591,97</u>	<u>30.372,30</u>	<u>1.454,06</u>	<u>78.825,77</u>	<u>155.244,10</u>

El detalle de los bienes en régimen de arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2014, es el siguiente:

	Instalaciones Técnica	Maquinaria	Equipo proceso informático	Elementos de transporte	Total
Importe contrato	77.298,41	48.210,60	6.345,00	105.965,33	237.819,34
Valor residual	1.409,38	629,70	150,39	2.291,03	4.480,50
Pagos anteriores	(40.477,34)	(28.833,61)	(4.901,03)	(42.698,32)	(11.6910,30)
Pendiente pago a 31/12/2014	(24.993,13)	(13.573,40)	-	(41.932,79)	(80.499,32)
Pagos ejercicio 2014	<u>(13.237,32)</u>	<u>(6.433,29)</u>	<u>(1.594,36)</u>	<u>(23.625,25)</u>	<u>(44.890,22)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Deuda vencimiento CP (Nota 13)	<u>14.410,11</u>	<u>6.868,96</u>	<u>-</u>	<u>20.989,97</u>	<u>42.269,04</u>
Vencimiento ejercicio 2016	10.583,02	6.704,44	-	13.510,34	30.797,80
Vencimiento ejercicio 2017	-	-	-	7.432,48	7.432,48
Deuda vencimiento LP (Nota 13)	<u>10.583,02</u>	<u>6.704,44</u>	<u>-</u>	<u>20.942,82</u>	<u>38.230,28</u>
	<u>24.993,13</u>	<u>13.573,4</u>	<u>-</u>	<u>41.932,79</u>	<u>80.499,32</u>

El valor de coste por el que fueron reconocidos inicialmente los activos por arrendamiento financiero fue al valor actual de los pagos mínimos a realizar en el momento de la firma del contrato de arrendamiento financiero.

En el ejercicio 2014 se ha ejercitado la opción de compra de un contrato por valor de 6.345,00 euros.

## 6.2 Arrendamientos operativos

### Sociedad como arrendatario

La Sociedad registra como gasto por arrendamientos operativos 101.489,96 euros (128.575,65 euros en 2013) (Nota 15) que corresponden a cánones por importe de 51.966,97 euros (36.531,39 euros en 2013), alquiler de nave por importe de 20.250,00 euros (52.500,00 euros en 2013), así como alquileres de maquinaria y utillaje de menores cuantías, cuya renovaciones son anuales. El gasto registrado en el ejercicio por estos últimos conceptos ha sido de 29.272,99 euros (21.728,84 euros en 2013).

## 7. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

El detalle y movimiento en los ejercicio 2014 y 2013 de las distintas partidas que componen este epígrafe es el siguiente:

Ejercicio 2014	<u>DFC FRANCE</u>	<u>DFC ELECTRONICA</u>	<u>DFC TECHNOGY</u>	<u>NPG AMERICA</u>	<u>Total</u>
Coste participación					
Saldo inicial	340.596,90	340.596,00	454.129,20	-	1.135.322,10
Altas	-	-	-	366,52	366,52
Bajas	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-
Saldo final	<u>340.596,90</u>	<u>340.596,00</u>	<u>454.129,20</u>	<u>366,52</u>	<u>1.135.688,62</u>
Deterioro participación					
Saldo inicial	-	-	-	-	-
Altas	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-
Saldo final	-	-	-	-	-
Valor neto contable	<u>340.596,90</u>	<u>340.596,00</u>	<u>454.129,20</u>	<u>366,52</u>	<u>1.135.688,62</u>

Con fecha 6 de junio de 2014 se adquiere el 100% del capital social de NPG América, S.A por su valor nominal, 500 participaciones de un dólar de valor nominal cada una de ellas.

Ejercicio 2013	<u>DFC FRANCE</u>	<u>DFC ELECTRONICA</u>	<u>DFC TECHNOGY</u>	<u>Total</u>
<u>Coste participación</u>				
Saldo inicial	340.596,90	340.596,00	454.129,20	1.135.322,10
Altas	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Saldo final	<u>340.596,90</u>	<u>340.596,00</u>	<u>454.129,20</u>	<u>1.135.322,10</u>
<u>Deterioro participación</u>				
Saldo inicial	-	-	-	-
Altas	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-
Saldo final	-	-	-	-
Valor neto contable	<u>340.596,90</u>	<u>340.596,00</u>	<u>454.129,20</u>	<u>1.135.322,10</u>

Con fecha 25 de julio de 2012 DFC GROUP SOCIETE PRIVEE A RESPONSABILITE LIMITEE como desembolso y pago de la suscripción de las participaciones en la ampliación capital, realizado en esa fecha, aportó las siguientes participaciones:

- 50 acciones de 100 euros de valor nominal cada una de ellas, representativas del 100% del capital social de la entidad DFC FRANCE.
- 1 acción de 5.000 euros del valor nominal, representativa del 100% del capital social de la entidad DFC ELECTRONICA UNIPERSONAL LIMITADA.
- 200.000 acciones de 1 dólar de Hong Kong de valor nominal cada una de ellas, representativas del 100% del capital social de la entidad DIGITAL FRIENDLY COMMUNICATIONS TECHNOLOGY COMPANY LIMITED.

A continuación se relacionan los datos relevantes correspondientes a las participaciones existentes en las empresas del grupo, obtenidos de las cuentas anuales de estas entidades al 31 de diciembre:

Ejercicio 2014	<u>DFC FRANCE</u>	<u>DFC ELECTRONICA</u>	<u>DFC TECHNOLOGY</u>	<u>NPG AMERICA</u>
Domicilio social	Francia	Portugal	Hong Kong	Panamá
Actividad principal	Comercio al por mayor productos electrónicos	Comercio al por mayor productos electrónicos	Fabricación de productos electrónicos	Fabricación y comercialización de productos electrónicos
Participación	100%	100%	100%	100%
Valor al cierre del ejercicio	<u>340.596,90</u>	<u>340.596,00</u>	<u>454.129,20</u>	<u>366,52</u>
Patrimonio neto				
Capital	(a)	(a)	(a)	(a)
Prima de emisión	(a)	(a)	(a)	(a)
Reservas y resultados de ejercicios anteriores	(a)	(a)	(a)	(a)
Beneficios (pérdidas) del ejercicio	(a)	(a)	(a)	(a)
	(a)	(a)	(a)	(a)
Dividendos recibidos en el ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(a) Información no disponible para el año 2014

De manera indirecta a través de la entidad NPG America, S.A la Sociedad tiene una participación del 95% de las entidades NPG Technology México, SA de C.V y NPG LATAM, SA de C.V, ambas situadas en México con actividades de comercialización y fabricación respectivamente, y el 100% de la entidad NPG Colombia, SAS, situada en Colombia cuya actividad es de comercialización.

Al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad tiene embargadas las participaciones en NPG Technology México, SA de C.V y NPG LATAM, SA de C.V como consecuencia del litigio mantenido con Schneider (Nota 12).

