



**FRIGODIS, S.A.**

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



**FRIGODIS, 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**



**FRIGODIS, S.A.**

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

## Informe de auditoría de cuentas anuales

A los Accionistas de **FRIGODIS, S.A.**:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de **FRIGODIS, 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 el 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 2 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. La Sociedad tiene registrados en el epígrafe de Clientes, empresas del grupo y asociadas y en Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo saldos a cobrar por importe total de 11.059.360 euros. Dichos saldos corresponden a sociedades del Grupo que, a fecha de emisión del presente informe, se encuentran en situación concursal, sienta éste un indicio claro de la existencia de serias dificultades en la recuperabilidad de los mismos. De acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, dichos saldos deberían deteriorarse por el importe pendiente de cobro a fecha de concurso, que asciende a 8.445.487 euros y, por tanto, consideramos que el resultado del ejercicio y el activo corriente se encuentran sobrevalorados en dicho importe.
3. A pesar de que al cierre del ejercicio 2012, el Patrimonio Neto de la Sociedad asciende a 11.565.577 euros, si tuviéramos en cuenta el efecto del ajuste mencionado en el párrafo 2 anterior, el Patrimonio Neto se reduciría, quedando por debajo de la mitad del capital social, encontrándose en uno de los supuestos de disolución contemplados en el artículo 363 del Real Decreto 1/2011 de 2 de julio por el que se aprueba la Ley de Sociedades de Capital. En estas circunstancias, la normativa mercantil obliga a que se convoque Junta General en el plazo de dos meses para que se adopte el acuerdo de disolver la Sociedad, a no ser que se incremente o reduzca el capital social en la medida suficiente.

Por otra parte, el 15 de abril de 2013, Pescanova, S.A. Sociedad Dominante del Grupo al que pertenece **FRIGODIS, 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 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 suponen, en el caso de **FRIGODIS, S.A.**, la existencia igualmente de una incertidumbre significativa acerca de su capacidad para continuar con sus operaciones.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2012, la Sociedad mantiene inversiones en sociedades del Grupo y asociadas registradas en los epígrafes de inversiones en empresas del Grupo y de inversiones financieras a largo plazo con unos valores neto contables de 61.827 euros y 210.000 euros, respectivamente, así como saldos a cobrar con sociedades del grupo por un importe total de 1.244.559 euros, adicionales a los detallados en el párrafo 2 anterior. Las circunstancias descritas en el párrafo anterior, que comportan una incertidumbre significativa acerca de la continuidad del Grupo implican, asimismo, que la recuperabilidad futura de las participaciones y saldos netos a cobrar con sociedades del Grupo mantenidos por la Sociedad, y, en consecuencia, su valoración al cierre del ejercicio, esté sujeta al desenlace final de dicha incertidumbre.

Los acontecimientos descritos anteriormente, así como las incertidumbres que los mismos representan, no han sido detallados en las cuentas anuales ni en el informe de gestión adjuntos, dado que los mismos acaecieron con posterioridad a 24 de enero de 2013, fecha de su formulación. En consecuencia, las cuentas anuales y el informe de gestión adjuntos no recogen la totalidad de la información relativa a Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre y a hechos posteriores al cierre, que es obligatoria, según el Real Decreto 1514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad.

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de las salvedades descritas en los párrafos 2 y 3 anteriores, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de FRIGODIS, 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.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012, contiene las explicaciones que el Administrador Único considera oportunas sobre la situación de FRIGODIS, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 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 Cheza Jiménez  
Socio-Auditor de Cuentas

Vigo, 29 de noviembre de 2013



## FRIGODIS, .S.A

ACTIVO		Notas de la memoria	2012	2011
<b>A/ Activo no corriente:</b>			<b>1.724.809,48</b>	<b>1.886.602,09</b>
I.	Inmovilizado intangible 5. Aplicaciones informáticas	5	5.517,01 5.517,01	8.839,51 8.839,51
II.	Inmovilizado material 1. Terrenos y construcciones. 2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material.	6	1.437.364,72 984.623,40 452.741,32	1.595.734,82 1.062.284,69 533.450,13
IV.	Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo. 1. Instrumentos de patrimonio 2. Créditos a empresas.	7 y 9.1	61.826,86 61.826,86	61.826,86 61.826,86
V.	Inversiones financieras a largo plazo 1. Instrumentos de patrimonio 5. Otros activos financieros	9.1	220.200,84 218.325,20 1.875,64	220.200,84 218.325,20 1.875,64
<b>B/ Activo corriente:</b>			<b>13.721.435,86</b>	<b>11.741.822,42</b>
I.	Activos no corrientes mantenidos para la venta	6.2	834.967,88	834.967,88
II.	Existencias 1. Comerciales 2. Materias primas y otros aprovisionamientos		210.084,26 210.084,26	216.856,33 216.856,33
III.	Deudoras comerciales y otras cuentas a cobrar 1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios 2. Clientes, empresas del grupo y asociadas 3. Deudores varios 4. Personal 6. Otros créditos con las Administraciones Públicas	9.1 9.1 y 13 9.1 9.1	5.375.829,01 235.344,18 5.049.968,64 188,24 1.428,72 88.899,23	4.746.449,48 112.475,00 4.627.524,83 294,74 6.153,50 1,41
IV.	Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo. 2. Créditos a empresas. 5. Otros activos financieros	7 9.1 y 13	7.253.949,69 7.253.949,69	5.812.356,38 513.263,88 5.299.092,50
V.	Inversiones financieras a corto plazo 5. Otros activos financieros	9,1	11.400,00 11.400,00	11.400,00 11.400,00
VI.	Periodificaciones a corto plazo.		6.644,54	6.418,89
VII.	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes 1. Tesorería 2. Otros activos líquidos equivalentes		28.259,98 28.259,98	112.873,46 112.873,46
<b>TOTAL ACTIVO (A+B)</b>			<b>15.446.245,34</b>	<b>13.627.924,45</b>

