

BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.

Cuentas anuales e informe de gestión
correspondientes al ejercicio 2012
junto con el informe de auditoría
de cuentas anuales



BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.

Cuentas anuales e informe de gestión
correspondientes al ejercicio 2012
junto con el informe de auditoría
de cuentas anuales

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2012:

Balances al 31 de diciembre de 2012 y de 2011
Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011
Estado de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011
Memoria del ejercicio 2012

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2012



BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de **BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.**

1. Hemos auditado las Cuentas Anuales de **BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.**, que comprenden el Balance al 31 de diciembre de 2012, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. El Administrador Único es responsable de la formulación de las Cuentas Anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 3 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas Cuentas Anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las Cuentas Anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. Con fecha 28 de noviembre de 2013, emitimos nuestro informe de auditoría sobre las cuentas anuales del 2012 de **BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.** formuladas por el Administrador Único de la Sociedad el 27 de marzo de 2013, donde denegábamos nuestra opinión, como consecuencia de la gran relevancia de las salvedades detectadas en el transcurso de nuestro trabajo. Dichas cuentas anuales no fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, motivo por el cual, el Administrador Único ha procedido a reformular las cuentas anuales del 2012 con fecha 30 de noviembre de 2013, introduciendo las modificaciones correspondientes, para que las mismas reflejaran la imagen fiel del patrimonio y la situación financiera de la Sociedad, las cuales se encuentran detalladas en la nota 2 de la memoria adjunta. Las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas sustituyen íntegramente a las formuladas inicialmente por el Administrador Único el 27 de marzo de 2013. Del mismo modo, el presente informe de auditoría sustituye íntegramente al informe de auditoría que emitimos el 28 de noviembre de 2013, en relación a las cuentas anuales inicialmente formuladas.
3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.** al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
4. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 1 de la memoria adjunta, donde se indica que el 15 de abril de 2013, Pescanova, S.A. Sociedad Dominante del Grupo al que pertenece **BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.**, solicitó al Juzgado de lo Mercantil nº 1 de Pontevedra, la declaración de concurso voluntario, situación que fue declarada por el Juez el 25 de abril, y que se mantiene a la fecha de emisión del presente informe, comportando la existencia de una incertidumbre significativa acerca de su capacidad para continuar con sus operaciones.

Las importantes vinculaciones tanto a nivel financiero como comercial, existentes entre todas las sociedades pertenecientes al Grupo Pescanova, hacen que la situación de su Sociedad Dominante esté afectando de manera muy significativa a todo el Grupo y también a **BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.**

Por otra parte, y tal como se indica en la Nota 2 de la memoria adjunta, la reformulación de las cuentas anuales del ejercicio 2012, ha comportado el registro de diversas correcciones de errores relativos a ejercicios anteriores que, junto con las pérdidas registradas durante el ejercicio 2012, que han ascendido a 10.698 miles de euros, han llevado a que la Sociedad presente, a 31 de diciembre de 2012, un patrimonio neto negativo de 5.351 miles de euros y un fondo de maniobra negativo de 33.696 miles de euros.

Las circunstancias descritas en los párrafos anteriores comportan la existencia de una incertidumbre muy significativa acerca de la capacidad de la Sociedad de continuar con sus operaciones. No obstante, tal como se indica en la Nota 3.g de la memoria adjunta, las cuentas anuales de **BAJAMAR SÉPTIMA, S.A.** han sido formuladas por el Administrador Único atendiendo al principio de gestión continuada, al considerar vinculada la continuidad de la Sociedad con la del Grupo al que pertenece. En este sentido, se considera que el plan de viabilidad presentado a nivel de Grupo, en caso de ser finalmente aprobado, y con la necesaria inyección de liquidez para capital circulante e inversiones, haría factible continuar con las operaciones.

5. El Informe de Gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que el Administrador Único considera oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las Cuentas Anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del Informe de Gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

BDO Auditores, S.L.



Agustín Checa Jiménez
Socio-Auditor de Cuentas

Arteixo, 1 de diciembre de 2013



CUENTAS ANUALES 2012

Bajamar Séptima, S. A. – Pol Ind. De Sabón Parcela 13 – 15142 Arteixo, A Coruña España

www.bajamarseptima.es

BAJAMAR SÉPTIMA SA

CUENTAS ANUALES

2012

	<u>Pág.</u>
BALANCE DE SITUACIÓN	1
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	2
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	3
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	5
MEMORIA	6
INFORME DE GESTIÓN	24

BALANCE DE SITUACION

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
A) ACTIVO NO CORRIENTE	39.338.026	31.589.130
INMOVILIZADO INTANGIBLE	198.054	83.953
Desarrollo	173.437	73.699
Concesiones, Patentes y Marcas	10.455	
Fondo de comercio	0	
Aplicaciones informáticas	14.162	10.254
INMOVILIZADO MATERIAL	38.981.358	31.388.857
Terrenos y construcciones	22.597.374	17.362.719
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	16.041.071	12.654.726
Inmovilizado en curso y anticipos	342.913	1.371.412
INVERSIONES FINANCIERAS GRUPO	13.418	0
Otros activos financieros	13.418	
INVERSIONES FINANCIERAS A L/P	95.348	73.696
Otros activos financieros	95.348	73.696
ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS	49.848	42.624
B) ACTIVO CORRIENTE	35.011.291	14.996.280
EXISTENCIAS	10.048.581	6.509.363
Materias primas	8.483.240	5.575.077
Productos en curso	19.913	17.576
Productos terminados	1.545.428	916.710
DEUDORES	24.059.982	8.238.804
Clientes	6.996.554	376.643
Empresas Del Grupo Deudores	15.493.888	7.853.282
Deudores Varios	162.380	3.097
Administraciones Públicas	1.407.159	5.782
INVERSIONES FINANCIERAS A C/P	707.629	182.687
Otros activos financieros.	707.629	182.687
PERIODIFICACIONES A C/P	54.910	36.945
TESORERIA	140.189	28.481
TOTAL ACTIVO	74.349.317	46.585.410