Ejercicio 2013	<u>DFC FRANCE</u>	<u>DFC ELECTRONICA</u>	<u>DFC TECHNOLOGY</u>
Domicilio social	Francia	Portugal	Hong Kong
Actividad	Comercio al por mayor productos electrónicos	Comercio al por mayor productos electrónicos	Fabricación de productos tecnológicos
Participación	100%	100%	100%
Valor al cierre del ejercicio	<u>340.596,90</u>	<u>340.596,00</u>	<u>454.129,20</u>
Patrimonio neto			
Capital	5.000,00	5.000,00	19.330,00
Reservas y resultados de ejercicios anteriores	5.193,00	(23.625,00)	(58.877,00)
Beneficios (pérdidas) del ejercicio	<u>15.922,00</u>	<u>73.440,00</u>	<u>21.259,00</u>
Fondos Propios	<u>26.115,00</u>	<u>54.815,00</u>	<u>(18.288,00)</u>
Resultado de explotación	22.745,00	90.150,00	30.370,00
Dividendos recibidos en el ejercicio	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Ninguna de las entidades cotiza en bolsa y no se han percibido dividendos de ellas en los ejercicios 2014 y 2013. Se ha comunicado la participación en más de un 10%, de acuerdo con el artículo 155 del T.R. de la Ley de Sociedades de Capital.

## 8. ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros en su totalidad corresponden a préstamos y partidas a cobrar, en créditos, derivados y otros, siendo su composición al 31 de diciembre la siguiente (excepto los saldos con la Administración Pública que se recogen en la Nota 14):

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos financieros no corrientes	<u>4.110,72</u>	<u>1.548.256,36</u>
Activos financieros corrientes	<u>7.318.426,72</u>	<u>2.843.347,75</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos financieros no corrientes		
Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo	-	1.535.265,86
Otros créditos a largo plazo	<u>4.110,72</u>	<u>12.990,50</u>
	<u>4.110,72</u>	<u>1.548.256,36</u>
Activos financieros corrientes		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.527.359,38	2.124.313,75
Créditos a empresas del grupo y asociadas a corto plazo	4.347.067,34	719.162,00
Inversiones financieras a corto plazo	<u>444.000,00</u>	<u>-</u>
	<u>7.318.426,72</u>	<u>2.843.475,75</u>

### 8.1. Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo

Ejercicio 2014	<u>Principal</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Neto</u>
Créditos a largo plazo (Nota 16)	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Ejercicio 2013	<u>Principal</u>	<u>Deterioro</u>	<u>Neto</u>
Créditos a largo plazo (Nota 16)	<u>1.535.265,86</u>	<u>-</u>	<u>1.535.265,86</u>

Los créditos en el ejercicio 2013 correspondían a efectivo entregado a la Sociedad DFC Technology para el desarrollo de la fábrica en China. En el ejercicio 2014 se ha formalizado un contrato de crédito de forma que se podrá cancelar en cualquier momento por parte de la Sociedad en un plazo máximo de cuatro años, por ello se ha reclasificado como crédito a corto plazo (Nota 8.4) al ser exigible en el año 2015.

## 8.2 Inversiones financieras a largo plazo

El detalle de los activos financieros incluidos en esta categoría al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Instrumentos de patrimonio	120,22	-
Fianzas entregadas	<u>3.990,50</u>	<u>12.990,50</u>
	<u>4.110,72</u>	<u>12.990,50</u>

Los instrumentos de patrimonio corresponden a la compra de dos participaciones de la entidad bancaria Bantierra.

Durante el ejercicio 2014 los únicos movimientos de las fianzas corresponden a la devolución de la fianza de la nave de Torrejón que tenían alquilada.

## 8.3 Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.794.285,05	1.919.137,18
Clientes, empresas grupo y asociadas (Nota 16)	345.475,88	7.701,36
Deudores varios	223.616,92	196.997,57
Anticipos al personal	<u>163.981,53</u>	<u>477,64</u>
	<u>2.527.359,38</u>	<u>2.124.313,75</u>

Incluido en el saldo de clientes se recogen 946.861,14 euros (833,76 euros en 2013) que corresponden a partes vinculadas (Nota 16).

El saldo de clientes por ventas y prestaciones de servicios y deudores varios se presentan netos de las correcciones por deterioro. Los movimientos realizados en estas correcciones en el ejercicio son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial (deterioros)	18.568,18	20.421,23
Dotaciones	806.682,90	4.229,65
Reversión	<u>-</u>	<u>(6.082,70)</u>
Saldo final (deterioros)	<u><u>825.251,08</u></u>	<u><u>18.568,18</u></u>

Los anticipos al personal corresponden en su mayoría a los préstamos concedidos por la Sociedad en abril de 2014 a varios empleados para la adquisición de acciones emitidas en el MAB con obligación de recompra por la Sociedad a su vencimiento. El vencimiento de todos ellos es de 28 meses y no devengan ningún tipo de interés, además incluye las siguientes cláusulas:

- Si a la fecha de reembolso el valor de la acción fuese superior al de suscripción en más del 20% la obligación de recompra no será exigible por la Sociedad;
- Hasta la fecha de reembolso el empleado se obliga a no transmitir más del 50% de las acciones suscritas con el préstamo.

#### **8.4 Crédito a empresas del grupo y asociadas a corto plazo**

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas corrientes con partes vinculadas (Nota 16)	<u><u>4.347.067,34</u></u>	<u><u>719.162,00</u></u>

Hay formalizados contratos con la partes vinculadas con vencimientos máximos entre dos y cuatro años que son exigibles en cualquier momento por la Sociedad, todos ellos devengan un interés anual de Euribor + 0,75%.

#### **8.5 Inversiones financieras a corto plazo**

100.000,00 euros corresponden a una imposición en la entidad bancaria Bantierra con vencimiento el 27 de agosto de 2015, devenga un interés del 0,25% anual. Y 344.000,00 euros corresponden a una cartera de valores gestionada por DFC Group.

## 9. EXISTENCIAS

La composición del epígrafe “Existencias” al 31 de diciembre fue la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Existencias comerciales	1.598.245,84	3.440.166,39
Anticipos a proveedores	<u>44.442,60</u>	<u>1.301.591,52</u>
Total	<u><u>1.642.688,44</u></u>	<u><u>4.741.757,91</u></u>

No existen compromisos firmes de compras y de ventas al 31 de diciembre de 2014 (2.291.170,11 euros de compras y 1.100.639,20 euros de ventas en 2013).

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros que garantizan la recuperabilidad del valor neto contable de las existencias comerciales y de los otros aprovisionamientos.

Los saldos de existencias comerciales se presentan netos de las correcciones por deterioro. Los movimientos habidos en dichas correcciones fueron los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Saldo inicial	-	970.000,00
Variación neta del deterioro de existencias comerciales	<u>-</u>	<u>(970.000,00)</u>
Saldo final	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

## 10. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Caja	401,51	10.131,72
Cuentas corrientes a la vista	<u>21.558,52</u>	<u>(187.879,03)</u>
	<u><u>21.960,03</u></u>	<u><u>(177.747,31)</u></u>

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

## 11. PATRIMONIO NETO - FONDOS PROPIOS

### 11.1 Capital escriturado

La Sociedad se constituyó en el año 2001 con un capital inicial de 3.006 participaciones sociales de 1 euro de nominal. Posteriormente en los años 2002, 2006 y 2008 se hicieron ampliaciones del capital social de forma que éste quedaba representado por 210.200 participaciones de 1 euro de nominal, totalmente suscrito y desembolsado.

El 25 de julio de 2012 se aumenta el capital social en la cantidad de 218.780 euros, dejándolo cifrado en 428.980 euros, mediante la creación de 218.780 nuevas participaciones sociales de un euro de valor nominal cada una de ellas. La ampliación de capital se realizó con una prima de emisión de 916.543 euros.

Con fecha 30 de junio de 2013 se produce la transformación de la Sociedad en sociedad anónima, así como la división del valor nominal de cada participación con simultánea sustitución de las 428.980 participaciones existentes a dicha fecha de un euro de valor nominal por 8.579.600 acciones de nueva emisión de 0,05 euros de valor nominal.