## FRIGODIS, S.A.

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		Notas de la memoria	2012	2011
<b>B) Patrimonio neto</b>			<b>11.569.676,68</b>	<b>10.734.819,55</b>
<b>A-1) Fondos propios</b>			<b>11.528.734,49</b>	<b>10.686.924,64</b>
<b>I. Capital</b>	11.2		<b>8.194.000,01</b>	<b>8.194.000,01</b>
1. Capital escriturado			8.194.000,01	8.194.000,01
<b>III. Reservas</b>			<b>2.492.924,63</b>	<b>2.100.728,00</b>
1. Legal y estatutarias	11.3		998.208,97	958.989,31
2. Otras reservas	11.4 y 11.5		1.494.715,66	1.141.738,69
<b>VII. Resultado de ejercicio</b>			<b>841.809,85</b>	<b>392.196,63</b>
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	16		<b>36.842,19</b>	<b>47.894,91</b>
<b>B) Pasivo no corriente</b>			<b>17.459,24</b>	<b>22.196,00</b>
<b>II. Deudas a largo plazo</b>	9.2		<b>17.459,24</b>	<b>22.196,00</b>
2. Deudas con entidades de crédito.				
3. Acreedores por arrendamiento financiero.				
5. Otros pasivos financieros			17.459,24	22.196,00
<b>C) Pasivo corriente</b>			<b>3.863.008,87</b>	<b>2.870.909,90</b>
<b>III. Deudas a corto plazo.</b>	9.2		<b>1.222.763,50</b>	<b>986.801,11</b>
1. Deudas con entidades de crédito.			1.218.211,58	978.794,29
2. Acreedores por arrendamiento financiero.				5.770,25
3. Otras deudas a corto plazo			4.551,92	2.236,57
<b>IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>				
<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>			<b>2.638.568,81</b>	<b>1.882.431,23</b>
1. Proveedores	9.2		10.846,19	10.846,19
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas	9.2 y 13		1.050.942,68	656.855,44
3. Acreedores varios.	9.2		1.379.023,80	1.021.817,17
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)	9.2		137.784,97	91.881,89
5. Pasivos por impuesto corriente				
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas			59.971,17	101.030,54
7. Anticipos a clientes.				
<b>VI. Periodificaciones a corto plazo</b>			<b>1.676,56</b>	<b>1.676,56</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C)</b>			<b>15.346.044,79</b>	<b>13.627.924,45</b>

## FRIGODIS, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		NOTA	(Debe) Haber	(Debe) Haber
			2019	2018
<b>A) Operaciones continuadas</b>				
1.	Importe neto de la cifra de negocios	14. d	13.021.154,35	11.125.454,45
	a) Ventas			230.179,22
	b) Prestaciones de servicios		13.021.154,35	10.895.275,23
2.	Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación			
3.	Trabajos realizados por la empresa para su activo			
4.	Aprovisionamientos		-758.022,93	-704.155,74
	a) Consumo de mercaderías.	14. a		-207.997,87
	b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.	14. b	-758.022,93	-496.157,87
	c) Trabajos realizados por otras empresas			
	d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros			
5.	Aprovisionamientos			
	Otros Ingresos de explotación.		16.269,68	52.024,38
	a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		16.269,68	52.024,38
	b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio.			
6.	Gastos de personal.		-1.336.661,48	-1.270.099,87
	a) Sueldos, salarios y asimilados		-1.075.830,67	-999.500,82
	b) Cargas sociales	14. c	-260.830,81	-270.599,05
	c) Provisiones.			
7.	Otros gastos de explotación.		-10.201.191,96	-8.738.248,30
	a) Servicios exteriores.		-10.151.395,65	-8.685.749,19
	b) Tributos.		-34.124,71	-31.178,97
	c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.		-256,02	-6.344,14
	d) Otros gastos de gestión corriente.		-15.415,58	-14.976,00
8.	Amortización del inmovilizado.		-184.030,76	-187.606,75
9.	Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.	16	15.789,48	15.789,48
10.	Excesos de provisiones.			
11.	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.		0,00	0,00
	a) Deterioros y pérdidas.			
	b) Resultados por enajenaciones y otras.			
12.	Diferencia negativa de combinaciones de negocio			
13.	Otros resultados			
<b>A.1) RESULTADO DE EXPLOTACION</b> (12+13+15+16+17+18+19+20+21+22+23)			<b>573.306,98</b>	<b>295.157,65</b>
14.	Ingresos financieros.		435.639,68	208.423,97
	a) De participaciones en instrumentos de patrimonio			
	a1) En Empresas del grupo y asociadas.			
	a2) En terceros.			
	b) De valores negociables y otros instrumentos financieros		435.639,68	208.423,97
	b1) De empresas del grupo y asociadas.	15. b	435.606,15	208.299,88
	b2) De terceros.		33,53	124,09
15.	Gastos financieros.		-167.136,21	-109.397,81
	a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas	15. b	-32.030,40	-19.468,80
	b) Por deudas con terceros.		-135.105,81	-89.929,01
	c) por actualización de provisiones.			
16.	Diferencias de cambio			12,82
A.2)	RESULTADO FINANCIERO (14+15+16+17+18)		268.503,47	99.038,98
A.3)	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2)		841.809,85	392.196,63
17.	Impuestos sobre beneficios.			
A.4)	RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+17)		841.809,85	392.196,63
<b>B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
18.	Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos.			
A.5)	RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4+18)		841.809,85	392.196,63

<b>ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>			
<b>FRIGODIS, S.A.</b>	<b>Notas de la memoria</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias:</b>		<b>841.869,69</b>	<b>392.198,63</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>			
<b>I. Por valoración de instrumentos financieros</b>			
1) Activos financieros disponibles para la venta.			
2) Otros ingresos / gastos			
<b>II. Por coberturas de flujos de efectivo</b>			
<b>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.</b>			
<b>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes</b>			
<b>V. Efecto impositivo.</b>			
<b>VI. Ajuste por devolución de subvenciones</b>			
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto: (I+II+III+IV+V)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>			
<b>VI. Por valoración de instrumentos financieros.</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Activos financieros disponibles para la venta			
2. Otros ingresos/gastos.			
<b>VII. Por coberturas de flujos de efectivo.</b>			
<b>VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.</b>	<b>16</b>	<b>-11.052,72</b>	<b>-11.052,72</b>
<b>IX. Efecto impositivo.</b>			
<b>C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias: (VI+VII+VIII+IX)</b>		<b>-11.052,72</b>	<b>-11.052,72</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)</b>		<b>830.816,97</b>	<b>381.145,91</b>