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
A) PATRIMONIO NETO	-5.351.384	5.519.189
FONDOS PROPIOS	-7.983.628	2.715.294
CAPITAL	6.000.000	6.000.000
RESERVAS	3.115.599	3.115.599
Legal	412.515	412.516
Otras Reservas	2.703.084	2.703.083
RESULTADOS NEGATIVOS DE EJ ANTERIORES	-6.400.305	
RESULTADO DEL EJERCICIO	-10.698.922	-6.400.305
SUBVENCIONES	2.632.244	2.803.895
B) PASIVO NO CORRIENTE	10.993.439	11.568.894
DEUDAS A LARGO PLAZO	3.012.051	8.903.130
Deudas con entidades de crédito	2.290.276	8.903.130
Otros pasivos financieros.	721.775	
DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO	6.853.000	
PASIVOS POR IMPUESTO DIFERIDO	1.128.388	1.201.669
ACREEDORES COMERCIALES NO CORRIENTES	0	1.464.095
C) PASIVO CORRIENTE	68.707.262	29.497.327
DEUDAS A CORTO PLAZO	57.724.907	18.564.703
Deudas con entidades de crédito	57.707.014	18.564.703
Otros pasivos financieros.	17.893	
ACREEDORES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR	10.982.355	10.932.624
Proveedores	7.735.106	5.865.221
Proveedores empresas del grupo	2.422	4.446.126
Administraciones Públicas	2.781.334	498.559
Personal	463.493	122.718
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	74.349.317	46.585.410

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
1 IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS	101.705.672	48.844.177
a) Ventas	101.614.924	47.622.998
b) Prestaciones De Servicios	90.748	1.221.179
2 VARIACIÓN DE EXISTENCIAS	631.054	369.846
3 TRABAJOS REALIZADOS PARA EL ACTIVO	261.268	134.091
4 APROVISIONAMIENTOS	-92.894.491	-43.802.710
b) Consumo De Materias Primas y Otras Materias	-92.218.305	-43.802.710
d) Deterioros y pérdidas	-676.186	0
5 OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	1.078.316	396.712
a) Ingresos Accesorios y Otros De Gestión	673.034	363.924
b) Subvenciones de explotación	196.050	18.688
c) Exceso provisiones y gastos	209.232	14.100
6 GASTOS DE PERSONAL	-6.485.443	-4.203.745
a) Sueldos , Salarios y Asimilados	-5.059.883	-3.266.489
b) Cargas Sociales	-1.381.912	-937.256
c) Provisiones.	-43.648	
7 OTROS GASTOS EXPLOTACION	-8.618.123	-4.706.173
a) Servicios Exteriores	-8.507.394	-4.403.277
b) Tributos	-108.841	-79.218
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.	-331	-223.678
d) Otros gastos de gestión corriente	-1.557	
8 DOTACIONES PARA AMORT. DEL INMOV.	-2.536.950	-1.329.389
9 IMPUTACIÓN DE SUBVENCIONES DE INMOVILIZADO	384.787	276.827
11 RESULTADO POR OPERACIONES DE INMOVILIZADO	-57.193	18.997
b) Resultados por enajenaciones y otras	-57.193	18.997
RESULTADO DE EXPLOTACION	-6.531.103	-4.001.367
12 OTROS INGRESOS FINANCIEROS	899.891	316
De empresas del grupo	898.038	316
De terceros	1.853	
13 GASTOS FINANCIEROS	-5.064.192	-2.399.254
De empresas del grupo	-1.330.305	-284.016
Por Deudas Con Terceros Y Otros	-3.733.887	-2.115.238
16 VARIACIÓN DE VALOR RAZONABLE EN INSTRUMENTOS FINANCIEROS	-970	
17 DIFERENCIAS DE CAMBIO	-2.548	
RESULTADO FINANCIERO	-4.167.819	-2.398.938
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-10.698.922	-6.400.305
17 IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS		
RESULTADO DE OPERACIONES CONTINUADAS	-10.698.922	-6.400.305
RESULTADO DEL EJERCICIO	-10.698.922	-6.400.305

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN EL EJERCICIO

	<u>31/12/2012</u>	<u>31/12/2011</u>
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-10.698.922	-6.400.305
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-269.352	-193.780
Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	-384.787	-276.827
Efecto impositivo.	115.435	83.047
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-10.968.274	-6.594.085

Bajamar
Séptima

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	<u>Capital Escriturado</u>	<u>Reservas</u>	<u>Resultado de ejercicios anteriores</u>	<u>Resultado del ejercicio</u>	<u>Subvenciones, donaciones y legados</u>	<u>TOTAL</u>
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2011	6.000.000	3.097.709		17.890	2.997.675	12.113.274
I. Total ingresos y gastos reconocidos.				1.408.368	-193.780	1.214.588
III. Otras variaciones del patrimonio neto. Distribución de Resultado.		17.890		-17.890		
C. SALDO, FINAL DEL AÑO 2011	6.000.000	3.115.599		1.408.368	2.803.895	13.327.862
I. Ajustes por cambios de criterio						
II. Ajustes por errores				-7.808.673		-7.808.673
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2012	6.000.000	3.115.599		-6.400.305	2.803.895	5.519.189
I. Total ingresos y gastos reconocidos.				-10.698.922	-269.352	-10.968.274
II. Operaciones con socios o propietarios.					97.701	97.701
6. Variación de patrimonio neto por combinación de negocios.					97.701	97.701
III. Otras variaciones del patrimonio neto.			-6.400.305	6.400.305		
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2012	6.000.000	3.115.599	-6.400.305	-10.698.922	2.632.244	-5.351.384

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

31/12/2012 31/12/2011

A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

1. Resultado del ejercicio antes de impuestos.	-10.698.922	-6.400.305
2. Ajustes del resultado.	3.426.342	2.195.462
a) Amortización del inmovilizado (+).	2.536.950	1.329.389
d) Imputación de subvenciones (-)	-384.787	-276.827
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).	-44.648	-48.751
k) Otros ingresos y gastos (-/+)	1.318.827	1.191.651
3. Cambios en el capital corriente.	-20.911.134	3.428.797
a) Existencias (+/-)	-3.539.218	-2.374.164
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	-16.364.086	10.634.621
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	-1.007.830	-4.831.659
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.	-1.464.094	0
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (-/+)	0	0
e) Otros pagos (cobros) (-/+)	-1.464.094	0
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)	-29.647.808	-776.046