Con fecha 10 de abril de 2014 se realiza una ampliación de capital de 183.823,50 euros, dejándolo cifrado en 612.803,50 euros, mediante la emisión de 3.676.470 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas. Por ello el capital social al 31 de diciembre de 2014 está representado por 12.256.070 acciones de 0,05 euros de nominal.

La ampliación se realizó con una prima de emisión de 4.816.175,70 euros a razón de 1,31 euros por acción.

Esta ampliación se realizó para la salida de la Sociedad a cotización en el MAB el 22 de abril de 2014.

La Sociedad adquirió a la entidad vinculada Inversiones Norcen 330.882 acciones propias que son gestionadas por Renta 4 para dar liquidez a las acciones en el mercado. Al 31 de diciembre de 2014 las acciones propias son 77.776 y están embargadas como consecuencia del litigio que la Sociedad mantiene con Schneider (Nota 12), habiéndose traspasado la cuenta de liquidez que gestionaba Renta 4 a una entidad del grupo.

Los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014:

	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Inversiones Norcen	3.873.118	31,6
DFC Group Societe Privee, R.L	4.382.800	35,8
Autocartera	77.776	0,6
Otros (MAB)	<u>3.922.376</u>	<u>32,0</u>
	<u>12.256.070</u>	<u>100</u>

Los accionistas de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013:

	<u>Acciones</u>	<u>%</u>
Inversiones Norcen	4.204.000	49
DFC Group Societe Privee, R.L	<u>4.375.600</u>	<u>51</u>
	<u>8.579.600</u>	<u>100</u>

## 11.2 Reservas

El detalle de las Reservas al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Reserva Legal	85.796,00	79.907,15
Reservas voluntarias	2.214.392,54	1.657.335,38
Otras Reservas	<u>303.513,73</u>	<u>-</u>
	<u>2.603.702,27</u>	<u>1.737.242,53</u>

- Reserva Legal

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

- Reservas voluntarias

Son de libre disposición.

- Otras reservas

Corresponden a los resultados de la compraventa de las acciones propias gestionadas por Renta 4 en el MAB.

## 11.3 Otras aportaciones de socios

Corresponden al importe de las acciones propias (autocartera) adquiridas a uno de los socios el 21 de abril de 2014, según cotización del momento. Estas acciones han sido entregadas por el socio como aportación patrimonial.

## 12. PROVISIONES

El detalle de provisiones al 31 de diciembre es el siguiente:

	Corto Plazo	
	2014	2013
Provisión impuestos	-	5.518,25
Provisión responsabilidades	794.743,47	231.485,36
	<u>794.743,47</u>	<u>237.003,61</u>

Los movimientos habidos en este epígrafe son los siguientes:

	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones y pagos	Trasposos	Saldo final
Ejercicio 2014					
Provisión impuestos	5.518,25	-	(5.518,25)	-	-
Provisión por litigios	<u>231.485,36</u>	<u>201.719,07</u>	<u>-</u>	<u>361.539,04</u>	<u>794.743,47</u>
	<u>237.003,61</u>	<u>201.719,07</u>	<u>(5.518,25)</u>	<u>361.539,04</u>	<u>794.743,47</u>

La aplicación en el ejercicio 2014 de la provisión de impuestos ha sido en pérdidas y ganancias.

	Saldo inicial	Dotaciones	Aplicaciones y pagos	Saldo final
Ejercicio 2013				
Provisión impuestos	31.740,28	-	(26.222,03)	5.518,25
Provisión por litigios	<u>-</u>	<u>231.485,36</u>	<u>-</u>	<u>231.485,36</u>
	<u>31.740,28</u>	<u>231.485,36</u>	<u>(26.222,03)</u>	<u>237.003,61</u>

Las dotaciones del ejercicio 2014 y 2013 son por litigio que la Sociedad mantiene con Schneider España de Informática, S.A.

Los trasposos del ejercicio 2014 corresponden al importe de esta provisión registrada en el ejercicio anterior en Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

Con fecha 15 de abril de 2014 fue notificada la sentencia firme en ejecución definitiva de la Audiencia Provincial de Madrid, la cantidad que se ha despachado en ejecución asciende a 1.094.350,82 euros, importe que incluye principal, indemnización por daños y perjuicios y una estimación de costas e intereses.

Hasta la fecha se han embargado cuentas a cobrar de clientes y saldos en entidades financieras por importe de 299.607,35 euros, además han sido objeto de embargo hasta la fecha los siguientes bienes de la Sociedad:

- Los terrenos y construcciones situados en Mejorada.
- 77.776 acciones propias que se encuentran en autocartera.
- Acciones que posee en las entidades del grupo NPG LATAM, S.A de CV y DFC TECHNOLOGY MEXICO, S.A de CV.

Mencionar que el litigio con Schneider afecto en España de manera importante a la facturación en los canales de venta habituales no pudiéndose cumplir con contratos de clientes tales como Ticnova, El Corte Ingles y Alcampo, cifrando la empresa en 9 millones de euros el impacto de dichos bloqueos comerciales.

### 13. PASIVOS FINANCIEROS

Los pasivos financieros en su totalidad corresponden a débitos y partidas a pagar, siendo su composición al 31 de diciembre la siguiente (excepto los saldos con la Administración Pública que se detallan en la Nota 14):

	Deudas con entidades de crédito		Otros		Total	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Pasivos financieros no corrientes	4.261.492,65	1.639.217,69	38.230,28	75.545,64	4.299.722,93	1.714.763,33
Pasivos financieros corrientes	4.872.074,92	5.640.060,61	2.565.877,98	1.119.651,85	7.437.952,90	6.759.712,46
	<u>9.133.567,57</u>	<u>7.279.278,30</u>	<u>2.604.108,26</u>	<u>1.195.197,49</u>	<u>11.737.675,83</u>	<u>8.474.475,79</u>

#### 13.1 Deudas con entidades de crédito

El detalle de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre es el siguiente:

	2014	2013
A largo plazo		
Préstamos	4.261.492,65	1.639.217,69
A corto plazo		
Préstamos (Capital + intereses)	1.269.742,95	1.806.304,92
Créditos	1.431.518,26	100.424,89
Líneas de descuento	2.170.813,71	3.733.330,80
	<u>4.872.074,92</u>	<u>5.640.060,61</u>
	<u>9.133.567,57</u>	<u>7.279.278,30</u>

El importe recogido bajo el epígrafe “Deudas con entidades de crédito” recoge los siguientes préstamos y créditos concedidos a la Sociedad:

Ejercicio 2014:

Tipo	Banco	Tipo Interés	Fecha Vencimiento	Garantía	Importe Concedido	Importe Pendiente
Préstamo	Bankia	5,90%	10/10/2016	Personal	150.000,00	119.854,68
Préstamo	Bankinter	6,04%	11/02/2015	Personal	861.000,00	591.840,50
Préstamo Hipotecario	Santander	7,25%	30/04/2016	Nave Torrejón	2.785.000,00	2.678.785,00
Préstamo	BBVA	3,46%	20/02/2015	Personal	184.000,00	77.987,80
Préstamo	BBVA	5,40%	02/04/2016	Personal	500.000,00	277.450,49
Préstamo Hipotecario	Caixa Cataluña	1,56%	07/06/2021	Nave Mejorada	404.800,00	200.120,74
Préstamo	Pichincha	7,50%	01/05/2015	Personal	35.000,00	14.799,32
Préstamo	Banco Popular	7,00%	28/11/2019	Personal	579.159,83	567.653,06
Préstamo	Sabadell	3,81%	25/09/2020	Personal	76.000,00	43.699,66
Préstamo Hipotecario	Sabadell	6,20%	25/12/2022	Nave Torrejón	800.000,00	594.335,22
Préstamo Hipotecario	Sabadell	7,37%	10/08/2019	Nave Torrejón	383.939,52	255.959,66
Préstamo Hipotecario	Sabadell	4,79%	10/03/2022	Nave Torrejón	150.000,00	108.749,47
Crédito	Sabadell	6,62%	21/03/2015		1.560.000,00	1.431.518,26
Líneas de descuento	Varios	-	Año 2015		2.964.000,00	2.170.813,71
					<u>11.432.899,35</u>	<u>9.133.567,57</u>

El valor neto contable de los terrenos y construcciones se encuentran hipotecados por varios préstamos concedidos por distintas entidades bancarias y asciende a 1.541.836,24 euros (Nota 6).

