

PESCAFINA, S.A.

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



PESCAFINA, S.A.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Informe de auditoría de cuentas anuales

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

1. Hemos auditado las cuentas anuales de **PESCAFINA, 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.a 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. Excepto por la salvedad mencionada en el párrafo 2, el trabajo se ha 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. Tal como se indica en la Nota 2.c de la memoria adjunta, en la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2012, se han realizado determinados juicios de valor y estimaciones, relativos fundamentalmente a la retrocesión de ventas y compras cuyo objetivo principal era la obtención de financiación. Estos juicios de valor y estimaciones, representan la mejor estimación del Administrador Único basándose en la información disponible a la fecha de formulación de las cuentas anuales, al considerar, tal como se indica en la mencionada Nota 2.c de la memoria, que resulta de hecho impracticable una cuantificación con un mayor nivel de exactitud. Los mismos, afectan tanto a las cifras correspondientes al ejercicio 2012, como a la re-expresión de las cifras del ejercicio 2011, que se muestran a efectos comparativos.

Si hubiera sido posible disponer de la información exacta adicional, algunos de los importes mostrados en las cuentas anuales adjuntas por estos conceptos, podrían haber sido diferentes. No obstante, consideramos que el efecto total de las diferencias en el patrimonio de la Sociedad, no resultaría relevante.

3. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si hubiéramos podido verificar lo mencionado en la limitación al alcance de nuestro trabajo indicada en el párrafo 2 anterior, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **PESCAFINA, 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.d de la memoria adjunta. El 27 de junio de 2013, Pescafina, 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 8 de julio y que se mantiene a la fecha actual.

Por otra parte, y tal como se indica en la Nota 2.d de la memoria adjunta, la formulación 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, han llevado a que la Sociedad presente, a 31 de diciembre de 2012, un resultado negativo de 28.944 miles de euros (1.059 miles de euros de resultado positivo en 2011), un patrimonio negativo de 17.551 miles de euros (11.393 miles de euros de patrimonio positivo en 2011) y un fondo de maniobra negativo de 61.998 miles de euros (19.679 miles de euros de fondo de maniobra positivo en 2011).

Adicionalmente a lo indicado en los párrafos anteriores, el 15 de abril de 2013, Pescanova, S.A. Sociedad Dominante del Grupo al que pertenece Pescafina, 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 en general, y a Pescafina, S.A. en particular.

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. No obstante, y tal como se indica en la Nota 2.d de la memoria adjunta, las cuentas anuales de Pescafina, S.A. han sido formuladas por su Administrador Único atendiendo al principio de gestión continuada, al haberse tenido en consideración que la Sociedad se encuentra en fase de preparación de una propuesta de convenio de acreedores junto con una propuesta de plan de viabilidad que, caso de resultar finalmente aprobadas, podrían permitir la continuidad de la Sociedad.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2012, la Sociedad mantiene saldos a cobrar con sociedades del grupo por un importe total de 17.109 miles de euros (46.494 miles de euros a 31 de diciembre de 2011). 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 significativa a todo el Grupo y generando, igualmente, una incertidumbre significativa acerca de la continuidad de las mismas. Esta circunstancia implica que la recuperabilidad futura de los saldos a cobrar con sociedades del Grupo, y, en consecuencia, su valoración al cierre del ejercicio, esté sujeta al desenlace final de dicha incertidumbre.

Por otra parte, y tal como se indica en la Nota 2.c de la memoria adjunta, las implicaciones fiscales de la situación concursal de la Sociedad, así como de las correcciones de errores realizadas, podrían suponer la existencia tanto de posibles contingencias fiscales, como de posibles activos contingentes, que no son susceptibles de cuantificación objetiva a la fecha de emisión de este informe.

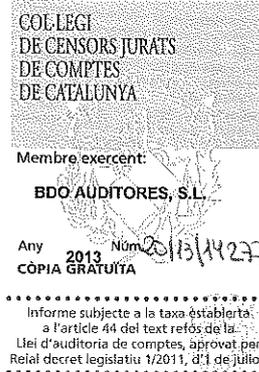
Adicionalmente, tal como se indica en la Nota 2.c de la memoria adjunta, la situación de la Sociedad podría comportar la interposición de demandas en su contra en el futuro, cuyo desenlace final pudiera resultar perjudicial para sus intereses y tener impacto en las cuentas anuales de la Sociedad. Por otra parte, y relacionado con la situación y los hechos que podrían generar estas reclamaciones en contra de la Sociedad, podría darse el caso de que la misma decidiera interponer, a su vez, reclamaciones contra otras partes involucradas y, en consecuencia, podrían existir activos contingentes, cuya materialización futura dependería del resultado final de eventuales reclamaciones que la Sociedad pudiera interponer.

5. Tal como se indica en la Nota 2.b de la memoria adjunta, las cuentas anuales del ejercicio 2012 recogen la corrección de errores provenientes de ejercicios anteriores. En consecuencia, las cifras del ejercicio 2011, que se incluyen a efectos comparativos en dichas cuentas anuales, no coinciden con las correspondientes a las cuentas anuales del ejercicio 2011, que fueron formuladas el 26 de enero de 2012.
6. 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

Madrid, 29 de noviembre de 2013



PESCAFINA, S.A.