<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>				
<b>FRIGODIS, S.A.</b>		Notas de la memoria	2012	2011
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>				
1.	Resultado del ejercicio antes de impuestos.		841.809,85	392.186,63
2.	Ajustes del resultado.		-100.127,20	77.706,63
	a) Amortización del inmovilizado (+)	5,6	184.030,76	187.606,75
	b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).		134,99	4.928,34
	c) Variación de provisiones (+/-)			
	d) Imputación de subvenciones (-)	14	-15.789,48	-15.789,48
	e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)			
	f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)			
	g) Ingresos financieros (-)		-435.639,68	-208.423,97
	h) Gastos financieros (+)		167.136,21	109.397,81
	i) Diferencias de cambio (+/-)			-12,82
	j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)			
	k) Otros ingresos y gastos (+/-)			
3.	Cambios en el capital corriente.		133.176,11	-282.022,75
	a) Existencias (+/-)		6.772,07	141.029,64
	b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	9,1	-629.507,89	-433.263,91
	c) Otros activos corrientes (+/-)	9,1	-225,65	8.033,55
	d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	9,2	756.137,58	2.096,77
	e) Otros pasivos corrientes (+/-)	9,2		81,20
	f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)			
4.	Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		268.496,84	99.025,90
	a) Pagos de intereses (-).		-167.136,21	-109.397,81
	b) Cobros de dividendos (+)			
	c) Cobros de intereses (+)		435.639,68	208.423,97
	d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)			
	e) Otros pagos (cobros) (+/-)		-6,63	-0,26
5.	Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+1+/-2+3+4)		1.143.355,60	286.906,41
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>				
6.	Pagos por inversiones (-).		-20.022,81	-24.486,99
	a) Empresas del grupo y asociadas.			
	b) Inmovilizado intangible.			
	c) Inmovilizado material.	6,1	-20.022,81	-22.611,35
	d) Inversiones inmobiliarias.			
	e) Otros activos financieros.			-1.875,64
	f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
	g) Otros activos.			
7.	Cobros por desinversiones (+).		513.263,88	4.005.472,64
	a) Empresas del grupo y asociadas.		513.263,88	4.000.000,00
	b) Inmovilizado intangible.			213,38
	c) Inmovilizado material.			5.259,26
	d) Inversiones inmobiliarias.			
	e) Otros activos financieros.			
	f) Activos no corrientes mantenidos para venta.			
	g) Otros activos.			
8.	Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		493.241,07	3.980.985,65
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>				
9.	Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio.			
	a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)			
	b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)			
	c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)			
	d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)			
	e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)			
10.	Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero.		-1.721.210,15	-4.298.209,97
	a) Emisión		-1.721.210,15	-4.298.209,97
	1. Obligaciones y otros valores negociables (+)			
	2. Deudas con entidades de crédito (+)	9,2	233.647,04	487.327,73
	3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		-1.954.857,19	-4.775.014,37
	4. Otras deudas (+)			-10.523,33
	b) Devolución y amortización de			
	1. Obligaciones y otros valores negociables (-)			
	2. Deudas con entidades de crédito (-)	9,2		
	3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)			
	4. Otras deudas (-)			
11.	Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio			
	a) Dividendos (-)			
	b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)			
12.	Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)		-1.721.210,15	-4.298.209,97
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>				
<b>E) AUMENTO/DEMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-12+D)</b>				
			-34.615,45	-30.311,51
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio			112.873,46	143.191,37
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio			28.259,98	112.873,46

**FRIGODIS, S.A.**  
**MEMORIA DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO**  
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**

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

La Sociedad cuya denominación actual es FRIGODIS, S.A., se constituyó mediante Escritura Pública de 20 de noviembre de 1992, bajo la forma jurídica de Sociedad Anónima.

Tiene su domicilio social en Rúa José Fernández López s/n - Chapela (Pontevedra).

A partir del 1 de marzo de 1998 la Sociedad amplió sus actividades con la venta de productos congelados, continuando con las actividades que venía desarrollando anteriormente, como son: descarga de buques y la gestión de cámaras frigoríficas.

Con fecha 5 de febrero de 2001, la Junta General de Accionistas aprueba modificar el objeto social de Frigodis, S.A., siendo este el siguiente:

- a) Explotación industrial y comercial, almacenamiento, transporte, distribución, compra, venta de todas las actividades relacionadas con productos destinados al consumo humano o animal.
- b) Compra-venta y arrendamiento de bienes muebles, inmuebles, instalaciones industriales y su arrendamiento y explotación industrial o comercial.
- c) Armador de buques, agencia aduanas y negocios de consignatario de buques, comisiones, representaciones y tránsitos.
- d) Realizar actividades de importación y exportación.

Estas actividades podrán ser realizadas por la Sociedad o mediante la participación en sociedades de objeto idéntico o análogo.

Con fecha 27 de agosto de 2008 quedó inscrita en el Registro Mercantil la fusión por absorción de Frigodis con Pesqueros de Altura, incorporándose todos los activos y pasivos de la sociedad absorbida a 30 de junio de 2008, quedando Frigodis subrogada en todos los derechos y obligaciones de aquella.

La Sociedad forma parte del Grupo Pescanova del que la Sociedad Pescanova, S.A residente en Chapela-Redondela, es la sociedad dominante directa y, Pescanova, S.A sociedad residente en Chapela-Redondela, es la dominante última. Las cuentas anuales consolidadas de dicho Grupo, que se espera sean formuladas con fecha 27 de febrero de 2013, serán depositadas en el Registro Mercantil de Pontevedra.

**2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES**

**a) Imagen fiel:**

Las cuentas anuales del ejercicio 2012 han sido obtenidas a partir de los registros contables de la Sociedad y se han formulado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, aplicando las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

La Sociedad se halla acogida al régimen de tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos de sociedades, cuya matriz es Pescanova, S.A.

Por acuerdo privado entre las partes, la carga tributaria atribuible a la Sociedad, es asumida por la misma.

**b) Principios contables aplicados**

El desarrollo contable se ajusta a los criterios contenidos en el Código de Comercio, Ley de Sociedades de Capital y demás disposiciones concordantes de aplicación y a los principios técnicos generalmente aceptados. 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 y los resultados.

**c) Agrupación de partidas**

Las distintas partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias se presentan desagregadas en consonancia con la normativa vigente, por lo que no se estima necesario presentar un especial desglose de las mismas.

**d) Comparación de la información**

De acuerdo con la legislación mercantil los administradores presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Flujos y Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, las cifras del ejercicio 2012 y las correspondientes a 2011. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

**e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

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

**f) Cambios en Criterios Contables**

La aplicación de los nuevos criterios contables recogidos en el Real Decreto 1159/2010 no ha comportado cambios significativos en la valoración o presentación de las partidas que comprenden los distintos estados de las cuentas anuales.

**g) 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 para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales, es posible que acontecimientos que pudieran tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios. En tal caso, ello se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias.

### 3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

Las propuestas de distribución del resultado de los ejercicios 2012 y 2011, formuladas por el Consejo de Administración, son las que se muestran a continuación, euros:

	<b>Euros</b>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>BASE DE REPARTO</b>		
Pérdidas y ganancias	841.809,85	392.196,63
<b>DISTRIBUCION</b>		
A reserva legal	84.180,99	39.219,66
A reserva voluntaria	757.628,86	352.976,97
<b>TOTAL</b>	<b>841.809,85</b>	<b>392.196,63</b>

### 4. 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 de Capital, y otras disposiciones aplicables en su caso.

#### a) Inmovilizado intangible

Está constituido por aplicaciones informáticas

##### Aplicaciones informáticas

Se valoran al precio de adquisición y se amortizan en forma lineal conforme a la vida útil del bien (tipos 15% y 25%).