B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

6. Pagos por inversiones (-)	-10.504.820	-506.954
b) Inmovilizado intangible.	-173.291	-30.285
c) Inmovilizado material.	-10.331.529	-476.669
7. Cobros por desinversiones (+)	2.354	48.751
c) Inmovilizado material.	44.648	48.751
e) Otros activos financieros.	-42.294	0
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)	-10.502.466	-458.203

C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.	97.702	0
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+).	97.702	0
10 Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.	40.164.280	1.239.168
a) Emisión	47.419.163	1.439.703
2. Deudas con entidades de crédito (+).	32.529.457	0
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+).	6.853.000	0
4. Otras deudas (+)	8.036.706	1.439.703
b) Devolución y amortización de	-7.254.883	-200.535
2. Deudas con entidades de crédito (-).	-7.254.883	-200.535
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)	40.261.982	1.239.168

D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio

0

E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)

	111.708	4.919
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	28.481	23.562
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	140.189	28.481

MEMORIA

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

La Sociedad tiene como actividad principal la fabricación y elaboración de productos precocinados y su comercialización. Su objeto social es, adicionalmente, la explotación industrial de todas las actividades relacionadas con productos destinados al consumo humano o animal, incluyendo la producción, transformación, distribución, transporte, comercialización de los mismos, su importación o exportación. La forma legal de la empresa es la de Sociedad Anónima y su domicilio fiscal y legal, así como las instalaciones de la Sociedad se encuentran ubicadas en el Polígono de Sabón, Arteixo, A Coruña.

La Sociedad pertenece a un grupo de sociedades en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio siendo la empresa Pescanova SA la dominante directa y última.

La sociedad dominante del Grupo, Pescanova, S.A. fue declarada en concurso voluntario de acreedores el pasado 25 de abril de 2013, quedando sus facultades de administración y disposición suspendidas en favor de la Administración Concursal, desempeñada por Deloitte Advisory, S.L. A los efectos de salvaguardar los activos de los que la Administradora Única es titular mediante su participación directa e indirecta en la Sociedad, así como de evitar la adopción de decisiones o actos de disposición que afectaran negativamente a la Sociedad o a los intereses del concurso de Pescanova, S.A., la Administración Concursal de ésta última decidió, en el ejercicio de sus facultades, tomar el control político de Bajamar Séptima, S.A., designando a uno de sus administradores concursales como la persona física representante del Administrador Único.

2. CORRECCION DE ERRORES

En la presente reformulación de cuentas anuales, se han contemplado las siguientes correcciones:

1. Corrección en márgenes de venta en operaciones de trading.

Como consecuencia de esta eliminación, las ventas de 2011 y 2012 se han visto reducidas en 11.341.124 Euros y 8.414.000 Euros respectivamente, respecto a los importes recogidos en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2011, formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad el 24 de enero de 2012 (aprobadas posteriormente por la Junta General de Accionistas) y en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012, formuladas por el Administrador Único de la Sociedad el 27 del marzo de 2013, las cuales no fueron aprobadas por la Junta de Accionistas.

2. Registro de deuda financiera por operaciones de factoring.

Durante el ejercicio 2012, la sociedad obtuvo financiación mediante la cesión sin recurso de facturas de determinados clientes. Estas operaciones han sido consideradas posteriormente, cambiando el criterio, como operaciones con recurso, por lo que se ha procedido a registrar el importe correspondiente a las remesas de factoring abiertas al cierre del ejercicio 2012, cuyo importe asciende a 5.009.613 euros, incrementando respectivamente los epígrafes “Deudas a corto plazo – Deudas con entidades de crédito” y Deudores Comerciales y otras cuentas a cobrar – Clientes por ventas y prestación de servicios” del balance de situación al 31 de diciembre de 2012.

3. Reclasificación de deuda bancaria por operaciones de financiación de importaciones. Esta reclasificación, al 31 de diciembre de 2012, ha supuesto incrementar el endeudamiento bancario en un importe de 7.261.425 euros siendo su contrapartida un incremento en el saldo neto de Empresas del Grupo.

3. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

A) IMAGEN FIEL:

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de Bajamar Séptima, S.A. cerradas al 31 de diciembre de 2012, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad, del estado de cambios en el patrimonio neto así como la veracidad de flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

B) PRINCIPIOS CONTABLES:

El desarrollo contable se ajusta a los criterios contenidos en el código de comercio y demás disposiciones concordantes de aplicación.

No han existido razones excepcionales que pudieran haber justificado la falta de aplicación de un principio contable obligatorio con incidencia en el patrimonio, la situación financiera, los resultados y el estado de flujos de efectivo

C) MONEDA DE PRESENTACIÓN

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

D) ASPECTOS CRÍTICOS DE LA VALORACIÓN Y ESTIMACIÓN DE LA INCERTIDUMBRE

Las circunstancias extraordinarias en las que se encuentra el Grupo de sociedades al que pertenece la Sociedad han influido de manera significativa en el proceso de elaboración de las cuentas anuales, de forma que en la reformulación de las presentes cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 ha sido necesario realizar determinadas estimaciones y juicios de valor relacionados con la determinación de saldos y transacciones que afectan a las cuentas tanto al ejercicio 2011, ejercicio que ha sido re-expresado a efectos comparativos, como al propio ejercicio 2012. Dichas estimaciones han sido utilizadas en el proceso de elaboración de las Cuentas Anuales para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas.

Asimismo, se han utilizado estimaciones más habituales en los procesos de elaboración de Cuentas Anuales y que, básicamente, se refieren a la evaluación de las pérdidas por deterioro de determinados activos, a la vida útil de los activos no corrientes y a la probabilidad de ocurrencia de provisiones.

Los juicios y estimaciones contables significativas relacionadas con las incidencias financieras y contables identificadas, han impactado tanto los registros contables finales del ejercicio 2012 como el proceso de corrección de errores de ejercicios anteriores. En ambos casos, se han considerado las mejores estimaciones posibles dado los resultados de los análisis realizados y la información disponible e incluyen ciertos juicios de valor y asunciones de razonabilidad. Si se produjera una alteración significativa en los hechos y circunstancias en los que se basan las estimaciones realizadas, podría producirse un impacto material sobre los resultados y la situación financiera de la Sociedad.