INDICE

	<u>Página</u>
1. CUENTAS ANUALES	
1.1. Balance de Situación	2
1.2. Cuenta de Pérdidas y Ganancias	3
1.3. Estado de cambios en el Patrimonio Neto	4
1.4. Estado de Flujos de Efectivo	5
1.5. Memoria	6-34
2. INFORME DE GESTION	35
3. FORMULACION	36

PESCAPINA, S.A.
Balance de cierre del ejercicio 2012 y 2011
(Expresado en euros)

	Notas	2012	2011	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2012	2011
ACTIVO				PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE		44.446.126	766.763	PATRIMONIO NETO		(17.551.033)	11.392.628
Inmovilizado Intangible	(6)	-	-	FONDOS PROPIOS	(8)	(17.551.033)	11.392.628
Aplicaciones informáticas		-	-	Capital		19.003.200	19.003.200
Inmovilizado Material	(5)	781.933	707.111	Capital escriturado		19.003.200	19.003.200
Terrenos y construcciones		589.342	589.342	Reservas		28.992.389	27.933.065
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		192.591	117.769	Legal y Estatutarias		3.800.640	3.800.640
Inversiones Financieras a Largo Plazo	(8)	27.621.814	59.652	Otras Reservas		25.191.749	24.132.425
Instrumentos de Patrimonio		100.305	-	Resultados de ejercicios anteriores		(36.602.961)	(36.602.961)
Créditos a Empresas		27.462.162	-	(Resultados negativos de ejercicios anteriores)		(36.602.961)	(36.602.961)
Otros Activos Financieros		59.347	59.652	Resultado del Ejercicio		(28.943.661)	1.059.324
Anticipos a Proveedores a Largo Plazo	(9)	16.042.379	-				
ACTIVO CORRIENTE		149.170.437	227.065.406	PASIVO NO CORRIENTE		-	9.053.483
Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta		-	-	Provisiones a largo plazo		-	-
Existencias	(9)	66.463.652	111.839.082	Otras provisiones		-	-
Comerciales		50.460.817	61.280.054	Deudas a largo plazo	(8)	-	9.053.483
Productos terminados		4.483.818	73.759	Deudas con entidades de crédito		-	9.053.483
Anticipos		11.519.017	50.485.269	Otros pasivos financieros		-	-
Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar		77.287.987	114.038.753	Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas a largo plazo		-	-
Cilientes por ventas y prestación de servicios		56.227.373	64.175.697	PASIVO CORRIENTE		211.167.596	207.386.058
Empresas del grupo y Asociadas	(16)	17.108.955	46.493.626	Deudas a corto plazo	(8)	121.883.768	136.514.617
Deudores varios		211.288	939.132	Deudas con entidades de crédito		121.883.768	133.418.151
Personal		36.594	16.161	Otros Pasivos Financieros		-	3.096.466
Otros Créditos con las Administraciones Públicas		3.703.777	2.414.137	Deudas con Empresas del grupo y asociadas a corto plazo		-	5.636.379
Inversiones financieras a Corto Plazo	(8)	4.078.801	100.062	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		89.283.828	65.235.062
Créditos a Empresas		4.078.801	-	Proveedores		66.446.480	55.473.435
Otros Activos Financieros		-	100.062	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	(16)	19.282.284	6.829.901
Periodificaciones a Corto Plazo		397.412	345.679	Acreedores varios		3.490.523	2.877.326
Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes		942.585	741.830	Otras deudas con las Administraciones Públicas		64.541	54.400
Tesorería		942.585	741.830	TOTAL PASIVO		193.616.563	227.832.169
TOTAL ACTIVO		193.616.563	227.832.169				

PESCAFINA, S.A.
Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresado en euros)

	Notas	2012	2011
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios			
Ventas	(12)	342.125.306 342.125.306	292.487.871 292.487.871
Aprovisionamientos			
Consumo de Mercaderías	(12)	333.531.865 333.523.865	273.417.539 273.485.539
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos		8.000	(68.000)
Gastos de Personal	(12)	4.834.518 4.255.091	4.273.886 3.748.706
Sueldos, salarios y asimilados		579.427	525.180
Cargas sociales			
Otros Gastos de Explotación		29.485.181	12.348.154
Servicios exteriores		12.330.768	12.212.153
Tributos		41.586	31.789
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	(8)/(9)	17.107.832	101.808
Otros gastos de gestión corriente		4.995	2.404
Amortización del Inmovilizado		37.935	44.262
Otros Resultados		-	2.996.130
RESULTADO DE EXPLOTACION		(25.764.193)	5.400.160
Ingresos financieros		902.951	589.677
De valores negociables y otros instrumentos financieros		695.084	-
De empresas del grupo		207.867	589.677
De terceros			
Gastos financieros		3.984.288	1.692.826
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		-	72.424
Por deudas con terceros		3.984.288	1.620.402
Diferencias de cambio	(10)	(98.131)	(894.874)
Deterioro y resultado por enajenación de instrumentos financieros		-	(500.000)
Deterioros y pérdidas		-	(500.000)
RESULTADO FINANCIERO		(3.179.468)	(2.498.023)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(28.943.661)	2.902.137
Impuesto sobre beneficios	(11)		1.842.813
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(28.943.661)	1.059.324
OPERACIONES INTERRUMPIDAS		-	-
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(28.943.661)	1.059.324