El detalle por vencimiento de la deuda pendiente al 31 de diciembre de 2014 es el siguiente

	Corto plazo (Capital e Intereses) 2015	Largo plazo (Capital) 2016	2017	2018	2019	2020 y ss	Total	Importe Pendiente
Ptm. Bankia	78.188,10	41.666,58	-	-	-	-	41.666,58	119.854,68
Ptm. Bankinter	591.840,50	-	-	-	-	-	-	591.840,50
Ptm.Hp.Santander	58.785,00	2.620.000,00	-	-	-	-	2.620.000,00	2.678.785,00
Ptm. BBVA	77.987,80	-	-	-	-	-	-	77.987,80
Ptm. BBVA	217.821,21	59.629,28	-	-	-	-	59.629,28	277.450,49
P.Hp.C.Cataluña	29.324,79	29.701,77	30.083,59	30.470,32	30.862,02	49.678,25	170.795,95	200.120,74
Ptm. Pichincha	14.799,32	-	-	-	-	-	-	14.799,32
Ptm.B.Popular	63.925,26	115.827,32	124.200,50	133.178,97	130.521,01	-	503.727,80	567.653,06
Ptm. Sbadell	7.600,08	7.600,08	7.600,08	7.600,08	7.600,08	5.699,26	36.099,58	43.699,66
Ptm.Hp. Sabadell	59.622,92	63.318,57	67.243,31	71.411,32	75.837,67	256.901,43	534.712,30	594.335,22
Ptm.Hp. Sabadell	54.848,50	54.848,50	54.848,50	54.848,50	36.565,66	-	201.111,16	255.959,66
Ptm.Hp. Sabadell	14.999,47	15.000,00	15.000,00	15.000,00	15.000,00	33.750,00	93.750,00	108.749,47
Crédito Sabadell	1.431.518,26	-	-	-	-	-	-	1.431.518,26
Líneas de dcto.	2.170.813,71	-	-	-	-	-	-	2.170.813,71
	<u>4.872.074,92</u>	<u>3.007.592,10</u>	<u>298.975,98</u>	<u>312.509,19</u>	<u>296.386,44</u>	<u>346.028,94</u>	<u>4.261.492,65</u>	<u>9.133.567,57</u>

El saldo a corto plazo incluye cuotas e intereses impagados en el ejercicio 2014 por importe de 623.790,66 euros.

En el ejercicio 2013 los límites de las pólizas de crédito y líneas de descuento eran los siguientes:

	<u>Límite</u>	<u>Dispuesto</u>	<u>Disponible</u>
Líneas de descuento	3.542.000,00	3.733.330,80	-
Líneas de crédito	<u>100.000,00</u>	<u>100.424,89</u>	<u>-</u>
	<u>3.642.000,00</u>	<u>3.833.755,69</u>	<u>-</u>

### 13.2 Otros pasivos financieros

Su detalle es:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
No corrientes		
Deudas a largo plazo		
Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 6)	38.230,28	75.545,64
	<u>38.230,28</u>	<u>75.545,64</u>
Corrientes		
Deudas a corto plazo		
Acreedores por arrendamiento financiero(Nota 6)	42.269,04	44.901,85
Otros pasivos financieros	1.400.000,00	(702,10)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.123.608,94	1.075.452,10
	<u>2.565.877,98</u>	<u>1.119.651,85</u>
	<u>2.604.108,26</u>	<u>1.195.197,49</u>

Los pasivos financieros a corto plazo corresponden en su totalidad a la financiación concedida por Toro Finance en junio de 2014, devenga un interés del 12% y unos gastos del 2%, será devuelto mediante pagarés con vencimiento entre el 21 de enero y el 12 de marzo de 2015, a su vencimiento han sido renovados en una base mensual. Como garantía están los créditos futuros que se origin con varios clientes como El Corte Ingles o Alcampo.

El detalle de los Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Proveedores	370.762,86	223.910,68
Acreedores varios	752.352,04	303.534,34
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	39.371,75
Anticipos de clientes	494,04	508.635,33
	<u>1.123.608,94</u>	<u>1.075.452,10</u>

En el saldo de proveedores se registran 109.264,48 euros (9.945,10 euros de saldo deudor en 2013) que corresponden a partes vinculadas (Nota 16).

#### 14. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos fiscales y pasivos fiscales al 31 de diciembre es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Saldos deudores</u>		
a) Activo no corriente		
Activos por Impuesto diferido	<u>2.327.094,19</u>	<u>6.126,37</u>
b) Activo corriente		
Otros créditos con las Administraciones Públicas		
IVA	4.080,88	-
Impuesto corriente	<u>577,80</u>	<u>-</u>
	<u>4.658,68</u>	<u>-</u>
<u>Saldos acreedores</u>		
a) Pasivo no corriente		
Pasivos por Impuesto diferido	<u>129.145,26</u>	<u>164.846,92</u>
b) Pasivo corriente		
Pasivo por impuesto corriente	<u>-</u>	<u>239.113,44</u>
Otras deudas con las Administraciones Públicas		
IVA	-	144.973,43
IRPF	17.849,34	10.880,31
Seguridad Social	143.250,33	20.576,72
Impuesto s/beneficios ejercicio anterior	316.740,21	-
Otros conceptos	<u>43.717,39</u>	<u>-</u>
	<u>521.557,27</u>	<u>176.430,46</u>

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables excepto por los impuestos de aduanas de los ejercicios 2012 y 2013 (Nota 15.6). Debido a las posibles interpretaciones que la Administración Tributaria pudiera poner de manifiesto de las declaraciones de impuestos presentadas por la Sociedad en los ejercicios abiertos a inspección podrían originarse pasivos que no están recogidos en las cuentas anuales adjuntas los posibles pasivos adicionales que pudieran ponerse de manifiesto con motivo de una inspección no son susceptibles de cuantificación objetiva.

## 14.1 Cálculo del Impuesto sobre Beneficios

El cálculo del Impuesto sobre Beneficios es el siguiente:

	2014	2013
Resultado contable antes de Impuestos	(9.439.632,26)	804.208,58
- Diferencias temporarias		
▪ Con origen en ejercicios anteriores		
Aumentos	58.067,98	-
Disminuciones	(6.639,44)	-
▪ Con origen en el ejercicio		
Aumentos	62.670,48	-
- Diferencias permanentes		
▪ Gastos no deducibles del ejercicio	<u>121.281,57</u>	<u>-</u>
Base imponible	(9.204.251,67)	804.208,58
Cuota íntegra	-	241.262,57
- Retenciones a cuenta	<u>(577,80)</u>	<u>(2.149,13)</u>
Importe a (devolver)/pagar por el Impuesto sobre Beneficios	<u><u>(577,80)</u></u>	<u><u>239.113,44</u></u>

Las diferencias permanentes recogen como gastos no deducibles, en su mayor parte por los recargos de las Administraciones públicas por el retraso en el pago y presentación de impuestos junto con los recargos por las actas en conformidad por la inspección de impuestos aduaneros.