En concreto, las importantes vinculaciones existentes entre todas las sociedades pertenecientes al Grupo Pescanova, hacen que la situación de su Sociedad Dominante esté afectando de manera significativa a todo el Grupo, generando igualmente una incertidumbre significativa acerca de la continuidad de las mismas. Esta circunstancia implica que exista, igualmente, una incertidumbre acerca de la recuperabilidad futura, y, en consecuencia, acerca de su valoración al cierre del ejercicio, de las participaciones y saldos netos a cobrar con sociedades del Grupo que la Sociedad mantiene. En todo caso, la valoración y análisis de recuperación de las inversiones y los saldos a cobrar a sociedades del Grupo se ha realizado teniendo en consideración las expectativas de que se pueda ejecutar con éxito el plan de viabilidad que se ha presentado.

No existen incertidumbres significativas ni aspectos acerca del futuro que puedan llevar asociado un riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos en el ejercicio siguiente.

No se han producido cambios en estimaciones contables que hayan afectado al ejercicio actual o que puedan afectar a ejercicios futuros de forma significativa.

E) COMPARACIÓN DE LA INFORMACIÓN:

De acuerdo con la legislación mercantil, se presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance de Situación, 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 2012 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

F) RESPONSABILIDAD DE LA INFORMACIÓN Y ESTIMACIONES REALIZADAS:

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

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

G) EMPRESA EN FUNCIONAMIENTO

Al 31 de diciembre de 2012, el balance de la Sociedad presenta una cifra de patrimonio neto de -5.351.384 euros, así como un fondo de maniobra de -33.695.971 euros.

Por otra parte, desde el pasado 25 de abril de 2013, su accionista principal, Pescanova, S.A., se encuentra en Concurso voluntario de Acreedores, debido a la situación de insolvencia que presentaba y a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales todavía no se ha cerrado la fase común del concurso.

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

En todo caso, las presentes cuentas anuales se formulan bajo el Principio de "Empresa en Funcionamiento" ya que el Administrador vincula la continuidad de la Sociedad con la continuidad del Grupo al que pertenece. En este sentido, el plan de análisis de la potencial viabilidad de los negocios del Grupo, encargado a una consultora independiente, concluye que el actual modelo de integración vertical del Grupo es el adecuado, y que, con la necesaria inyección de liquidez para capital circulante operativo e inversiones, en condiciones normales de mercado, el Grupo lograría la estabilidad necesaria para continuar sus operaciones.

4. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado obtenido en el ejercicio 2012, formulada por el consejo de Administración para ser sometida a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la que se muestra a continuación de forma comparada a 2011:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Base de Reparto		
Resultado del ejercicio	-10.698.922	-6.400.305
Distribución		
Result. Negativ Ej Ant	-10.698.922	-6.400.305
TOTAL	-10.698.922	-6.400.305

5. NORMAS DE VALORACION

La valoración de los elementos integrantes de las distintas partidas que figuran en las cuentas anuales se realiza conforme a lo establecido en el código de comercio y a lo específicamente dispuesto en la ley de Sociedades Anónimas.

A) INMOVILIZADO INTANGIBLE:

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se valoran por su coste que se corresponde con el precio de adquisición, minorado por la correspondiente amortización acumulada y de las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

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

Desarrollo

Corresponde a los importes satisfechos por el conjunto de logros tecnológicos en los campos de productos y procesos, tanto de fabricación como de gestión, que se consideran materializados al cierre del ejercicio. Se amortizan linealmente durante su vida útil, en un plazo de 5 años y son objeto de corrección valorativa por deterioro.

Patentes, licencias y marcas

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

Se amortizan linealmente durante su vida útil, en un plazo de 5 años y son objeto de corrección valorativa por deterioro.

Aplicaciones informáticas

Las licencias para aplicaciones informáticas adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas o desarrollarlos, y prepararlos para su uso.

B) INMOVILIZADO MATERIAL:

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

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

No se asociaron al inmovilizado gastos financieros en el ejercicio 2012. En 2011 dichos gastos ascendieron a 90.869 Euros. Los desembolsos por mantenimiento y reparaciones son imputados a gastos del ejercicio en que se incurrían

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

	AÑOS	
	33,00	50,00
Construcciones 12,50		
Instalaciones Técnicas y Maquinaria	10,00	16,00
Otras Instalaciones, Utillaje y Mobiliario	10,00	12,50
Otro Inmovilizado	4,00	

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

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

C) ARRENDAMIENTO:

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

Para los contratos de arrendamiento financiero, al inicio del mismo, la Sociedad registra un activo de acuerdo con su naturaleza, según se trate de un elemento del inmovilizado material, y un pasivo financiero por el mismo importe, que será el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados. Para el cálculo del valor actual de los pagos mínimos por el arrendamiento, se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés del arrendatario para operaciones similares.

La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo del arrendamiento y se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo

A los activos reconocidos en el balance como consecuencia de arrendamientos financieros, se les aplican los criterios de amortización, deterioro y baja que les corresponden según su naturaleza.

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

D) SUBVENCIONES

Las subvenciones por cuenta de capital se valoran por el importe concedido y se registran contablemente en el momento de la recepción formal de la notificación oficial de la concesión.

El importe recogido en el balance refleja la cantidad pendiente de imputar a los resultados, que se efectúa proporcionalmente a la depreciación sufrida por los activos financiados con ella.

E) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

Los instrumentos financieros, a efecto de su valoración, se clasifican en algunas de las siguientes categorías:

Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se clasifican:

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

Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se clasifican:

- a) Débitos por operaciones comerciales: pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

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

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

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

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

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

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

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

Baja de pasivos financieros

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

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

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

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

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

Fianzas entregadas y recibidas

En el caso de fianzas entregadas y recibidas por arrendamientos operativos y prestación de servicios, la diferencia entre su valor razonable y el importe desembolsado se registra como un pago o cobro anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio. En caso de fianzas entregadas y recibidas a corto plazo se valoran por el importe desembolsado.

F) EXISTENCIAS

Los bienes y servicios comprendidos en las existencias se valoran al precio medio ponderado, ya sea el de adquisición o el coste de producción.

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

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

Cuando las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión, reconociéndolo como un ingreso en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

G) TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

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

H) IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

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

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

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

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

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

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

I) ELEMENTOS PATRIMONIALES DE NATURALEZA MEDIOAMBIENTAL

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

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

J) INGRESOS Y GASTOS:

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

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos previsibles y las pérdidas, aún las eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidas.