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011
(expresado en euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	2012	2011
A. RESULTADO DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	(28.943.661)	1.059.324
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	0	0
I. Por valoración instrumentos financieros		
1. Activos financieros disponibles para la venta		
2. Otros ingresos/gastos		
II. Por coberturas de flujos de efectivo		
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		
V. Efecto impositivo	0	0
B. TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO		
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
VI. Por valoración de instrumentos financieros		
1. Activos financieros disponibles para la venta		
2. Otros ingresos/gastos		
III. Otras variaciones del patrimonio neto		
VII. Por cobertura de flujos de efectivo		
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos		
IX. Efecto impositivo	0	0
C. TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PERIDIDAS Y GANANCIAS		
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(28.943.661)	1.059.324

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

	Capital escriturado	Reserva Legal	Otras Reservas	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
A. SALDO FINAL DEL AÑO 2010	19.003.200	3.800.640	24.132.425	-	5.500.992	52.437.257
II. Ajustes por errores 2010 y anteriores				-	(42.103.953)	(42.103.953)
B. SALDO , INICIO DEL AÑO 2011	19.003.200	3.800.640	24.132.425	-	(36.602.961)	10.333.304
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	1.059.324	1.059.324
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto				(36.602.961)	36.602.961	-
C. SALDO FINAL DEL AÑO 2011	19.003.200	3.800.640	24.132.425	(36.602.961)	1.059.324	11.392.628
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2012	19.003.200	3.800.640	24.132.425	(36.602.961)	1.059.324	11.392.628
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	(28.943.661)	(28.943.661)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto			1.059.324	-	(1.059.324)	-
E. SALDO FINAL DEL AÑO 2012	19.003.200	3.800.640	25.191.749	(36.602.961)	(28.943.661)	(17.551.033)

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de Diciembre de 2012 y 2011

	2.012	2.011
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		
1. Resultado antes de impuestos	(28.943.661)	2.902.137
2. Ajustes al resultado	20.333.235	(419.935)
a) Amortizaciones del inmovilizado (+)	37.935	44.261
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	17.115.832	533.807
g) Ingresos financieros (-)	(902.951)	(589.677)
h) Gastos financieros (+)	3.984.288	1.692.826
i) Diferencias de cambio (+/-)	98.131	894.978
k) Otros ingresos y gastos (+/-)	0	(2.996.130)
3. Cambios en el capital corriente	38.427.651	(52.997.752)
a) Existencias (+/-)	(2.215.912)	(33.594.176)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	19.642.932	19.610.089
c) Otros activos corrientes (+/-)	48.329	49.158
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	24.048.767	(39.062.463)
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	(3.096.465)	(360)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades explotación	(3.081.337)	(1.103.149)
a) Pagos de intereses (-)	(3.984.288)	(1.692.826)
c) Cobros de intereses (+)	902.951	589.677
5. Flujos de las actividades de explotación	26.735.888	(51.618.699)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
6. Pagos por inversiones (-)	(212.757)	(78.861)
c) Inmovilizado material	(112.757)	(47.599)
e) Otros activos financieros	(100.000)	(31.262)
7. Cobros por desinversiones (+)	0	0
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(212.757)	(78.861)
	2.012	2.011
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	0	0
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(26.224.245)	53.027.607
a) Emisión		
2. Deudas con entidades de crédito (+)	(20.587.866)	55.256.607
b) Devolución y amortización de		
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	(5.636.379)	0
4. Otras deudas (+)	0	(2.229.000)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos financieros	0	0
12. Flujos de las actividades de financiación (+/- 9, +/- 10, -11)	(26.224.245)	53.027.607
D) Efecto de las variación del tipo de cambio	(98.131)	(894.978)
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	200.755	435.069
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	741.830	306.761
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	942.585	741.830

PESCAFINA S.A.

Memoria

Ejercicio 2012

1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

a) Domicilio y forma legal de la Empresa

La Sociedad tiene su domicilio social en Madrid, calle Ferraz nº 50 y adopta la forma jurídica de Sociedad Anónima.

b) Naturaleza y actividades principales

La Sociedad tiene como objeto social toda clase de operaciones industriales y comerciales relacionadas con los productos del mar, tanto en fresco, como salado, congelado, en harina o conservas o en cualquiera otra forma, el comercio exterior e interior de toda clase de mercaderías, los fletamientos y transportes aéreos, terrestres o marítimos.

c) Integración en Grupo de Sociedades

Pescafina S.A. pertenece a un grupo de Sociedades, en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, cuya sociedad dominante es Pescanova S.A con domicilio en Chapela-Redondela. Las cuentas anuales consolidadas de este grupo de Sociedades correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, han sido formuladas el 29 de noviembre de 2013 y serán depositadas en el Registro Mercantil de Pontevedra.

d) Situación Legal de la Sociedad

De acuerdo con lo establecido en el artículo 2 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal (en adelante, la "Ley Concursal"), el 27 de Junio de 2013 Pescafina, S.A., presentó ante el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra, solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores ante su incapacidad para atender regular y puntualmente el cumplimiento de sus obligaciones de pago.