#### b) Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en este epígrafe se encuentran valorados a su precio de adquisición, o a su coste de producción, e incluyen el valor de la actualización legal practicada de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio. No se incluyen gastos financieros.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento son cargados directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias. Los costes de ampliación o mejora que dan lugar a una mayor duración del bien son capitalizados como mayor valor del mismo.

La dotación anual a la amortización se calcula por el método lineal en función de la vida útil estimada de los diferentes bienes, dando lugar a la aplicación de los siguientes porcentajes de amortización anual:

Descripción	%
Construcciones	3-4,4
Instalaciones técnicas y maquinaria	6 - 10 - 15
Otras instalaciones utillaje y mobiliario	10 - 12 - 30
Otro inmovilizado	10 - 15 - 17 - 25

A fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, el Administrador Único está analizando la conveniencia de proponer a la Junta de Accionistas, que la Sociedad se acoja a la actualización de balances contemplada en el Capítulo III de la Ley 16/2012 de 27 de diciembre, por la que se aprueban diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica. De acuerdo con lo establecido en la mencionada Ley, en el caso de que finalmente se adoptara tal decisión, la misma surtiría efectos retroactivos, contables y fiscales, sin solución de continuidad, a partir del 1 de enero de 2013.

**c) Arrendamientos y otras operaciones de carácter similar**

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

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

**d) Instrumentos Financieros**

**d.1) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas a largo plazo.**

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

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

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

Posee acciones de las siguientes sociedades:

Camarones de Nicaragua	(2)
Río Real empresa del Camarón	(2)
Dos Aguas Empresa de Camarón, S.A.	(1)
Kokua Development Corporation	(1)
Río Tranquilo, S.A.	(1)
Pescanova Hellas	(1)
Pescafina	(63.000)

**d.2) Préstamos y partidas a cobrar**

Se registran por el importe entregado. La diferencia entre dicho importe y el nominal de los créditos se computa como ingreso por intereses en el ejercicio que se devenguen, siguiendo un criterio financiero.

Se dotan las correspondientes provisiones en función del riesgo sobre posibles insolvencias con respecto al cobro de los activos de que se trate.

#### **d.3) Cartera de valores a largo plazo**

Se recogen la participación del 5% en el capital de 4 sociedades argentinas (Pesquera Latina, S.A, Pesquera Arnippo, Fukupo y Arnofish) y la participación en una sociedad española.

Se valoran por el precio de adquisición.

#### **d.4) Deudas**

Están reflejadas en el balance por sus importes pendientes de reembolso. Los intereses y gastos de las operaciones de financiación con entidades financieras y otros se imputan al ejercicio en base a su devengo.

#### **e) Existencias**

Se valoran a precio medio ponderado y no se hicieron correcciones valorativas por deterioro ni se capitalizaron gastos financieros.

#### **f) 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.

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

#### **g) 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 registrará atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las correspondientes normas.

#### **h) Impuesto sobre Beneficios**

Se calcula en función del resultado del ejercicio considerándose las diferencias existentes entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible del impuesto) y distinguiendo en éstas su carácter de permanentes o temporales a efectos de determinar el Impuesto sobre Sociedades devengado en el ejercicio.

#### **i) Ingresos y gastos**

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

La Sociedad únicamente contabiliza los beneficios devengados 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.

**j) Subvenciones**

La empresa tiene una subvención de capital que se imputa a resultados por décimas partes en los sucesivos ejercicios, a partir de la entrada en funcionamiento del bien objeto de la subvención.

**5. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

Análisis del movimiento de cada cuenta incluida en este epígrafe y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas durante el ejercicio 2012.

COSTE	Euros			Saldo final 31.12.12
	Saldo inicial 31.12.11	Aumentos	Bajas	
Programas informáticos	46.356,14			46.356,14
<b>Total</b>	<b>46.356,14</b>			<b>46.356,14</b>
<b>AMORT. ACUMULADA</b>				
Programas informáticos	(37.516,63)	(3.322,50)		(40.839,13)
<b>Total</b>	<b>(37.516,63)</b>	<b>(3.322,50)</b>		<b>(40.839,13)</b>

Los elementos totalmente amortizados y en uso al cierre del ejercicio tenían un valor de coste en origen de 31.906,17 €

Análisis del movimiento de cada cuenta incluida en este epígrafe y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas durante el ejercicio 2011.

COSTE	Euros			Saldo final 31.12.11
	Saldo inicial 31.12.10	Aumentos	Bajas	
Programas informáticos	61.093,82		(14.737,68)	46.356,14
<b>Total</b>	<b>61.093,82</b>		<b>(14.737,68)</b>	<b>46.356,14</b>
<b>AMORT. ACUMULADA</b>				
Programas informáticos	(47.112,87)	(4.928,08)	14.524,32	(37.516,63)
<b>Total</b>	<b>(47.112,87)</b>	<b>(4.928,08)</b>	<b>14.524,32</b>	<b>(37.516,63)</b>

Los elementos totalmente amortizados y en uso al cierre del ejercicio tenían un valor de coste en origen de 31.906,17 €.

## 6. INMOVILIZADO MATERIAL

6.1 Análisis del movimiento de cada cuenta incluida en este epígrafe y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas durante el ejercicio 2012.

COSTE	Saldo inicial			Saldo final
	31.12.11	Aumentos	Bajas	31.12.12
Terrenos y construcciones	1.679.006,82			1.679.006,82
Inst. Téc. y maquinaria	824.141,12	3.586,50	(3.710,71)	824.016,91
Otras inst.utillaje y mob.	152.574,95	4.228,56	(33.530,07)	123.273,44
Otro inmovilizado	269.711,78	14.523,10	(3.644,52)	280.590,36
	<u>2.925.434,67</u>	<u>22.338,16</u>	<u>(40.885,30)</u>	<u>2.906.887,53</u>
	=====	=====	=====	=====

AMORTIZAC. ACUMULADA	Saldo inicial			Saldo final
	31.12.11	Aumentos	Bajas	31.12.12
Construcciones	(616.722,13)	(77.661,29)		(694.383,42)
Inst. Técnicas y maquinaria	(400.983,31)	(70.305,49)	3.710,71	(467.578,09)
Otras instal. Utillaje, mobiliario	(96.943,29)	(11.066,70)	33.530,07	(74.479,92)
Otro inmovilizado	(215.051,12)	(21.674,78)	3.644,52	(233.081,38)
Total	<u>(1.329.699,85)</u>	<u>(180.708,26)</u>	<u>40.885,30</u>	<u>(1.469.522,81)</u>
	=====	=====	=====	=====

Análisis del movimiento de cada cuenta incluida en este epígrafe y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas durante el ejercicio 2011.