En particular, los ingresos por prestación de servicios se contabilizan únicamente cuando el importe de los ingresos puede valorarse con fiabilidad y cuando es probable que la Sociedad reciba los rendimientos económicos derivados de la transacción.

K) TRANSACCIONES ENTRE PARTES VINCULADAS

Con carácter general, los elementos objeto de una transacción con partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado en una operación difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

L) ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

Efectivo o Equivalentes:

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

Flujos de efectivo:

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

Actividades de explotación:

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

Actividades de inversión

Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación

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

6. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de las cuentas que componen este epígrafe al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Coste	Saldo a 31/12/2011	Adiciones/ Trasposos	Saldo a 31/12/2012
Desarrollo	154.324	103.738	258.062
Concesiones, Patentes y Marcas		10.455	10.455
Fondo de comercio		361.911	361.911
Aplicaciones informáticas	296.870	157.132	454.002
Total	451.194	633.236	1.084.430

Amortización Acumulada	Saldo a 31/12/2011	Dotaciones	Saldo a 31/12/2012
Desarrollo	80.625	4.000	84.625
Concesiones, Patentes y Marcas		1.051	1.051
Fondo de comercio			
Aplicaciones informáticas	286.616	54.139	340.755
Total	367.241	59.190	426.431

Provisiones	Saldo a 31/12/2011	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo a 31/12/2012
Fondo de comercio		361.911		361.911
Aplicaciones informáticas		98.034		98.034
Total				459.945
Total Neto				198.054

El detalle y movimiento de las cuentas que componían este epígrafe a 31 de diciembre de 2011 fue el siguiente:

Coste	Saldo a 31/12/2010	Adiciones/ Trasposos	Saldo a 31/12/2011
Desarrollo	126.080	28.244	154.324
Patentes, licencias y marcas	25.411		25.411
Aplicaciones informáticas	294.829	2.041	296.870
Total	446.320	30.285	476.605
Amortización Acumulada	Saldo a 31/12/2010	Dotaciones	Saldo a 31/12/2011
Desarrollo	64.020	16.605	80.625
Patentes, licencias y marcas	25.411		25.411
Aplicaciones informáticas	278.172	8.444	286.616
Total	367.603	25.049	392.652
Total Neto	78.717		83.953

7. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de las cuentas que componían este epígrafe a 31 de diciembre de 2012 fue el siguiente:

Coste	Saldo a 31/12/2011	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo a 31/12/2012
Terrenos y construcciones	20.300.737	9.073.149		193.788	29.567.674
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	19.536.975	10.263.652	-44.648	2.873.473	32.629.452
Inmovilizado en curso y anticipos	1.371.411	3.079.624		-3.073.015	1.378.020
Total	41.209.123	22.416.425	-44.648	-5.754	63.575.146

Amortización Acumulada	Saldo a 31/12/2011	Ajustes	Altas	Bajas	Saldo a 31/12/2012
Terrenos y construcciones	2.918.027	687.538	465.483		4.071.048
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	6.882.248	7.299.094	2.012.277		16.193.619
Total	9.800.275	7.986.632	2.477.760		20.264.667

Provisiones	Saldo a 31/12/2011	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo a 31/12/2012
Terrenos y construcciones	19.991	2.879.261		2.899.252
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado		1.429.869		1.429.869
Total	19.991	4.309.130		4.329.121
Total Neto	31.388.857			38.981.358

El detalle y movimiento de las cuentas que componían este epígrafe a 31 de diciembre de 2011 fue el siguiente:

Coste	Saldo a 31/12/2010	Altas	Bajas	Trasposos	Saldo a 31/12/2011
Terrenos y construcciones	20.176.504	38.743		85.490	20.300.737
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	18.693.194	59.920	-48.751	832.612	19.536.975
Inmovilizado en curso y anticipos	2.013.562	275.951		-918.102	1.371.411
Total	40.883.260	4.890.548	-48.751		41.209.123

Amortización Acumulada	Saldo a 31/12/2010	Dotaciones	Bajas	Saldo a 31/12/2011
Terrenos y construcciones	2.530.474	387.553		2.918.027
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	5.982.176	916.787	-16.715	6.882.248
Total	8.512.650	1.304.340	-16.715	9.800.275

Provisiones	Saldo a 31/12/2010	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo a 31/12/2011
Terrenos y construcciones	19.991			19.991
Total	19.991			19.991
Total Neto	32.350.619			31.388.857

El inmovilizado material de la Sociedad se encuentra afecto a la explotación, no estando sujeto a ningún tipo de gravamen o garantía y se encuentra debidamente cubierto contra cualquier tipo de riesgo. Se ha llevado a cabo en 2013 una tasación pericial independiente de diversos activos de la empresa. Como consecuencia de dicho peritaje se ha practicado una depreciación por importe de 4.769,071 Eur, de los cuales 459.945 corresponden a inmovilizado inmaterial y 4.309.126 a material. Dicho importe no incide en la cuenta de resultados al ser compensado desde la matriz. El desglose de los bienes que estando totalmente amortizados seguían afectos a la actividad es el siguiente:

	2012	2011
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado	4.269.245	4.192.639
Total	4.269.245	4.192.639

8. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

8.1 Arrendamientos Financieros

A fecha de cierre del ejercicio no hay registrado ningún arrendamiento de naturaleza financiera

8.2 Arrendamientos Operativos

El importe de los arrendamientos operativos ascendió en 2012 a 425.214 Euros

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

	2012	2011
Hasta 1 año	9.077	10.170
Entre 1 y 5 años	15.348	28.251

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las siguientes categorías o carteras:

9.1 Activos Financieros

La composición del total de los activos financieros es la siguiente:

	31/12/2012	31/12/2011
Préstamos y partidas a cobrar	24.155.330	8.312.500
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	140.189	28.481
Total	24.295.518	16.754.981

9.1.1 Préstamos y partidas a cobrar

La composición de este epígrafe es la siguiente

	Saldo a 31/12/2012		31/12/2011	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Clientes empresas del grupo		15.493.888		7.853.282
Deudores terceros		8.566.093		385.522
Total créditos por operaciones comerciales		24.059.982		8.238.804
Fianzas, depósitos e instrumentos financieros	158.614	902.728	116.320	248.113
Total créditos por operaciones no comerciales	158.614	902.728	116.320	248.113
Total 158.614		24.962.710		8.486.917