Con fecha 8 de julio de 2013, el titular del Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra, dictó Auto declarando el concurso voluntario de acreedores de la Sociedad, acordando, asimismo, que las facultades de administración y disposición de la compañía quedaban intervenidas por la Administración Concursal.

El nombramiento de la Administración Concursal recayó en la sociedad Deloitte Advisory, S.L. (en adelante "Deloitte"), quien en fecha 18 de julio de 2013 aceptó dicha designación. Previamente, el 25 de abril de 2013, Pescanova, S.A., Administradora Única y accionista mayoritario de la Sociedad, fue declarada en concurso voluntario de acreedores, 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, la Administración Concursal de ésta última decidió, en el ejercicio de sus facultades, tomar el control político de Pescafina, S.A. mediante el nombramiento de uno de sus administradores concursales como la persona física representante del Administrador Único.

La declaración del concurso de Pescafina, S.A. no ha impedido que la Sociedad continuara realizando su actividad empresarial. De conformidad con la Ley Concursal, la declaración de concurso implica, entre otros efectos, una congelación de los pagos de aquellos créditos devengados con anterioridad a la fecha de la declaración del concurso, así como la suspensión del devengo de intereses desde dicho día, excepto para la deuda clasificada como privilegiada. En este sentido, la solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores permite a la Sociedad acogerse a estos instrumentos, así como le brinda la posibilidad de negociar un Convenio con sus principales acreedores. A esta fecha, la Sociedad se encuentra en la fase común del procedimiento concursal y a la espera de la negociación que mantiene su matriz Pescanova S.A. con los acreedores, a los efectos de superar la situación de insolvencia actual en que se halla incurso.

Con fecha 18 de noviembre de 2013, la Administración Concursal de Pescafina, S.A., presentó su Informe ante el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra, de conformidad con lo previsto en el artículo 75 de la Ley Concursal.

Frente al mencionado Informe se han interpuesto varias demandas de impugnación que a fecha de la presente, se están resolviendo por la vía del incidente concursal ante el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra.

Por otra parte, el Consejo de Administración de Pescanova se encuentra en fase de elaboración de una propuesta de Convenio de Acreedores junto con una propuesta de Plan de Viabilidad que afecta a todo el grupo Pescanova y en el que se prevé incluyan una serie de medidas tendentes a permitir una potencial reestructuración financiera de la Compañía.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

a) Imagen fiel

La Ley Concursal, en su artículo 46, establece que, en los casos de intervención de facultades subsistirá la obligación legal de los administradores de formular y de someter a auditoria las cuentas anuales bajo la supervisión de los Administradores Concurales.

Es por ello que estas Cuentas Anuales del ejercicio 2012, que se encuentran pendientes de aprobación por la Junta General de Accionistas, han sido formuladas por el Órgano de Administración de Pescafina.

Estas Cuentas Anuales se presentan en euros (salvo mención expresa) y han sido formuladas de acuerdo con lo establecido en el Código de Comercio, Ley de Sociedades de Capital y demás disposiciones concordantes de aplicación y a los principios contables generalmente aceptados.

Teniendo en cuenta las cuestiones descritas en los apartados b) y c) siguientes, estas cuentas anuales muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de las operaciones de Pescafina al 31 de diciembre de 2012; asimismo, los flujos incorporados en el Estado de Flujos de Efectivo, se corresponden con los efectivamente incurridos a lo largo del ejercicio.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2012 han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por 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.

Las cuentas anuales serán sometidas a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación.

b) Corrección de errores

En la formulación de estas Cuentas Anuales se han tenido en cuenta las conclusiones del informe de investigación forense realizado por la sociedad KPMG Asesores, S.L. con el fin de analizar las discrepancias con la deuda que la sociedad matriz, Pescanova, S.A., informó a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) el 12 de marzo de 2013, a través de la publicación de un Hecho Relevante.

De acuerdo con la Norma de Registro y Valoración 22ª Cambios de criterios contables, errores y estimaciones contables, al tratarse de una corrección de errores relativos a ejercicios anteriores, el registro contable de estas operaciones se ha realizado de forma retroactiva desde el ejercicio más antiguo del que se dispone de información. En consecuencia, se han ajustado los saldos iniciales de cada uno de los epígrafes afectados para el ejercicio anterior al 31 de diciembre de 2012.

Las correcciones de errores consideradas con impacto en la información comparativa correspondiente al ejercicio 2011 son las siguientes:

1. Eliminación de aquellas transacciones de compra y venta sin sustancia comercial, cuyo objetivo fundamental residía en ser instrumentos para la obtención de financiación bancaria para Pescanova, S.A.

Como consecuencia de esta eliminación, las ventas y las compras del ejercicio 2011 se han visto reducidas en 211.765.065 y 208.524.492 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 26 de enero de 2012 y aprobadas posteriormente por la Junta General de Accionistas.