Las bases imponibles negativas que hayan sido objeto de liquidación o autoliquidación podrán ser compensadas con las rentas positivas de los períodos impositivos que concluyan en los 18 años inmediatos y sucesivos de acuerdo a la nueva modificación del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades.

Estas bases no pueden considerarse como definitivas hasta que sean inspeccionadas o haya prescrito su plazo de prescripción, actualmente en cuatro años.

El cálculo del gasto/(ingreso) por el Impuesto sobre Beneficios es el siguiente:

	Cuenta de pérdidas y ganancias	
	2014	2013
Impuesto corriente	-	241.262,57
Variación de diferidos	(2.356.669,48)	-
Correcciones	<u>29.041,64</u>	<u>-</u>
	<u><u>(2.327.627,84)</u></u>	<u><u>241.262,57</u></u>

Las correcciones del ejercicio 2014 incluyen la diferencia surgida entre la estimación del gasto por el impuesto sobre beneficios del ejercicio 2013 y la declaración definitivamente presentada.

## 14.2 Activos y Pasivos por impuestos diferidos

El detalle y movimiento de los Activos y Pasivos por impuestos diferidos en el ejercicio 2014 son los siguientes:

<u>Activo por impuesto diferido</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo final</u>
Diferencias temporarias por otros conceptos	6.126,37	-	(6.126,37)	-
Diferencias temporarias por limitación gasto de amortización	-	26.031,27	-	26.031,27
Crédito fiscal por Base Imponible negativa ejercicio 2014	-	2.301.062,92	-	2.301.062,92
	<u>6.126,37</u>	<u>2.327.094,19</u>	<u>(6.126,37)</u>	<u>2.327.094,19</u>

Las altas del ejercicio se han originado:

- Por la limitación de la deducción del gasto de amortización de los ejercicios 2014 y 2013 según el RDL 16/2012 del 27 de diciembre, y que serán deducidas en ejercicios posteriores.
- Por la activación del crédito fiscal por la base imponible negativa generada este ejercicio.

Las bajas del ejercicio corresponden a la reversión del gasto por deterioros ajustada en el ejercicio 2012, realizada en la liquidación del Impuesto del ejercicio 2013.

<u>Pasivo por impuesto diferido:</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo final</u>
Libertad de amortización y leasing	<u>164.846,92</u>	<u>-</u>	<u>(35.701,67)</u>	<u>129.415,26</u>

Las bajas del ejercicio recogen la reversión por los leasing y la libertad de amortización ajustada en ejercicios anteriores, tanto del ejercicio 2014 como del 2013.

El detalle y movimiento de los Activos y Pasivos por impuestos diferidos en ejercicio 2013 son los siguientes:

<u>Activo por impuesto diferido</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo final</u>
Diferencias temporarias deterioro clientes	<u>6.126,37</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.126,37</u>

<u>Pasivo por impuesto diferido:</u>	<u>Saldo inicial</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>Saldo final</u>
Libertad de amortización y leasing	<u>164.846,92</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>164.846,92</u>

## 15. INGRESOS Y GASTOS

### 15.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios de la Sociedad correspondiente a sus operaciones continuadas por mercados geográficos es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Nacionales	3.221.319,41	6.339.498,84
Resto de la Unión Europea	788.003,68	2.078.645,38
Resto del mundo	810.353,31	265.768,96
	<u>4.819.676,40</u>	<u>8.683.913,18</u>

### 15.2 Consumos de materias primas y otras materias consumibles

Los detalles referidos a estos epígrafes son los siguientes:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<u>Consumo de mercaderías</u>		
Compras de mercaderías	4.347.847,01	5.091.644,83
Variación de mercaderías: disminución / (aumento)	<u>1.841.920,55</u>	<u>(221.756,58)</u>
	<u>6.189.767,56</u>	<u>4.869.888,25</u>

El detalle de las compras es el siguiente:

	<u>2014</u>
Nacionales	2.976.070,81
Resto de la Unión Europea	151.704,93
Importaciones	<u>1.220.071,27</u>
Compras de mercaderías y otros aprovisionamientos	<u>4.347.847,01</u>

### 15.3 Cargas sociales

El detalle de cargas sociales es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Seguridad social	245.568,36	180.205,45
Otras cargas sociales	<u>1.769,00</u>	<u>4.058,00</u>
	<u>247.337,36</u>	<u>184.263,45</u>

#### 15.4 Servicios exteriores

El detalle de servicios exteriores es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Arrendamientos (Nota 6)	101.489,96	128.575,65
Reparación y conservación	13.739,20	14.195,75
Servicios profesionales independientes	544.060,90	125.152,38
Transportes	158.267,53	156.737,25
Primas de seguro	92.159,34	114.386,49
Servicios bancarios y similares	317.700,07	370.457,20
Representación y relaciones públicas	530.335,69	494.488,95
Suministros	70.042,53	65.395,96
Otros servicios	596.007,68	229.997,20
	<u>2.423.802,90</u>	<u>1.699.386,83</u>

#### 15.5 Pérdidas deterioro y variación de provisiones

El detalle de este saldo es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Deterioro créditos comerciales	806.682,90	4.229,65
Pérdidas por créditos comerciales incobrables	2.667.887,83	-
Dotación provisiones	201.719,07	231.485,36
Reversión deterioro créditos comerciales	-	(6.082,70)
	<u>3.676.289,80</u>	<u>229.632,31</u>

#### 15.6 Otros resultados

El detalle de este saldo corresponde en su mayor parte a las siguientes partidas:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos excepcionales	93.989,75	35.187,37
Gastos excepcionales	(127.787,35)	(247,50)
	<u>(33.797,60)</u>	<u>34.939,87</u>

En gastos excepcionales se recogen principalmente los gastos de apremio y recargos por las actas en confirmación de la inspecciones de tributos aduaneros correspondientes a los ejercicios 2012 y 2013 y recargos por retraso en el pago de impuestos a las Administraciones Públicas.