9.2 Pasivos Financieros

9.2.1 Débitos y partidas a pagar

La composición de este epígrafe es la siguiente

	Saldo a 31/12/2012		Saldo a 31/12/2011	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
Acreedores comerciales no corrientes				
Proveedores		7.735.106		5.865.221
Proveedores empresas del grupo	6.853.000	2.422		4.446.126
Total créditos por operaciones comerciales	6.853.000	7.737.528		10.311.347
Préstamos y otras deudas				
Préstamos	3.012.051	60.506.241	8.903.130	19.063.262
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		463.493		122.718
Total créditos por operaciones no comerciales	3.012.051	60.969.734	8.903.130	19.185.980
Total 9.865.051		68.707.262	8.903.130	29.497.327

9.2.2. Deudas con entidades de crédito

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

	Saldo a 31/12/2012			Saldo a 31/12/2011		
	Largo Plazo	Corto Plazo	Total	Largo Plazo	Corto Plazo	Total
Préstamos	1.648.247	6.052.760	7.701.007	1.908.423	1.450.608	3.359.031
Pólizas de crédito	642.029	34.677.533	35.319.562	6.994.707	17.093.373	24.088.080
Pólizas de descuento		4.705.683	4.705.683		20.722	20.722
Total	2.290.276	45.435.976	47.726.251	8.903.130	18.564.703	27.467.833

El detalle de los vencimientos de las deudas al 31 de diciembre de 2012 con entidades de crédito a largo plazo es el siguiente:

	2014	2015	2016	Total
Préstamos	1.146.036	387.219	114.992	1.648.247
Pólizas de crédito	642.029			642.029
Pólizas de descuento				
Total	1.788.065	387.219	114.992	2.290.276

9.2.3 Otra información relativa a pasivos financieros

a) Límite de pólizas de crédito

A 31 de diciembre de 2012 la Sociedad tiene pólizas de crédito concedidas con un límite total que asciende a 42.550.000 euros, cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 35.319.562 euros.

A 31 de diciembre de 2011 la Sociedad tenía pólizas de crédito concedidas con un límite total que ascendía a 25.050.506 euros, cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha ascendía a 24.088.080 euros.

b) Límite de pólizas por descuento de efectos

A 31 de diciembre de 2012 la Sociedad tiene pólizas de descuento concedidas con un límite total que asciende a 4.320.000 euros, cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 4.705.683 euros.

A 31 de diciembre de 2011 la Sociedad tenía pólizas de descuento concedidas con un límite total que ascendía a 2.470.506 euros, cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha ascendía a 20.722 euros.

9.2.4 Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito y de liquidez.

Riesgo de crédito

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

La Sociedad no tiene una concentración significativa de riesgo de crédito, estando la exposición distribuida entre un gran número de contrapartes y clientes.

Riesgo de liquidez

La Sociedad no se encuentra expuesta significativamente al riesgo de liquidez, debido al mantenimiento de suficiente efectivo y disponibilidades de crédito para afrontar las salidas necesarias en sus operaciones habituales. En el caso de necesidad puntual de financiación, la Sociedad puede disponer de financiación suficiente bien sea bancaria o a través de su accionista u otras sociedades del grupo

Riesgo de tipo de interés

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

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio existente en la ejecución de contratos en los que los pagos se realizan en moneda distinta a la funcional se ha cubierto mediante la contratación de seguros de cambio.

9.3 Fondos Propios

9.3.1 Capital Social

El capital social de Bajamar Séptima, S.A. al 31 de diciembre de 2.010 es de seis millones de euros, representado por 1.000.000 de acciones al portador de 6 euros de valor nominal cada una de ellas, encontrándose totalmente suscrito y desembolsado

Al 31/12/2012 la composición accionarial de la empresa era la siguiente:

ACCIONISTA	Acciones
Pescanova SA	999.999
Novapesca Trading SL	1

- No existen partes de fundador, bonos de disfrute y títulos o derechos similares
- No existen acciones propias en poder de la Sociedad.
- Las acciones de la Sociedad no cotizan en bolsa.
- Todas las acciones gozan de los mismos derechos.

9.3.2 Reservas

El detalle de las Reservas es el siguiente:

	Saldo a 31/12/2012	Saldo a 31/12/2011
Reserva Legal	412.515	2.703.083
Otras Reservas	2.703.084	
Total	3.115.599	2.703.083

a) Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los accionistas en caso de liquidación. A 31 de diciembre de 2011, la Reserva Legal no estaba dotada en su totalidad.

b) Otras Reservas

Bajo este concepto se incluyen las reservas voluntarias, las que recogen el impacto de la transición al vigente Plan General de Contabilidad y las que resultan de aplicación de la actualización de balances recogida en el RDL. 7/1996 de 7 de junio

9.4 Subvenciones

El traspaso a resultados de las subvenciones se realiza neto de impuestos. El detalle de la subvenciones al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente, en euros:

Organismo Otorgante	Saldo a 31/12/2011	Altas	Traspaso a Resultados	Ajustes	Saldo a 31/12/2012
CCAA Castilla León y Galicia	2.803.895	97.700	-269.351		2.632.244
Total	2.803.895	97.700	-269.351		2.632.244

El detalle de la subvenciones al 31 de diciembre de 2011 era el siguiente, en euros:

Organismo Otorgante	Saldo a 31/12/2010	Altas	Traspaso a Resultados	Ajustes	Saldo a 31/12/2011
CCAA Castilla León y Galicia	2.997.675		-193.780		2.803.895
Total	2.997.675		-193.780		2.803.895

10 EXISTENCIAS

El detalle de los saldos del epígrafe de existencias del balance es el siguiente, en euros:

	2012	2011
Materias primas	9.159.426	5.637.533
Productos en curso	19.913	17.576
Productos terminados	1.545.428	916.710
Provisiones	-676.186	-62.456
Total	10.048.581	6.509.363

11 MONEDA EXTRANJERA

Las transacciones efectuadas en moneda extranjera durante el ejercicio son las que se detallan a continuación:

	2012	2011
Compras USD	53.777.037	0.556.770

12 SITUACION FISCAL

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas es el siguiente, en euros:

	Saldo a 31/12/2012		Saldo a 31/12/2011	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
Activos por impuestos diferidos	49.848		42.624	
Pasivos por impuestos diferidos		1.128.388		1.201.669
Total Corriente	49.848	1.128.388	42.624	1.201.669
Impuesto sobre el Valor Añadido	1.403.843	2.485.879		
Retenciones	329	137.454		
Otros Impuestos	197	32.215		
Organismos de la Seguridad Social	2.790	125.785	5.782	98.521
Total No Corriente	1.407.159	2.781.333	5.782	98.521
Total 1.457.007		3.909.721	48.406	1.300.190

Situación fiscal

Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta no haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido su plazo de prescripción, que es de cuatro periodos impositivos.