2. Registro de deuda financiera por operaciones de factoring.

Durante el ejercicio 2011, Pescafin, S.A. 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 2011, cuyo importe asciende a 61.157.265 de 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 2011 adjunto.

3. Otras correcciones:

- 3.1. Reclasificación de deuda bancaria por operaciones de financiación de importaciones. Esta reclasificación, al 31 de diciembre de 2011, ha supuesto incrementar el endeudamiento bancario en un importe de 27.465.867 euros siendo su contrapartida una reducción de 879.891 euros en el epígrafe de Proveedores, 9.790.610 euros en Proveedores Grupo y un aumento de 16.795.367 en el epígrafe de anticipos.

- 3.2. Anular una cesión de saldos de cuentas a cobrar realizada a favor de Pescanova, S.A. al cierre del ejercicio 2012. Estos saldos, cuyas posibilidades de recuperación son nulas, han sido deteriorados en su totalidad en años anteriores, lo que supone un impacto de 42.103.953 en el patrimonio de la Sociedad al 1 de enero de 2011.

3.3. Reclasificar a Inmovilizado Material el activo de naturaleza inmobiliaria que por importe de 589.342 € se recogía en el epígrafe de Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta.

En base a lo anterior, a continuación se detalla el impacto sobre las cifras comparativas a 31 de diciembre de 2011:

	Deterioro de Activos	Ajuste de Operaciones de Compra Venta	Factoring y otras reclasificaciones de Pasivo Financ.	Otras Correcciones	TOTAL
ACTIVO NO CORRIENTE				589.342	589.342
Inmovilizado Material				589.342	589.342
ACTIVO CORRIENTE	(4.418.933)	(1.998.462)	77.952.632	(589.342)	70.945.895
Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta				(589.342)	(589.342)
Existencias	(4.418.933)	0	16.795.367	1.500.786	13.877.220
Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar		(1.998.462)	61.157.265	(1.500.786)	57.658.017
TOTAL ACTIVO	(4.418.933)	(1.998.462)	77.952.632	0	71.535.237
PATRIMONIO NETO	(43.346.064)	(1.998.462)	-	-	(45.344.526)
Reservas	(6.743.102)	1.242.111			(5.500.991)
Resultados de Ejercicios Anteriores	(36.602.962)				(36.602.962)
Resultado del Ejercicio		(3.240.573)			(3.240.573)
PASIVO NO CORRIENTE					
PASIVO CORRIENTE	38.927.131	-	77.952.632	-	116.879.763
Deudas con Entidades de Crédito			88.623.133		88.623.133
Acreedores Comerciales y Otras Ctas a Pagar	38.927.131	-	(10.670.501)	-	28.256.630
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	(4.418.933)	(1.998.462)	77.952.632	0	71.535.237

c) Juicios y estimaciones contables significativas

Las circunstancias extraordinarias en las que se encuentra la Sociedad y la matriz del Grupo al que pertenece, han influido de manera significativa en el proceso de elaboración de las cuentas anuales, de forma que en la formulación de las mismas, ha sido necesario realizar determinadas estimaciones y juicios de valor relacionados con la determinación de saldos y transacciones que afectan a las cuentas del ejercicio 2011, ejercicio que ha sido re-expresado a efectos comparativos (véase apartado b) anterior), 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 significativos relacionados 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 dados 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.

A continuación se describen algunas operativas que han obligado a la utilización de estimaciones a la hora de reflejar su impacto contable en estas Cuentas Anuales:

Retrocesión de operaciones de compra y venta sin sustancia comercial cuyo objetivo fundamental residía en ser instrumentos para la obtención de financiación bancaria por Pescanova, S.A.

Durante el ejercicio 2012 y anteriores, Pescafina, S.A. registró un gran número de operaciones de compra y venta que no tenían sustancia comercial. Estas operaciones que se realizaban básicamente con la matriz y con sociedades controladas por esta, tenían por objeto la obtención de financiación bancaria para Pescanova S.A. mediante el descuento por parte de esta de los pagarés recibidos por estas operaciones.

En el proceso de elaboración de estas Cuentas Anuales, se ha realizado un extenso trabajo de detalle para identificar todas las operaciones que se pudiesen considerar sin sustancia comercial y se ha procedido a retroceder el impacto en la cuenta de resultados tanto de las compras como de las ventas que se habían reconocido en cada uno de los ejercicios.

Como consecuencia de este proceso de retrocesión de ventas y compras, el saldo neto correspondiente, dada su relación con la operativa de nuestra matriz, ha sido abonado en la cuenta de Pescanova S.A.

Valoración de saldos a cobrar de sociedades del Grupo

Asimismo, las importantes vinculaciones, tanto a nivel financiero como comercial, existentes entre todas las sociedades pertenecientes al Grupo Pescanova, hacen que la situación de concurso de la matriz del Grupo afecte de manera significativa a la totalidad del Grupo, generando igualmente una incertidumbre significativa acerca de la continuidad de las operaciones. Esta circunstancia implica que exista, igualmente, una incertidumbre acerca de la recuperabilidad futura, y, en consecuencia, acerca de la valoración al cierre del ejercicio, de los saldos a cobrar con sociedades del Grupo. 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 ha presentado nuestra matriz.