## 15.7 Moneda extranjera

El detalle de los saldos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera, todos ellos corresponden a dólares americanos, era el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Pasivos		
Proveedores	<u>41.007,42</u>	<u>-</u>

El detalle de las transacciones realizadas en moneda extranjera, todas ellas realizadas en dólares americanos, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ventas	<u>-</u>	<u>-</u>
Compras	<u>1.328.498,41</u>	<u>2.880.253,75</u>

El detalle de las diferencias de cambio reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por clases de instrumentos financieros, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Por transacciones liquidadas a lo largo del ejercicio		
Diferencias positivas de cambios	218,76	27.275,68
Diferencias negativas de cambio	<u>(9.446,32)</u>	<u>(46.708,86)</u>
Ingreso / (gasto)	<u>(9.227,56)</u>	<u>(19.433,18)</u>

## 16. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante los ejercicios 2014 y 2013, así como la naturaleza de dicha vinculación, fueron las siguientes:

	<u>Naturaleza de la vinculación</u>
DFC GROUP BVBA, SPRL	Empresa del grupo
Inversiones Norcen, S.L	Empresa del grupo
DFC France	Empresa del grupo
DFC Electrónica	Empresa del grupo
DFC Technology	Empresa del grupo
NPG Colombia SAS	Empresa del grupo
NPG America	Empresa del grupo
NPG LATAM	Empresa del grupo
NPG Technology Mexico	Empresas del grupo
DFC Spain	Vinculada
NPG Fodd & Drinks	Vinculada
Integrated Outsourcing Services	Vinculada
Jesús Cosío Sánchez	Parte relacionada
Administradores	Consejeros

La Sociedad en el desarrollo de su actividad realiza transacciones y mantiene saldos con partes vinculadas. Su desglose es el siguiente:

	Deudores		Acreedores	
	2014	2013	2014	2013
Créditos largo plazo (Nota 8)	-	1.535.265,86	-	-
Ctas. Corrientes con Empresas del grupo y asociadas (Notas 8)	4.531.067,34	719.162,00	442.599,77	-
Clientes empresas del grupo y asociadas (Notas 8)	345.475,88	7.701,36	-	-
Clientes (Nota 8)	946.861,14	833,76	-	-
Proveedores (Nota 13)	-	-	70.771,72	(9.945,10)
	<u>5.823.404,36</u>	<u>2.262.962,98</u>	<u>513.371,49</u>	<u>(9.945,10)</u>

El detalle de los saldos con las entidades relacionadas al 31 de diciembre, es el siguiente:

	Deudores		Acreedores	
	2014	2013	2014	2013
DFC GROUP BVBA, SPRL	93.473,41	30.547,34	184.000,00	-
Inversiones Norcen, S.L	-	44.739,47	278.423,50	(446,05)
DFC France	153.973,60	12.873,90	-	-
DFC Electrónica	220.641,07	8.088,39	-	-
DFC Technology	3.758.002,85	1.923.425,03	-	(9.198,10)
NPG Colombia SAS	20.078,78	5.000,00	-	-
NPG LATAM	827.393,55	-	-	-
NPG Technology Mexico	177.669,52	-	-	-
DFC Spain	174.818,81	59.716,54	-	-
NPG Fodd & Drinks	145.502,94	177.609,44	-	-
Integrated Outsorcing Services	251.468,49	599,31	51.248,94	-
Jesús Cosío Sánchez	381,34	363,56	(300,95)	(300,95)
	<u>5.823.404,36</u>	<u>2.262.962,98</u>	<u>513.371,49</u>	<u>(9.945,10)</u>

Las transacciones recogidas en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta realizadas con estas entidades son las siguientes:

	Ingresos			
	Ventas		Financieros	
	2014	2013	2014	2013
Inversiones Norcen, S.L	-	-	2.943,90	-
DFC France	-	74.239,23	-	-
DFC Electrónica	823,40	205.282,35	-	-
DFC Technology	-	-	47360,77	-
NPG LATAM	115.342,00	-	707,75	-
DFC Spain	274.499,50	-	2.703,79	-
NPG Fodd & Drinks	-	-	3.842,43	-
Integrated Outsorcing Services	217.715,71	-	-	-
Jesús Cosío Sánchez	232,39	1.159,05	-	-
	<u>608.613,00</u>	<u>280.680,63</u>	<u>57.558,64</u>	<u>-</u>

	Gastos			
	Compras		Servicios	
	2014	2013	2014	2013
Inversiones Norcen, S.L	-	-	123.400,09	110.265,16
DFC Technology	693.693,65	-	-	-
DFC Spain	2.195.931,02	3.727.510,79	-	-
Integrated Outsorcing Services	286.920,55	-	-	-
Jesús Cosío Sánchez	-	-	1.201,67	3.109,33
	<u>3.176.545,22</u>	<u>3.727.510,79</u>	<u>124.601,76</u>	<u>113.374,49</u>

En el ejercicio 2013 se devengaron gastos financieros con partes vinculadas por importe de 253.872,49 euros.

#### *Administradores y alta dirección*

Los sueldos y salarios devengados por los Administradores y alta dirección son los siguientes:

	2014	2013
Administradores	99.765,96	48.992,92
Alta dirección	96.630,80	89.858,76
	<u>196.396,76</u>	<u>138.851,68</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

Al 31 de diciembre de 2014 existen anticipos a miembros del Consejo de Administración por importe de 37.791,16 euros, al 31 de diciembre de 2013 no existían anticipos a miembros del Consejo de Administración.

En relación con los artículos 229 y 230 de la Ley de Sociedades de Capital, los Administradores han comunicado que no tienen situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad. Adicionalmente, los Administradores han confirmado que no ejercen cargos o funciones en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad, ni realizan por cuenta propia o ajena, el mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad.

## 17. OTRA INFORMACIÓN

### 17.1 Estructura del personal

El número medio de personas empleados en el curso del ejercicio, es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Altos directivos	3	3
Resto de personal directivo	2	4
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales de apoyo	5	6
Empleados de tipo administrativo	12	9
Comerciales, vendedores y similares	5	4
Resto de personal cualificado	4	2
Trabajadores no cualificados	3	2
	<u>34</u>	<u>30</u>

El número de personas empleadas, por sexo, al 31 de diciembre, es el siguiente:

	<u>Mujeres</u>		<u>Hombres</u>		<u>Total</u>	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Consejeros	1	-	2	2	3	2
Altos directivos no consejeros	-	1	2	4	2	5
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales de apoyo	-	-	7	6	7	6
Empleados de tipo administrativo	12	8	2	1	14	7
Comerciales, vendedores y similares	-	-	7	4	7	4
Resto de personal cualificado	-	-	5	2	5	2
Trabajadores no cualificados	1	1	2	1	3	2
	<u>14</u>	<u>10</u>	<u>27</u>	<u>20</u>	<u>41</u>	<u>30</u>

### 17.2 Honorarios de auditoría

Los honorarios que los auditores han acordado facturar a la Sociedad en el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014, corresponden únicamente a honorarios de trabajos de auditoría de las cuentas anuales por 15.000,00 euros (6.789,50 euros en 2013 por el mismo concepto).

### 17.3 Información sobre medioambiente y emisión de gases de efecto invernadero.

Durante el presente ejercicio, la Sociedad no ha incurrido en gastos para la protección y mejora del medioambiente.

En cumplimiento de las modificaciones derivadas del nuevo Plan General Contable y de la Orden Ministerial del 28 de enero de 2009 (BOE 10 de febrero de 2009) y Resolución de 6 de abril de 2010 (BOE 84 de 7 de abril de 2010), en cuanto a la emisión sobre derechos de emisión de gases de efecto invernadero, se declara expresamente que no existen partidas de naturaleza medioambiental y concretamente de emisión de gases de efecto invernadero.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen contingencias significativas relativas a la protección y mejora del medio ambiente, por lo que no consideran necesario registrar provisión alguna en tal sentido.

#### 17.4 INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO A PROVEEDORES EN OPERACIONES COMERCIALES

Por aplicación de la Ley 3/2004 sobre la ley de morosidad, modificada por la Ley 11/2013 de 26 de julio. La información en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales al 31 de diciembre, es la siguiente:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	2014		2013	
	Importe	% *	Importe	% *
** Dentro del plazo máximo legal	6.146.990,78	94,32	7.179.269,08	92,50
Resto	370.311,39	5,68	582.102,90	7,5
Total pagos del ejercicio	6.517.302,17	100	7.761.371,98	100
PMPE (días) de pagos	122		113	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo de máximo legal	385.449,07		370.311,39	

\* Porcentaje sobre el total.