Impuesto sobre beneficios

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

	EJERCICIO FISCAL 2012	EJERCICIO FISCAL 2011
Resultado antes de Impuestos	-10.698.922	-6.400.305
	AJUSTES	AJUSTES
	+ -	+ -
Arrendamiento Financiero	6.727	
Sanciones	6.608	4.060
Otros Ajustes	540	
B. I. del Impuesto corriente	-10.685.047	-6.396.245
Impuesto Corriente 30%	3.205.514	1.918.874
Impuesto 2011 no provisionado	-76.769	

Bases Imponibles Negativas	3.128.745	1.918.874
-----------------------------------	------------------	------------------

El movimiento de los impuestos diferidos activos generados y cancelados, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo a 31/12/2011	Generados	Aplicados	Saldo a 31/12/2012
Externalización de Pensiones	42.624			42.624
Total	42.624			42.624

	Saldo a 31/12/2010	Generados	Aplicados	Saldo a 31/12/2011
Externalización de Pensiones	42.624			42.624
Total	42.624			42.624

13 **INGRESOS Y GASTOS**

a) **Importe Neto de la Cifra de Negocios**

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

	2012		2011	
	Nacional	Extranjero	Nacional	Extranjero
Ventas de Mercaderías y productos terminados	103.799.905	-2.184.981	39.193.160	8.429.838
Prestaciones de Servicios	90.748		1.221.179	
Total	103.890.653	-2.184.981	40.414.339	8.429.838

b) **Aprovisionamiento**

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

	2012	2011
Compras - Mercado nacional	39.291.547	10.430.125
Compras - Mercado intracomunitario	2.314.814	3.149.462
Compras - Importaciones	47.072.726	30.441.610
Variación de Existencias	3.539.218	-218.487
Total	92.218.305	43.802.710

c) **Gastos de Personal**

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

	2012	2011
Remuneraciones	5.059.883	3.266.489
Seguridad Social de la empresa	1.309.315	902.846
Otros Gastos	116.244	34.410
Total	6.485.443	4.203.745

14 HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 15 de abril de 2013, Pescanova, S.A., sociedad cabecera del grupo al que pertenece Pescafina, S.A., presentó ante el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores, siendo declarado el mismo mediante Auto de fecha 25 de abril de 2013, determinándose en el mismo que las facultades de administración y disposición de la Sociedad quedaban suspendidas, siendo sustituida a este respecto por Deloitte Advisory, S.L., nombrada como Administrador Concursal a propuesta de la CNMV.

La Administración Concursal de la matriz del Grupo, en el ejercicio de sus facultades, decidió tomar el control de la Sociedad mediante la sustitución de la persona física representante de Pescanova, S.A., en su condición de Administradora Única de Bajamar Séptima, S.A. En este sentido, en virtud de escritura otorgada con fecha 22 de mayo de 2013, ante el Notario de Madrid D. José María Madridejos Fernández, bajo el número 978 de orden de su protocolo D. Manuel Fernández de Sousa Faro fue sustituido por Senén Touza Touriño como representante persona física de Pescanova, S.A. en su condición de administradora única de Bajamar Séptima, S.A.

15 INFORMACION SOBRE MEDIO AMBIENTE

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

	COSTE	AMORTIZACION ACUMULADA	NETO
Sistema de depuración y tratamiento de aguas	37.372	29.468	7.904
Sistema gestión de residuos	7.402	5.351	2.051
Circuito de refrigeración por amoníaco y tratamientos auxiliares	168.844	168.779	65
Transformadores	36.560	21.313	15.247
Almacenamiento de Gas-oil	15.406	10.752	4.654
Total	265.584	235.663	29.921

No se han recibido subvenciones de capital que financien activos de naturaleza medio ambiente. Los gastos incurridos en el ejercicio 2012 cuyo fin sea la protección y mejora del medio ambiente, distinguiendo los gastos de carácter ordinario y aquellos otros de naturaleza extraordinaria, son los siguientes:

	GASTOS ORDINARIOS	GASTOS EXTRAORDINARIOS	TOTALES
Gestión de Residuos	34.514		34.514
Total	34.514		34.514

No se han registrado durante el ejercicio 2011 provisiones para riesgos y gastos correspondientes a actuaciones medioambientales

En el año 2011 el detalle de activos y gastos de naturaleza medioambiental era el siguiente:

	COSTE	AMORTIZACION ACUMULADA	NETO
Sistema de depuración y tratamiento de aguas	37.372	29.179	8.193
Sistema gestión de residuos	7.402	4.933	2.469
Circuito de refrigeración por amoníaco y tratamientos auxiliares	168.844	168.770	74
Transformadores	36.560	19.284	17.276
Almacenamiento de Gas-oil	15.406	9.897	5.509
Total	265.584	232.063	33.521

	GASTOS ORDINARIOS	GASTOS EXTRAORDINARIOS	TOTALES
Gastos de tratamiento de agua	29.795		29.795
Total	29.795		29.795

16 **OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**

Las principales transacciones efectuadas con empresas del grupo y asociadas han sido las siguientes:

	2012	2011
Consumo de Materias Primas y Otras Materias	55.981.958	18.047.977
Servicios Exteriores	575.813	625.969
Gastos financieros	1.330.305	284.015
Ventas De Productos	31.511.966	49.245.893
Prestaciones De Servicios	30.559	1.168.523
Ingresos accesorios	51.362	46.410
Ingresos financieros	898.038	

Los saldos que registra la compañía con otras empresas del grupo son los siguientes de forma agrupada:

	2012		2011	
	ACTIVO	PASIVO	ACTIVO	PASIVO
Pescanova SA	20.467.369		9.572.675	668.899
Novapesca Trading		6.853.000		
Resto de empresas del Grupo	-4.973.481	0	6.694.608	3.775.963
Empresas asociadas		2.422		1.264
Total	15.493.888	6.855.422	16.267.283	4.446.126

Durante 2012 se satisficieron en concepto de dietas un total de 118.615 Euros. Durante 2011 se satisficieron en concepto de dietas un total de 84.154 Euros.