Riesgos fiscales y posibles demandas

Las implicaciones fiscales de la situación concursal de la Sociedad, así como de las correcciones de errores realizadas, podrían suponer la existencia de pasivos adicionales a los registrados. Esta circunstancia está siendo analizada en la actualidad, habiéndose registrado en las presentes cuentas anuales todos aquellos pasivos de los que se tiene conocimiento y para los cuáles es posible realizar una cuantificación objetiva.

Esta situación no ha comportado que la Sociedad haya recibido demandas en su contra, aunque existe el riesgo que las pueda recibir en el futuro y cuyo desenlace final pudiera resultar perjudicial para sus intereses y tener impacto en las cuentas anuales. Si así fuera, este efecto podría verse mitigado en el caso de que la Sociedad decidiera interponer a su vez reclamaciones contra otras partes involucradas, por lo que se podrían generar activos contingentes, cuya materialización futura dependería del resultado final de las eventuales reclamaciones interpuestas por la Sociedad.

d) Empresa en funcionamiento

Al 31 de diciembre de 2012, el balance de la Sociedad presenta una cifra de patrimonio neto negativo por importe de 17.551.033 euros, así como un fondo de maniobra negativo de 61.407.817 euros. Esta situación es consecuencia, principalmente, de:

- El saneamiento de determinados saldos que han sido evaluados como fallidos.
- La retrocesión del impacto en resultados de ventas y compras sin sustancia económica contabilizadas por la Sociedad.

Por otra parte, desde el pasado 08 de julio de 2013, la Sociedad 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 y del Grupo 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 Único de la Sociedad, basándose en las conclusiones del Informe Concursal, considera que la solución al concurso y, por tanto, la oportunidad de que la Sociedad pueda continuar como una empresa en funcionamiento, pasa por que consiga la aprobación de un convenio con sus acreedores. Dicho convenio se sustentará en la viabilidad de la Sociedad y del Grupo como pieza consustancial a la misma y de una reestructuración y redimensionamiento de sus créditos.

Sin embargo, en caso de que no se alcance un acuerdo en los plazos establecidos, se procedería a la apertura de la fase de liquidación de la Sociedad.

e) Principios contables no obligatorios aplicados

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.

f) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, el Órgano de Administración de Pescafina presenta, 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.

Tal como se indica en la Nota 2.b) de esta memoria, las cuentas anuales del ejercicio 2012 recogen la corrección de errores provenientes de ejercicios anteriores. En consecuencia, las cifras del ejercicio 2011, que se incluyen a efectos comparativos, no coinciden con las correspondientes a las cuentas anuales del ejercicio 2011 que fueron formuladas el 26 de enero de 2012. No obstante, como consecuencia de los errores identificados en dichas cuentas anuales (véase apartado b) de esta misma Nota), las cifras comparativas del ejercicio 2011 han sido re-expresadas.

g) Agrupación de partidas

Las distintas partidas del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias se presentan desagregados en concordancia con la normativa vigente, por lo que no se estima necesario presentar un especial desglose de los mismos.

h) Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio, no se han producido ajustes debidos a cambios en criterios contables

3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Base reparto</u>		
Resultado del ejercicio neto de impuestos	(28.943.661)	1.059.324
<u>Distribución</u>		
A Reserva Voluntaria	-	1.059.324
Rdos. Negativos de Ejercicios anteriores	<u>(28.943.661)</u>	<u>-</u>
TOTAL	<u><u>(28.943.661)</u></u>	<u><u>1.059.324</u></u>

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, que el Órgano de Administración presentará a la Junta General de Accionistas para su aprobación es traspasar a Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores el importe de 28.943.661 de euros correspondiente al resultado negativo del ejercicio.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se procedió a la distribución contra Reservas del resultado del ejercicio aprobado por la Junta General de Accionistas en sus respectivas reuniones de 28 de junio de 2012 y 14 de Junio de 2011. Sin embargo, como consecuencia de la corrección de errores descrita en la Nota 2.b) de esta memoria, el resultado de ambos ejercicios ha sido reexpresado, por lo que 3.240.573 euros y 5.500.992 euros distribuidos contra Reservas correspondientes a los resultados obtenidos en 2010 y 2011, respectivamente, se registran en estas cuentas anuales con cargo a Reservas Voluntarias.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACION

La valoración de los elementos integrantes de las distintas partidas que figuran en las cuentas anuales se realiza conforme a lo establecido con los principios contables y normas de registro y valoración contenidos en la legislación mercantil vigente.

b) Inmovilizado intangible

Constituido principalmente por aplicaciones informáticas, cuya valoración se realiza al precio de adquisición y se amortiza linealmente dentro del plazo de 4 años. Con posterioridad a su reconocimiento inicial se valoraran por su precio de adquisición menos la amortización acumulada, y en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

c) Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se encuentran valorados a su precio de adquisición, actualizado hasta 1983, deducidas las amortizaciones correspondientes. Con posterioridad a su reconocimiento inicial se valoran por su precio de adquisición menos la amortización acumulada, y en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que dan lugar a un aumento del rendimiento o mayor duración del bien son capitalizados como mayor valor del mismo.