\*\* El plazo máximo legal del pago será, en cada caso el que corresponda en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la empresa de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad.

#### 17.5 GARANTIAS CON TERCEROS

La Sociedad tiene avales prestados por entidades financieras por importe de 103.000,00 euros (107.000,00 euros en 2013), estos avales han sido constituidos por la actividad normal de la Sociedad.

Los Administradores de las Sociedad declaran que hasta la fecha no se ha iniciado ejecución de ninguno de los avales entregados, ni concurre ninguna circunstancia que pudiera provocar su ejecución en el futuro

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

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

### Riesgo de crédito

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

La Sociedad no maneja información cuantitativa en cuanto a la exposición al riesgo en la fecha de cierre del ejercicio 2014 y 2013, ni observa datos sobre las concentraciones de riesgo por área geográfica, divisa, mercado, contrapartida, etcétera, ni importes de las exposiciones al riesgo asociada a los instrumentos financieros que compartan características comunes.

### Riesgo de liquidez

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

El objetivo de la Sociedad es mantener las disponibilidades líquidas necesarias para su buen funcionamiento. Las políticas de la Sociedad establecen los límites mínimos de liquidez que se deben mantener en todo momento.

La política de liquidez seguida por la Sociedad asegura el cumplimiento de los compromisos de pago adquiridos sin tener que recurrir a la obtención de fondos en condiciones gravosas. Para ello se utilizan diferentes medidas de gestión tales como el mantenimiento de facilidades crediticias comprometidas por importe y flexibilidad suficiente, la diversificación de la cobertura de las necesidades de financiación mediante el acceso a diferentes mercados y la suscripción de financiación con el resto de sociedades del grupo.

## 19. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

La empresa con fecha 21 de Mayo de 2.015, ha presentado ante los Juzgados de lo Mercantil de Madrid, comunicación de inicio de negociaciones para la búsqueda de acuerdo de refinanciación con entidades acreedoras al amparo del art. 5 BIS de la LC. Dicho comunicación ha sido admitida por el Juzgado Mercantil nº6 de Madrid, mediante Decreto de fecha 10 de junio de 2.015. Desde la citada fecha se viene negociando con las entidades financieras soluciones para la reestructuración de la deuda bancaria, así como con distintos inversores industriales para la entrada de capital necesaria.

Además de lo anterior, el consejo de administración de la mercantil, ha visto la necesidad de reformular las cuentas aprobadas en Marzo, al objeto de esperar a obtener el cierre de cuentas e informe de auditoría de su filial DFC HONG KONG y de la formulación de cuentas de su filial NPG LATAM. Ambos cierres absolutamente necesarios para la contabilización de la fuerte inversión realizada en la planta de Colima (México) para presencia en México, con motivo del apagón analógico, así como acudir a la licitación pública de TV convocada por la Secretaría de Comunicaciones y Transportes del Gobierno de México. Dicha licitación se ha realizado en distintas fases.

El pasado 30 de abril, el consorcio NPG-Baluart del que forma parte la filial mexicana del grupo NPG LATAM, no resultó adjudicatario de ninguna de las partidas a las que licitaba dentro del concurso ofertado por la SCT mexicana, si bien, NPG LATAM sí pasó los filtros de ser apta para la concesión.

Pasado el filtro, NPG ha acudido a la licitación de 3.610.038 TVs organizada por la SCT del gobierno de México en el mes de Agosto. La oferta presentada optaba a la adjudicación de las partidas, 1, 6, 8 y 14 de las 25 partidas, por un total de 379.331 uds., lo que supondría un contrato de 58,5 millones de USD. La licitación ha sido abierta el pasado día 28 de Agosto resultando un adjudicatario mayoritario en el consorcio DIAMOND-MILLENIUM, por el 95% totalidad de la licitación y DDCAM por el resto. Sin embargo NPG resultó mejor oferta económica en la partida 14 (88.418 TVs) y segunda mejor oferta en partida 6 (112.395 TVs), sólo superada por quita superior a la contenida en la base de licitación. Por ello entiende NPG tiene base suficiente para impugnar la citada licitación, lo que tiene en estudio su asesoría jurídica. De prosperar dicha impugnación se optaría a contrato por importe más de 30 millones de USD, lo que facilitaría de forma enorme la entrada en el mercado mexicano de la marca NPG y su posterior expansión al resto de los países de Latam miembros del Pacto del Pacífico pendientes del proceso de migración de la TV analógica a la Digital Terrestre.

Al margen de esta licitación, como consecuencia del plan de expansión que está llevando a cabo el grupo por Latinoamérica, se están cerrando acuerdos comerciales para la distribución de televisores de la marca NPG en centros de distribución del canal tradicional.

NPG mediante su departamento de I+D+i está desarrollando un proyecto de manera conjunta con una gran operadora de Tv telefonía y tv por cable para fabricar su televisión. Se espera que

este proyecto esté finalizado en el último trimestre de 2015 para afrontar la campaña de navidad.

El consejo en reunión ha decidido solicitar el pre-concurso de acreedores para hacer frente a la actual coyuntura por la que está pasando la empresa y tratar de garantizar su viabilidad a futuro.

Para ello se va a iniciar la negociación de una restructuración de la deuda con las entidades bancarias acreedoras y pasar a proceder la confección de un plan de negocios con las últimas informaciones y decisiones tomadas.



## NPG TECHNOLOGY, S.A.

**Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014** (Expresado en euros, excepto cuando se haga mención expresa)

### 1. SITUACIÓN Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD

La Sociedad ha sufrido una desviación importante a la baja de los ingresos y EBITDA durante el año 2014 que serán compensados en 2015 con los royalties y los dividendos generados tanto por las filiales del grupo como por el negocio desarrollado en España, así como por una posible reestructuración de su deuda.

Los indicadores clave de resultados, tanto financieros como no financieros, son los siguientes:

	2.013	2.014
Importe neto de la cifra de Negocio	8.683.913,18	4.819.676,40
Resultado de explotación	1.367.901,70	(8.731.405,19)
Resultados financieros	(563.693,12)	(708.227,07)
Resultado antes de impuestos	804.208,56	(9.439.632,26)
Resultado del ejercicio	562.946,01	(7.112.004,42)

Los principales motivos de la desviación son los siguientes:

- El retraso en la obtención de fondos para financiar la actividad de la empresa, propiciada por el diferimiento en la salida al MAB hasta el 22 de abril de 2014 cuando estaba programada para Diciembre de 2013.
- Destinar gran parte de los recursos financieros y humanos de la Sociedad al proyecto de la nueva planta de fabricación en una entidad filial en México afectando de manera importante a la facturación del grupo en España.
- Postergar los contratos en NPG LATAM, principalmente con GDA (promociones de prensa en Sudamérica), cuyos ingresos se estimaron en 22,6 millones de euros.
- La no obtención de la primera licitación del gobierno mexicano por parte de su filial mexicana en septiembre de 2014 por no tener terminada la fábrica, provocó la paralización del crédito que iba a conceder Cofides por importe de 1,5 millones de euros para la terminación de la misma, teniendo que aportar NPG recursos propios desde España que estaban inicialmente destinados a productos para la campaña de Navidad. Se estima que el impacto en ingresos ha podido ascender a 5 millones de euros.