Al 31 de diciembre de 2011, no existen compromisos por complementos a pensiones, avales, garantías o préstamos concedidos

En aplicación de la Ley de Sociedades de Capital (RDL 1/2011 de 2 de julio), por la cual se modifica la Ley de Sociedades Anónimas, se informa que los Administradores de la Sociedad no poseen participaciones en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario objeto social a excepción de las pertenecientes al grupo Pescanova SA.

Asimismo, y de acuerdo con Ley de Sociedades de Capital (RDL 1/2011 de 2 de julio), mencionada anteriormente, se informa que los Administradores no han realizado ninguna actividad, por cuenta propia o ajena, con la Sociedad que pueda considerarse ajena al tráfico ordinario que no se haya realizado en condiciones normales de mercado.

17 **INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES**

Conforme a lo indicado en la disposición adicional tercera sobre el deber de información de la Ley 15/2011 de 5 de Julio, para modificar la Ley 3/2004 de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informa de que a 31 de diciembre de 2012 no existe ningún saldo pendiente de pago a proveedores que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Asimismo los pagos efectuados durante el ejercicio se han realizado íntegramente en el plazo legal establecido.

18 OTRA INFORMACIÓN

El número medio de personas empleadas, distribuido por géneros y categorías, es el siguiente:

	2012			2011		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	2		2	1		1
Jefes de Departamento	7	2	9	7	2	9
Jefes de Sección	8	6	14	6	6	12
Administrativos	3	6	9	1	4	5
Comerciales		1	1	2	1	3
Especialistas y operarios	30	100	130	16	92	108
Total	50	115	165	33	105	138

Se ha llevado a cabo en 2012 un Expediente de Regulación de Empleo de suspensión. El impacto en la cuenta de resultados de la compañía de esta medida ascendió a un total de 688.550 euros.

El 9 de abril de 2012 se formalizó escritura pública de fusión por absorción de entidad íntegramente participada entre las sociedades pertenecientes al grupo Pescanova: Bajamar Séptima SA y Ultracongelados Antártida SAU, siendo Bajamar Séptima SA la sociedad absorbente y Ultracongelados Antártida SAU la absorbida. Para dicha operación se tomaron como últimos balances auditados de las compañías los de 31/12/2011 e integrándose las contabilidades el 01/05/2012 con efectos retroactivos desde el 01/01/2012. Los activos y pasivos recibidos en el balance de Bajamar Séptima SA por efecto esta operación mercantil ascendieron a un total de 47.598.686 Eur y 40.944.348 Eur respectivamente. La operación supuso aflorar un fondo de comercio en el activo de Bajamar Séptima SA de 361.911 Eur.

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicios 2011 y 2012 ha ascendido a 20.308,75 euros.

INFORME DE GESTION AÑO 2012

EVOLUCIÓN DEL EJERCICIO 2012

Con fecha 30 de abril de 2012 se produjo la fusión por absorción de Ultracongelados Antártida, S.A.U por parte de Bajamar Séptima, S.A. que pasó a contar por tanto con centros de trabajo en Burgos y Arteixo. El objetivo de esta fusión fue la búsqueda de la integración de los negocios de elaboración de langostino que venían realizando las dos empresas del Grupo Pescanova para mejorar la situación competitiva de la empresa fusionada mediante la optimización de las operaciones y mediante la rebaja de costes administrativos y de gestión.

Las cuentas por tanto de este ejercicio han estado influenciadas por tanto por este proceso y pasan a ser el resultado de la suma del negocio habitual de Bajamar Séptima, S.A. y del que venía realizando Ultracongelados Antártida, S.A.U.

En general el mercado del langostino ha sufrido una importante caída en sus volúmenes motivada por la grave crisis de consumo que existe en los mercados Español y Portugués que vienen siendo nuestros mercados naturales.

Hemos comenzado el suministro a un nuevo cliente estratégico que debiera ser en el futuro el principal cliente en volumen de actividad generada, este suministro ha comenzado en el ejercicio 2012 pero tanto durante este ejercicio como durante el 2013 simultanearemos el suministro con sus otros proveedores actuales para pasar a ser el proveedor exclusivo. Dentro de este ejercicio ha crecido también de forma importante la actividad de "trading" de materia prima debido también a la entrada de este nuevo cliente ya que debemos suministrar a sus actuales proveedores de langostinos cocidos. En la parte de Pizzas y Masas se ha consolidado el negocio de masas frescas aunque en parte sacrificando volumen de la línea de masas congeladas.

EXPECTATIVAS PARA EL AÑO 2013

Para el año 2013, aunque las perspectivas económicas sigan siendo poco halagüeñas y no se espera que el volumen del mercado de langostino cocido siga cayendo esperamos poder crecer en la venta de Langostinos ya continua incrementándose el volumen suministrado al nuevo cliente.

ACCIONES PROPIAS

La Sociedad no ha realizado en el ejercicio operaciones relacionadas con acciones propias.

I+D

Durante el ejercicio la principal actividad de I+D se ha centrado en el desarrollo de nuevos productos frescos basados en langostino, que esperamos comercializar en 2012. También se han llevado a cabo y consolidado nuevos desarrollos de masas para nuestros grandes clientes de masas.

OTRA INFORMACIÓN

No se han producido acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio.

En Chapela, a 30 de Noviembre de 2013, firma las presentes Cuentas Anuales y el Informe de Gestión el Administrador Único:



PESCANOVA S.A.
D. Senén Touza Touriño



BDO Auditores S.L., una sociedad limitada española, es miembro de BDO International Limited, una compañía limitada por garantía del Reino Unido y forma parte de la red internacional BDO de empresas independientes asociadas.

BDO es la marca comercial utilizada por toda la red BDO y para todas sus firmas miembro.