COSTE	Saldo inicial			Saldo final
	31.12.10	Aumentos	Bajas	31.12.11
Terrenos y construcciones	1.679.006,82			1.679.006,82
Inst. Téc. y maquinaria	842.963,11		(18.821,99)	824.141,12
Otras inst.utillaje y mob.	195.588,74	6.886,70	(49.900,49)	152.574,95
Otro inmovilizado	262.338,59	15.724,65	(8.351,46)	269.711,78
	<u>2.979.897,26</u>	<u>22.611,35</u>	<u>(77.073,94)</u>	<u>2.925.434,67</u>

AMORTIZAC. ACUMULADA	Saldo inicial			Saldo final
	31.12.10	Aumentos	Bajas	31.12.11
Construcciones	(537.574,30)	(79.147,83)		(616.722,13)
Inst. Técnicas y maquinaria	(347.557,68)	(70.629,96)	17.204,33	(400.983,31)
Otras instal. Utillaje, mobiliario	(130.329,32)	(12.872,83)	46.258,86	(96.943,29)
Otro inmovilizado	(203.374,54)	(20.028,05)	8.351,47	(215.051,12)
Total	<u>(1.218.835,84)</u>	<u>(182.678,67)</u>	<u>71.814,66</u>	<u>(1.329.699,85)</u>

## 6.2. Información sobre el inmovilizado material:

Como se indica en el apartado 4 b) de esta memoria la Sociedad se acogió a la actualización de balances recogidas en el RDL/1996 de 7 de junio.

Los datos más significativos, con efecto en las presentes cuentas anuales, de dicha actualización, son las siguientes:

- A 31 de diciembre el Valor de la revalorización neta de los bienes que forman parte del inmovilizado es de 0 € procedentes de la fusión.

Los elementos totalmente amortizados y en uso al cierre del ejercicio 2012 y 2011 tenían un valor de coste que se desglosa a continuación por grupo de elementos.

	<u>Euros</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Construcciones	165.454,88	165.454,88
Instalaciones Técnicas y Maquinaria	2.829,87	2.829,87
Otras instalaciones, utillaje, mobiliario	12.796,56	36.411,85
Elementos de Transporte	17.754,06	13.660,10
Otro inmovilizado	<u>150.427,58</u>	<u>136.933,55</u>
<b>Total</b>	<b>349.262,95</b>	<b>355.290,25</b>

Bienes no afectos a la explotación. La Sociedad posee una finca de 89.994 m<sup>2</sup>, de carácter industrial, situada en Torrejón del Rey (Guadalajara), se considera en el presente ejercicio como activo no circulante mantenido para la venta.

El inmovilizado material de la Sociedad no está sujeto a ningún tipo de gravamen o garantía

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

El movimiento habido durante el ejercicio 2012 en las diferentes cuentas que componen este capítulo del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

	<u>Euros</u>			
	<u>Saldo al 31.12.11</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31.12.12</u>
Participaciones en empresas del Grupo	61.826,86			61.826,86
<b>Total Inversiones en empresas grupo a l/p</b>	<b>61.826,86</b>			<b>61.826,86</b>

El movimiento habido durante el ejercicio 2011 en las diferentes cuentas que componen este capítulo del balance de situación adjunto ha sido el siguiente:

	<u>Euros</u>			
	<u>Saldo al 31.12.10</u>	<u>Traspasos</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldo al 31.12.11</u>
Participaciones en empresas del Grupo	61.826,86			61.826,86
Créditos a Empresas del Grupo	513.263,88	(513.263,88)		
<b>Total Inversiones en empresas grupo a l/p</b>	<b>575.090,74</b>	<b>(513.263,88)</b>		<b>61.826,86</b>

Las participaciones en empresas del grupo corresponden a participaciones minoritarias en sociedades del Grupo al cual pertenece la Sociedad.

Los créditos a empresas del grupo se corresponden con préstamos participativos que devengan intereses a un tipo de interés fijo y otro variable, liquidables en el momento al vencimiento.

## 8. ARRENDAMIENTOS

Arrendamientos operativos (la Sociedad como arrendatario)

El cargo a los resultados del ejercicio 2012 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 5.965.094,97 €.

Durante el ejercicio 2011 se ha cargado a la cuenta de resultados, en concepto de arrendamiento operativo, el importe de 5.411.045,45 €.

## 9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en función de la intención que tenga en los mismos, en las siguientes categorías o carteras:

### 9.1 Activos Financieros

La composición de activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que se muestran en la Nota 7, al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 es el siguiente:

	<b>Instrumentos de Patrimonio</b>	
	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>	218.325,20	218.325,20
<b>Otros activos financieros</b>	1.875,64	1.875,64
<b>Total</b>	<b>220.200,84</b>	<b>220.200,84</b>

La composición de activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 es el siguiente:

	<b>Créditos, Derivados y otros</b>	
	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Efectivo y otros activos líquidos</b>	28.259,98	112.873,46
<b>Préstamos y partidas a cobrar</b>	12.552.279,47	10.570.204,45
<b>Total</b>	<b>12.580.539,45</b>	<b>10.683.077,91</b>

### Préstamos y partidas a cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2012 y de 2011 es la siguiente:

Activo Financiero	Largo Plazo		Corto Plazo	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
<b>Créditos por operaciones comerciales</b>				
Clientes empresas del grupo			5.049.968,64	4.627.524,83
Clientes terceros			235.344,18	112.475,00
Deudores terceros			1.616,96	6.448,24
Anticipos a proveedores				
<b>Total créditos por operaciones comerciales</b>			<b>5.286.929,78</b>	<b>4.746.448,07</b>
<b>Créditos por operaciones no comerciales</b>				
Créditos e intereses a empresas del grupo			0	513.263,88
Dividendos a cobrar con empresas del grupo				
Cuenta corriente con empresa del grupo			7.253.949,69	5.299.092,50
Fianzas y depósitos	1.875,64	1.875,64	11.400,00	11.400,00
<b>Total créditos por operaciones no comerciales</b>	<b>1.875,64</b>	<b>1.875,64</b>	<b>7.265.349,69</b>	<b>5.823.756,38</b>
<b>Total</b>	<b>1.875,64</b>	<b>1.875,64</b>	<b>12.552.279,47</b>	<b>10.570.204,45</b>

## 9.2 Pasivos Financieros

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 es la siguiente:

	Saldo a 31/12/2012		Saldo a 31/12/2011	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Por operaciones comerciales:</b>				
Proveedores		10.846,19		10.846,19
Proveedores partes vinculadas		1.050.942,68		656.855,44
Acreedores		1.379.023,80		1.021.817,17
Anticipos de clientes				
<b>Total saldos por operaciones comerciales</b>		<b>2.440.812,67</b>		<b>1.689.518,80</b>
<b>Por operaciones no comerciales:</b>				
Deudas con entidades de crédito		1.218.211,58		978.794,29
Deuda financiera con partes vinculadas				
Otras deudas	17.459,24	4.551,92	22.196,00	8.006,82
<b>Préstamos y otras deudas</b>	<b>17.459,24</b>	<b>1.222.763,50</b>	<b>22.196,00</b>	<b>986.801,11</b>
	Saldo a 31/12/2012		Saldo a 31/12/2011	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Deudas por intereses explícitos con entidades de crédito</b>				
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		137.784,97		91.881,89
Fianzas recibidas				
<b>Total saldos por operaciones no comerciales</b>		<b>137.784,97</b>		<b>91.881,89</b>
<b>Total Débitos y partidas a pagar</b>	<b>17.459,24</b>	<b>3.801.361,14</b>	<b>22.196,00</b>	<b>2.768.201,80</b>

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

Según se indica en el informe sobre la política de gestión de riesgos establecida por la Sociedad, las actividades de la misma están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros, destacando fundamentalmente los riesgos de crédito, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

### **Riesgo de crédito**

Los principales activos financieros de la Sociedad son saldos de caja y efectivo, deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, e inversiones, que representan la exposición máxima de la Sociedad al riesgo de crédito en relación con los activos financieros.

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus 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 situación general de los mercados financieros, especialmente el mercado bancario, durante los últimos meses ha sido particularmente desfavorable para los demandantes de crédito. La Sociedad presta una atención permanente a la evolución de los diferentes factores que pueden ayudar a solventar crisis de liquidez y, en especial, a las fuentes de financiación y sus características.

En especial, podemos resumir los puntos en los que se presta mayor atención:

-Liquidez de activos monetarios: la colocación de excedentes se realiza siempre a plazos muy cortos. Colocaciones a plazos superiores a tres meses, requieren de autorización explícita.

-Diversificación vencimientos de líneas de crédito y control de financiaciones y refinanciaciones

-Control de la vida remanente de líneas de financiación.

-Diversificación fuentes de financiación: a nivel corporativo, la financiación bancaria es fundamental debido a la facilidad de acceso a este mercado y a su coste, en muchas ocasiones, sin competencia con otras fuentes alternativas.

No se excluye la utilización de otras fuentes en el futuro.

### **Riesgo de tipo de interés**

El tipo de interés de referencia de la deuda contratada por la Sociedad es el Euribor .

## 11. FONDOS PROPIOS

### 11.1 Análisis del movimiento de cada cuenta incluida en los epígrafes de capital y reservas.

	Saldo final 31.12.11	Aumentos	Aplicación resultados 2011	Saldo final 31.12.12
Capital social	8.194.000,01	--	--	8.194.000,01
Reserva legal	958.989,31	--	39.219,66	998.208,97
Reserva voluntaria	1.141.532,92	--	352.976,97	1.494.509,89
Otras reservas	205,77	--	--	205,77
Reservas primera aplicación	0	--	--	0
Resultado negat.ejerc.ant	0	--	--	0
Pérdidas y ganancias	392.196,63	841.809,85	(392.196,63)	841.809,85
<b>Total</b>	<b>10.686.924,64</b>	<b>841.809,85</b>	<b>---</b>	<b>11.528.734,49</b>

### 11.2 Capital suscrito

El capital social a 31.12.12 así como a 31.12.11 está compuesto por 1.700.000 acciones de 4,82 euros de valor nominal cada una, encontrándose totalmente desembolsadas.

Todas las acciones constitutivas del capital social gozan de los mismos derechos no estando admitidas a cotización en Bolsa.

Pescanova, S.A. tiene una participación del 99,99%.

No existen partes de fundador, bonos de disfrute y títulos o derechos similares.

### 11.3 Reserva legal:

La dotación de esta reserva se determina de acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que las sociedades vendrán obligadas a deducir de los beneficios del ejercicio un 10% hasta constituir una reserva que alcance, al menos, el 20% del capital.

Esta reserva, mientras no supere el límite indicado, no es de libre disposición, excepto en caso de liquidación, y solo podrá utilizarse para compensar pérdidas y aumentar el capital social en los términos establecidos por la Ley de Sociedades de Capital.

### 11.4 Otras reservas

Se trata de reservas no disponibles

### 11.5 Reserva voluntaria

Se trata de una reserva de libre disposición.

**12. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDO RES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. “DEBER DE INFORMACIÓN” DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO**

Conforme a lo indicado en la disposición adicional tercera. Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio, que modifica la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informa de que el importe del saldo pendiente de pago a proveedores que a 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 es el que se detalla en el cuadro adjunto.

<b>Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance</b>				
	<b>Año 2012</b>		<b>Año 2011</b>	
	<b>Importe</b>	<b>%</b>	<b>Importe</b>	<b>%</b>
Dentro del plazo máximo legal	9.451.357,45	88,33	8.390.504,83	90,11
Resto	1.248.197,87	11,67	921.214,46	9,89
<b>Total Pago del ejercicio</b>	<b>10.699.555,32</b>	<b>100</b>	<b>9.311.719,29</b>	<b>100</b>
PMPE (días) de pagos	20,60		23,06	
Aplazamiento que a fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	122.634,07		96.124,41	

**13. SITUACION FISCAL**

Como se indica en el apartado 2 de esta memoria la Sociedad se halla acogida indefinidamente, desde la fecha de su constitución, al régimen de tributación del beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades. Las sociedades que forman el citado grupo son: Pescanova, S.A., Frigodis, S.A., Frinova, S.A., Pescafresca, S.A., Bajamar Séptima, S.A., Frivipesca Chapela, S.A., Pescanova Alimentación, S.A., Novapesca Trading, S.L., Insuiña, S.L., Pescafina, S.A., Pescafina Bacalao, S.A., Acuinova Holding, S.A., Acuinova, S.L., Fricatamar, S.L., y Marina Esuri, S.L, cuya matriz es Pescanova, S.A., asumiendo esta la carga tributaria derivada del impuesto de Sociedades. Como consecuencia de lo anterior Frigodis, S.A. registra el gasto por impuesto devengado individualmente y registra en el pasivo del balance ese mismo importe a favor de la matriz.

Todos los efectos contables derivados del impuesto de sociedades, incluyendo los correspondientes a las diferencias temporales, Frigodis, S.A. los registra en una cuenta de la sociedad matriz.

La conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible), en el ejercicio 2012, es la siguiente:

	Cuenta de Pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones		Aumentos	Disminuciones	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			841.809,85			
Impuesto sobre sociedades						
Diferencias Permanentes						
Diferencias Temporales con origen en ejercicios anteriores						
Compensación B.I. (-) ej.anteriores			(841.809,85)			
Base Imponible (Resultado Fiscal)			0			

Para el ejercicio 2011 la conciliación entre el resultado contable y el resultado fiscal (base imponible), fue la siguiente:

	Cuenta de Pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones		Aumentos	Disminuciones	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			392.196,63			
Impuesto sobre sociedades						
Diferencias Permanentes						
Diferencias Temporales con origen en ejercicios anteriores						
Compensación B.I. (-) ej.anteriores			(392.196,63)			
Base Imponible (Resultado Fiscal)			0			

Los efectos contables de estas diferencias temporales los registra la sociedad dominante del grupo fiscal en sus cuentas con Administraciones Públicas.

La Sociedad tiene abiertos a inspección las declaraciones de los impuestos presentadas correspondientes a los siguientes ejercicios:

	<u>Ejercicios</u>
Impuesto sobre Sociedades	2009 a 2011
Impuesto sobre el Valor Añadido	2009 a 2012
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2009 a 2012
Retenciones sobre Rendimientos del Capital Mobiliario	2009 a 2012

En el ejercicio 2009 se han iniciado actuaciones de comprobación e investigación por los siguientes conceptos y períodos impositivos:

- Impuesto sobre Sociedades: Períodos 2004 a 2007
- Impuesto sobre el Valor Añadido: Períodos 06/2005 a 12/2007.

No se han manifestado, hasta la fecha, ninguna discrepancia de relevancia entre el equipo de inspección y los criterios aplicados por la Sociedad.

La Sociedad no espera contingencias significativas al respecto.

Al 31/12/12 el grupo fiscal en el que se encuentra incluida la Sociedad tiene bases imponibles negativas pendientes de aplicación, que proceden de la fusión de FRIGODIS, S.A. con PESQUEROS DE ALTURA por importe de 1.340.466,06 €

#### 14. INGRESOS Y GASTOS

##### Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles

El detalle de los consumos de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, tiene el siguiente desglose:

##### a) Consumo de mercadería

Euros

		Saldos a 31.12.2012	Saldos a 31.12.2011
<b>Consumo de mercaderías</b>		<b>0</b>	<b>66.967,41</b>
	nacionales	-----	65.962,41
	adquisiciones intracomunitarias	-----	1.005,00
	importaciones	-----	-----
<b>Variación de existencias</b>		<b>0</b>	<b>141.029,64</b>
	nacionales	-----	133.338,93
	adquisiciones intracomunitarias	-----	7.690,71
	importaciones	-----	-----
	<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>207.997,05</b>

##### b) Consumo de materias primas y otros consumibles

Euros

		Saldos a 31.12.2012	Saldos a 31.12.2011
<b>Consumo de materias primas y otros aprovisionamientos</b>		<b>751.250,86</b>	<b>496.157,87</b>
	nacionales	751.102,43	474.756,68
	adquisiciones intracomunitarias	-----	21.401,19
	importaciones	148,43	-----
<b>Variación de existencias</b>		<b>6.772,07</b>	-----
	nacionales	6.772,07	-----
	adquisiciones intracomunitarias	-----	-----
	importaciones	-----	-----
	<b>TOTAL</b>	<b>758.022,93</b>	<b>496.157,87</b>

##### c) Cargas sociales

El desglose de otras cargas sociales correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	<u>Euros</u>	
	<u>Saldo a 31.12.2012</u>	<u>S Saldo a 31.12.2011</u>
Seg. Soc. a cargo empresa	214.541,19	231.505,86
Otros gastos sociales	46.289,62	39.093,19
<b>Total Cargas Sociales</b>	<b><u>260.830,81</u></b>	<b><u>270.599,05</u></b>

**d) Distribución del importe neto de la cifra de negocios**

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

		<u>Euros</u>	
		<u>Saldos a 31.12.2012</u>	<u>Saldos a 31.12.2011</u>
<b>Ventas de mercaderías</b>			<b>230.179,22</b>
	nacionales		230.179,22
	entregas intracomunitarias		-----
	exportaciones		-----
<b>Venta de servicios</b>		<b>13.021.154,35</b>	<b>10.895.275,23</b>
	nacionales	12.667.320,70	10.686.534,41
	entregas intracomunitarias	193.064,47	110.603,35
	exportaciones	160.769,18	98.137,47
	<b>TOTAL</b>	<b>13.021.154,35</b>	<b>11.125.454,45</b>

**e) Plantilla media**

El número medio de empleados fijos al cierre del ejercicio 2012 es el siguiente:

**Personal Fijo**

<u>Categoría</u>	<u>Nº medio de empleados</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Hombres</u>
Directivos	1	-	1
Jefes y oficiales administrativos	11,67	6,17	5,5
Especialistas y operarios	8	-	8
<b>TOTAL</b>	<b><u>20,67</u></b>	<b><u>6,17</u></b>	<b><u>14,50</u></b>

**Personal eventual**      **3,66**

Al cierre del ejercicio 2012 la plantilla era de 20 personas.

El número medio de empleados fijos al cierre del ejercicio 2011 es el siguiente:

<u>Categoría</u>	<u>Nº medio de empleados</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Hombres</u>
Directivos	1	-	1
Jefes y oficiales administrativos	11,67	6,67	5
Dependientes	1	1	-
Especialistas y operarios	9,50	-	9,50
<b>TOTAL</b>	<u>23,17</u>	<u>7,67</u>	<u>15,50</u>

**Personal eventual**            **2,44**

Al cierre del ejercicio 2011 la plantilla era de 22 personas.