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento que se producen.

La dotación anual a la amortización se establece en función de la vida útil estimada de los bienes, calculándose por el método lineal constante.

d) Instrumentos financieros

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

Activos Financieros

Se clasifica como activo financiero a cualquier activo que sea dinero en efectivo, un instrumento de patrimonio de otra empresa, o suponga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero, o a intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente favorables.

A efectos de la preparación de las cuentas individuales de la Sociedad, las inversiones en sociedades del grupo no son consolidadas, siendo valoradas, a su coste de adquisición de acuerdo con lo permitido por la legislación vigente. La Sociedad se ha acogido a la dispensa de la obligación de consolidar establecida en la legislación vigente, ya que la Sociedad es, a su vez, consolidada en el Grupo Pescanova.

Se dotan las oportunas correcciones valorativas por deterioro cuando se aprecian circunstancias de suficiente entidad y clara constancia.

A estos efectos, en el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. Para obtener esta evidencia se tomará en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración.

Los préstamos y partidas a cobrar se registran inicialmente por su valor razonable y en valoraciones posteriores, por su coste amortizado. No obstante los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de caja no sea significativo. Al cierre del ejercicio se realizan las correcciones valorativas correspondientes en función del riesgo de insolvencias que presenten dichos créditos.

Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran inicialmente por su valor razonable y en valoraciones posteriores por su coste amortizado. Al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de la inversión se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros.

Los activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran, tanto inicialmente como con posterioridad, por su valor razonable.

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran, tanto inicialmente como con posterioridad, a valor razonable. Al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero disponible para la venta se ha deteriorado y que ocasione, en el caso de instrumentos de deuda una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, y en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo.

Pasivos Financieros

La empresa clasifica como pasivos financieros los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos siempre que de acuerdo con su realidad económica supongan para aquella una obligación contractual, directa o indirecta, de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

Los débitos por operaciones comerciales y no comerciales se valoran inicialmente por su valor razonable, No obstante los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo. Con posterioridad, los débitos, tanto comerciales como no comerciales, se valoran por su coste amortizado. No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año, que se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.

Los pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran, tanto inicialmente como con posterioridad, por su valor razonable.

e) Existencias

Los bienes comprendidos en las existencias se muestran valorados a precio medio de adquisición. La Sociedad realiza correcciones valorativas por deterioro de las existencias cuyo coste excede de su valor de mercado.

f) Transacciones en moneda extranjera

Las operaciones en moneda extranjera se registran por su contravalor en euros utilizando tipos de cambio que se aproximan a los vigentes en las fechas en que se realizan. Los beneficios o pérdidas surgidas por diferencias de cambio en las fechas de cancelación de los saldos provenientes de transacciones en moneda extranjera se llevan a resultados en el momento en que se producen.

Al 31 de diciembre de 2012 los saldos a cobrar y a pagar en moneda extranjera sin cobertura de cambio se presentan al cierre del ejercicio a los tipos de cambio que se aproximan a los vigentes en ese momento, reconociéndose como gastos o ingreso las variaciones netas de cambio no realizadas.

g) Impuestos sobre beneficios

Se calcula en función del resultado del ejercicio, considerando diferencias permanentes y temporarias derivadas de la diferente valoración, contable y fiscal, atribuida a los activos, pasivos y determinados instrumentos de patrimonio de la empresa, en la medida en que tenga incidencia en la carga fiscal futura. Son deducidos, en su caso, de la cuota resultante las bonificaciones y deducciones aplicables al ejercicio.

h) 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 del pago o cobro de los mismos.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes y de la prestación de servicios se valoran por el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos, que, salvo evidencia en contrario, será el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la empresa pueda conceder.

i) Provisiones y contingencias

La empresa reconoce como provisiones los pasivos que, cumpliendo la definición y los criterios de registro y reconocimiento contable contenidos en el Marco Conceptual de la Contabilidad, resulten indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán.

En la memoria se informa sobre las contingencias que tenga la empresa relacionadas con obligaciones distintas a las mencionadas en el párrafo anterior.

De acuerdo con la información disponible en cada momento, las provisiones se valorarán en la fecha de cierre del ejercicio, por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se vaya devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no sea significativo, no se efectúa ningún tipo de descuento.

j) Registro y valoración de los gastos de personal

Los gastos de personal se registran en función del criterio de devengo y se valoran por el importe exigible en la fecha de devengo. No existen compromisos por pensiones.

k) Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones con empresas del mismo grupo se contabilizan por su valor razonable.

l) Activos no corrientes mantenidos para la venta

Se clasifican como activos no corrientes mantenidos para la venta, aquellos activos cuyo valor contable se recuperará fundamentalmente a través de su venta, en lugar de su uso continuado.

En el momento de su clasificación en esta categoría, los activos no corrientes mantenidos para la venta se valoran por el menor de los dos importes siguientes: su valor contable y su valor razonable.