- Adicionalmente, a la disminución de unidades (30%) y el retraso en la salida de las próximas licitaciones de TV's del gobierno Mexicano, esperadas inicialmente para el mes de noviembre de 2014 y pospuestas como consecuencia de la coyuntura macroeconómica - reducción de los ingresos generados por la venta de petróleo -, ha conllevado que la facturación prevista en México para 2014, la cual se estimaba que compensara la prevista para los contratos con GDA (Sudamérica), se posponga al ejercicio de 2015.
- El litigio con Schneider afecto en España de manera importante a la facturación en los canales de venta habituales no pudiéndose cumplir con contratos de clientes significativos tales como: Ticnova, El Corte Ingles y Alcampo, valorando la empresa en 9 millones de euros el impacto de dichos bloqueos comerciales.

## **2. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA LA SOCIEDAD OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO**

La empresa con fecha 21 de Mayo de 2.015, ha presentado ante los Juzgados de lo Mercantil de Madrid, comunicación de inicio de negociaciones para la búsqueda de acuerdo de refinanciación con entidades acreedoras al amparo del art. 5 BIS de la LC. Dicho comunicación ha sido admitida por el Juzgado Mercantil nº6 de Madrid, mediante Decreto de fecha 10 de junio de 2.015. Desde la citada fecha se viene negociando con las entidades financieras soluciones para la reestructuración de la deuda bancaria, así como con distintos inversores industriales para la entrada de capital necesaria.

Además de lo anterior, el consejo de administración de la mercantil, ha visto la necesidad de reformular las cuentas aprobadas en Marzo, al objeto de esperar a obtener el cierre de cuentas e informe de auditoría de su filial DFC HONG KONG y de la formulación de cuentas de su filial NPG LATAM. Ambos cierres absolutamente necesarios para la contabilización de la fuerte inversión realizada en la planta de Colima (México) para presencia en México, con motivo del apagón analógico, así como acudir a la licitación pública de TV convocada por la Secretaría de Comunicaciones y Transportes del Gobierno de México. Dicha licitación se ha realizado en distintas fases.

El pasado 30 de abril, el consorcio NPG-Baluartes del que forma parte la filial mexicana del grupo NPG LATAM, no resultó adjudicatario de ninguna de las partidas a las que licitaba dentro del concurso ofertado por la SCT mexicana, si bien, NPG LATAM sí pasó los filtros de ser apta para la concesión.

Pasado el filtro, NPG ha acudido a la licitación de 3.610.038 TVs organizada por la SCT del gobierno de México en el mes de Agosto. La oferta presentada optaba a la adjudicación de las partidas, 1, 6, 8 y 14 de las 25 partidas, por un total de 379.331 uds., lo que supondría un contrato de 58,5 millones de USD. La licitación ha sido abierta el pasado día 28 de Agosto resultando un adjudicatario mayoritario en el consorcio DIAMOND-MILLENIUM, por el 95%

totalidad de la licitación y DDCAM por el resto. Sin embargo NPG resultó mejor oferta económica en la partida 14 (88.418 TVs) y segunda mejor oferta en partida 6 (112.395 TVs), sólo superada por quita superior a la contenida en la base de licitación. Por ello entiende NPG tiene base suficiente para impugnar la citada licitación, lo que tiene en estudio su asesoría jurídica. De prosperar dicha impugnación se optaría a contrato por importe más de 30 millones de USD, lo que facilitaría de forma enorme la entrada en el mercado mexicano de la marca NPG y su posterior expansión al resto de los países de Latam miembros del Pacto del Pacífico pendientes del proceso de migración de la TV analógica a la Digital Terrestre.

Al margen de esta licitación, como consecuencia del plan de expansión que está llevando a cabo el grupo por Latinoamérica, se están cerrando acuerdos comerciales para la distribución de televisores de la marca NPG en centros de distribución del canal tradicional.

NPG mediante su departamento de I+D+i está desarrollando un proyecto de manera conjunta con una gran operadora de Tv telefonía y tv por cable para fabricar su televisión, se espera que este proyecto esté finalizado en el último trimestre de 2015 para afrontar la campaña de navidad.

### **3. ACTUACIONES DE INMEDIATA EJECUCIÓN ADOPTADAS.**

El consejo en reunión ha decidido solicitar el pre-concurso de acreedores para hacer frente a la actual coyuntura por la que está pasando la empresa y tratar de garantizar su viabilidad a futuro. Para ello se va a iniciar la negociación de una restructuración de la deuda con las entidades bancarias acreedoras y proceder a la confección de un plan de negocios con las últimas informaciones y decisiones tomadas.

Mencionar también que, como se comenta anteriormente, a diferencia de la ocasión anterior, la filial mexicana de NPG pasó los filtros de ser apta para la concesión, con lo cual se encuentra en disposición de acudir tanto a la próxima licitación de las 5 partidas que suman un total de 470.000 TV's y que resultaron desiertas como a las próximas que deben celebrarse antes de agosto de 2015.

### **4. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

La Sociedad dispone de un departamento de I+D+i.

### **5. ACCIONES PROPIAS**

Durante el ejercicio de 2014, la sociedad no ha adquirido acciones propias, salvo las gestionadas en la cuenta de liquidez por Renta 4 para dar liquidez al valor.

### **6. RIESGOS E INCERTIDUMBRES**

La Sociedad va a renegociar toda su deuda con las entidades bancarias para tratar de garantizar su viabilidad, si estas negociaciones no llegaran a buen término se podría ver afectada la supervivencia de la empresa a medio plazo.

## **7. PAGO A PROVEEDORES**

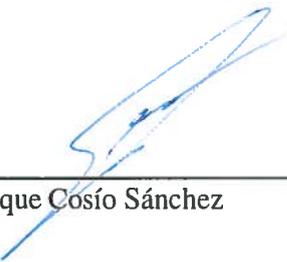
En relación a las disposiciones de la Ley 11/2013, de 26 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, en relación con la determinación del plazo legal de pagos y los contratos a los que es de aplicación dicha ley, el periodo medio de pago a sus proveedores nacionales ha sido de 122 días en el ejercicio 2014.

## **8. MEDIO AMBIENTE**

La Sociedad no ha llevado a cabo actuaciones medioambientales de especial mención. Tampoco tiene conocimiento de posibles contingencias relacionadas con este aspecto.

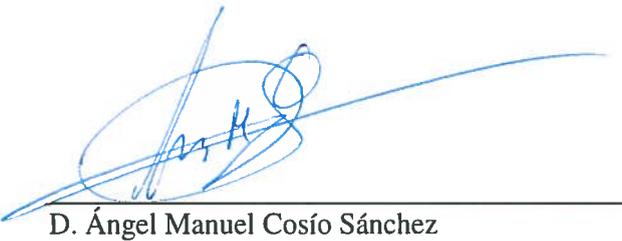
## FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES Y DEL INFORME DE GESTIÓN

Las precedentes cuentas anuales que forman una unidad integrada por el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria, así como, el Informe de Gestión del ejercicio 2014, de NPG TECHNOLOGY, S.A. han sido reformuladas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad el 31 de agosto de 2015.



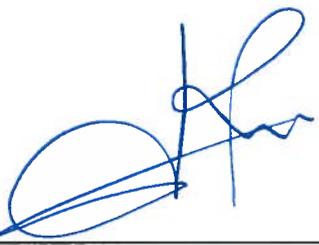
---

D. Enrique Cosío Sánchez



---

D. Ángel Manuel Cosío Sánchez



---

Dña. María Nieves Río Mangada

NO FIRMA POR ENCONTRARSE  
FUERA DE ESPAÑA

---

D. Alberto Prieto Prieto

NO FIRMA POR ENCONTRARSE  
FUERA DE ESPAÑA

---

D. Yuzhu Dai