## 15. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

### a) Saldos entre Partes Vinculadas.

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son las que se indican a continuación, en euros

<b>Saldos a 31.12.2012</b>	<b>Sociedad dominante</b>	<b>Otras empresas del Grupo</b>	<b>Otras empresas vinculadas</b>	<b>Total</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>10.125.505,04</b>	<b>2.178.413,29</b>		<b>12.303.918,33</b>
Créditos a Empresas del Grupo y Asociadas				
Cuentas corrientes con Empresas del Grupo	7.149.986,03	103.963,66		7.253.949,69
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	2.975.519,01	2.074.449,63		5.049.968,64
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>69.039,45</b>	<b>981.903,23</b>		<b>1.050.942,68</b>
Deudas a corto plazo				
Deudas Empresas Grupo y Asociadas a Corto Plazo		1.699,54		1.699,54
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	69.039,45	980.203,69		1.049.243,14

<b>Saldos a 31.12.2011</b>	<b>Sociedad dominante</b>	<b>Otras empresas del Grupo</b>	<b>Otras empresas vinculadas</b>	<b>Total</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>8.582.996,27</b>	<b>1.856.884,94</b>		<b>10.439.881,21</b>
Créditos a Empresas del Grupo y Asociadas		513.263,88		513.263,88
Cuentas corrientes con Empresas del Grupo	5.299.092,50			5.299.092,50
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	3.283.903,77	1.343.621,06		4.627.524,83
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>42.483,97</b>	<b>614.371,47</b>		<b>656.855,44</b>
Deudas a corto plazo				
Deudas Empresas Grupo y Asociadas a Corto Plazo		2.134,23		2.134,23
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	42.483,97	612.237,24		654.721,21

**b) Transacciones entre Partes Vinculadas**

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011 son las que se indican a continuación, en euros

Euros

		<b>Saldo a 31.12.2012</b>	<b>Saldo a 31.12.2011</b>
<b>Compras</b>		<b>1.728,26</b>	<b>68.071,54</b>
	Sociedad dominante		38.423,93
	Otras empresas del grupo	1.728,26	29.647,61
<b>Ventas</b>		<b>290.915,11</b>	<b>250.957,67</b>
	Sociedad dominante	141.844,23	79.123,90
	Otras empresas del grupo	149.070,88	171.833,77
<b>Servicios recibidos</b>		<b>7.155.909,81</b>	<b>6.481.946,21</b>
	Sociedad dominante	116.722,66	118.590,73
	Otras empresas del grupo	7.039.187,15	6.363.355,48
<b>Servicios prestados</b>		<b>11.628.849,23</b>	<b>10.199.621,12</b>
	Sociedad dominante	3.951.446,66	4.726.846,12
	Otras empresas del grupo	7.677.402,57	5.472.775,00
<b>Gastos financieros</b>		<b>32.030,40</b>	<b>19.468,80</b>
	Sociedad dominante	32.030,40	19.468,80
	Otras empresas del grupo		
<b>Ingresos financieros</b>		<b>435.606,15</b>	<b>208.299,88</b>
	Sociedad dominante	416.303,19	66.590,76
	Otras empresas del grupo	19.302,96	141.709,12

## **16. SUBVENCIONES**

El importe imputado a resultados en el año 2012 asciende a 15.789,48 €.

El importe imputado a resultados en el año 2011 asciende a 15.789,48 €.

## **17. OTRA INFORMACION**

En aplicación de la Ley 26/2003, de 17 de julio, en la cual se modifica la Ley de Sociedades de Capital, se informa que los miembros del Consejo de Administración de la sociedad no poseen participaciones ni intereses, ni ostentan cargo alguno en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario objeto social al de la Sociedad a excepción de los mantenidos en sociedades del grupo Pescanova, grupo al que pertenece la Sociedad.

Con fecha 30 de abril de 2012 se acuerda en Junta General de Accionistas modificar el Órgano de Administración de un Consejo a un Administrador Único.

No existen anticipos o créditos concedidos al conjunto de miembros del Órgano de Administración.

La Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida respecto de los miembros antiguos y actuales del Órgano de Administración.

Durante el año 2012 la Sociedad ha satisfecho retribuciones al órgano de administración por un importe de 24.615,36 €. En el año 2011 el importe de las retribuciones satisfechas al órgano de administración ascendió a 73.846,08 €.

El importe de las retribuciones satisfechas a los directivos de la sociedad durante los ejercicios 2012 y 2011 asciende a 174.246,11 € y 113.310,65 € respectivamente, incluye al comité de dirección que no está incluido en plantilla.

## **18. REMUNERACIÓN A LOS AUDITORES**

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 ha ascendido a 10.628 €.

Durante el ejercicio 2011 el importe de los honorarios devengados por servicios de auditoría fueron de 10.628 €.

## **19. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE**

La Sociedad no tiene activos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente.

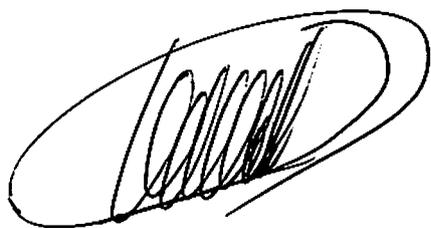
El importe de los gastos en que ha incurrido la empresa para la protección y mejora del medio ambiente durante el ejercicio 2012 y el 2011 asciende a 6.704,33 € y 7.267,43 € respectivamente.

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

## **20. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, no han acaecido hechos relevantes que afecten a las Cuentas Anuales de la Sociedad a dicha fecha.

En Chapela a 24 de enero de 2013, formula las Cuentas Anuales de FRIGODIS, S.A. el administrador único de la Sociedad.

A handwritten signature in black ink, enclosed within a large, hand-drawn oval. The signature is stylized and appears to be 'M. Fernández de Sousa-Faro'.

---

Pescanova, S.A  
D. Manuel Fernández de Sousa-Faro

**INFORME DE GESTION**

## INFORME DE GESTION

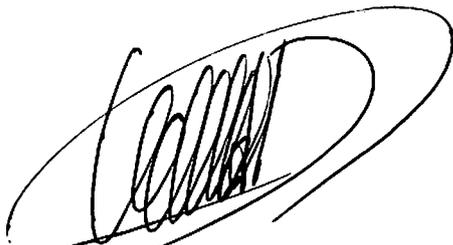
Durante el ejercicio de 2012 FRIGODIS, S.A. ha continuado desarrollando las actividades de descarga de buques y gestión de los almacenes de Chapela, Vigo, Bouzas y Porriño, así como las actividades de explotación de muelle de descarga, almacén general, prestación de servicios de taller.

Como resumen del ejercicio podemos destacar los siguientes hechos:

- a) La cifra de negocio de la compañía ha tenido una evolución favorable en todas las actividades de la compañía.
- b) La Sociedad ha seguido con el proceso de reestructuración interna para adaptarse a la nueva situación del mercado.
- c) No se han desarrollado actividades de Investigación y Desarrollo.
- d) No se ha realizado operaciones de acciones propias en este ejercicio
- e) No existen riesgos ni incertidumbres significativas acerca del futuro, que puedan suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos.

Para terminar, informamos que no se han producido acontecimientos importantes desde el 31 de diciembre de 2012 hasta el día de hoy, excepto los comentados en la memoria.

En Chapela a 24 de enero de 2013, formula el Informe de Gestión de FRIGODIS, S.A. el administrador único de la Sociedad.



Pescanova, S.A.  
D. Manuel Fernández de Sousa-Faro



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.