Las correcciones valorativas por deterioro de los activos no corrientes mantenidos para la venta, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron hubieran dejado de existir, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias, salvo cuando proceda registrarlas directamente en el patrimonio neto de acuerdo con los criterios aplicables con carácter general a los activos en sus normas específicas.

m) Operaciones interrumpidas

Se califican como operaciones interrumpidas todas aquellas actividades de la empresa que, por representar una línea de negocio o un área geográfica de la explotación, que sea significativa, se distinguen claramente del resto de la empresa y han sido enajenadas o se han dispuesto de ellas por otra vía.

Se imputan a las mismas los resultados derivados de su enajenación así como los gastos e ingresos asociados a estas operaciones interrumpidas.

5. INMOVILIZADO MATERIAL

5.1 El movimiento de las diferentes cuentas durante el ejercicio ha sido el siguiente:

Concepto	Euros							
	Saldo inicial		Altas		Bajas		Saldo final	
	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011
Terrenos y construcciones	589.342	589.342	0	0	0	0	589.342	589.342
Instalac. Técnicas y otro inmov. mat.	1.135.269	1.103.683	112.757	47.599	0	(16.013)	1.248.026	1.135.269
TOTAL COSTE	1.724.611	1.693.025	112.757	47.599	0	(16.013)	1.837.368	1.724.611

Amortizaciones	Euros							
	Saldo inicial		Altas		Bajas		Saldo final	
	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011
Terrenos y construcciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Instalac. Técnicas y otro inmov. mat.	(1.017.500)	(989.813)	(37.935)	(43.700)	0	16.013	(1.055.435)	(1.017.500)
TOTAL AMORTIZACIONES	(1.017.500)	(989.813)	(37.935)	(43.700)	0	16.013	(1.055.435)	(1.017.500)
VALOR NETO	707.111	703.212	74.822	3.899	0	0	781.933	707.111

La sociedad no tiene bienes del inmovilizado material afectos a garantías.

Al 31 de diciembre de 2012 los bienes que estaban totalmente amortizados y seguían afectos a la actividad tenían un valor de coste de 976.664 euros (891.969 euros en 2011).

Los años de vida útil estimados son los siguientes:

	Años
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	3 - 10

6. INMOVILIZADO INTANGIBLE

6.1 El movimiento de las diferentes cuentas durante el ejercicio ha sido el siguiente:

Concepto	Euros							
	Saldo inicial		Altas		Bajas		Saldo final	
	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011
Propiedad Industrial	110.712	110.712	0	0	0	0	110.712	110.712
Aplicaciones Informáticas	951.829	954.459	0	0	0	(2.630)	951.829	951.829
TOTAL COSTE	1.062.541	1.065.171	0	0	0	(2.630)	1.062.541	1.062.541

Amortizaciones	Euros							
	Saldo inicial		Altas		Bajas		Saldo final	
	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011
Terrenos y construcciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Instalac. Técnicas y otro inmov. mat.	(1.017.500)	(989.813)	(37.935)	(43.700)	0	16.013	(1.055.435)	(1.017.500)
TOTAL AMORTIZACIONES	(1.017.500)	(989.813)	(37.935)	(43.700)	0	16.013	(1.055.435)	(1.017.500)
VALOR NETO	707.111	703.212	74.822	3.899	0	0	781.933	707.111

La sociedad no tiene bienes del inmovilizado material afectos a garantías.

Al 31 de diciembre de 2012 los bienes que estaban totalmente amortizados y seguían afectos a la actividad tenían un valor de coste de 976.664 euros (891.969 euros en 2011).

Los años de vida útil estimados son los siguientes:

	Años
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	3 - 10

6. INMOVILIZADO INTANGIBLE

6.1 El movimiento de las diferentes cuentas durante el ejercicio ha sido el siguiente:

Concepto	Euros							
	Saldo inicial		Altas		Bajas		Saldo final	
	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011
Propiedad Industrial	110.712	110.712	0	0	0	0	110.712	110.712
Aplicaciones Informáticas	951.829	954.459	0	0	0	(2.630)	951.829	951.829
TOTAL COSTE	1.062.541	1.065.171	0	0	0	(2.630)	1.062.541	1.062.541

Amortizaciones	Euros							
	Saldo inicial		Altas		Bajas		Saldo final	
	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011
Propiedad Industrial	(110.712)	(110.712)	0	0	0	0	(110.712)	(110.712)
Aplicaciones Informáticas	(951.829)	(952.882)	0	(561)	0	1614	(951.829)	(951.829)
TOTAL AMORT.	(1.062.541)	(1.063.594)	0	(561)	0	1.614	(1.062.541)	(1.062.541)
VALOR NETO	0	1.577	0	(561)	0	(1.016)	0	0

Al 31 de diciembre de 2012 los bienes que estaban totalmente amortizados y seguían afectos a la actividad tenían un valor de coste de 849.355 euros (849.335 euros en 2011).

Los años de vida útil estimados son los siguientes:

	Años
Aplicaciones informáticas	3

7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

7.1 Arrendamientos Operativos

El importe total de los pagos futuros mínimos de arrendamiento correspondiente a los arrendamientos operativos no cancelables, así como su distribución temporal, es el que se indica a continuación:

	Euros	
	Año 2012	Año 2011
Hasta un año	380.065	359.852
Entre uno y cinco años	776.002	71.807
Más de cinco años	0	0
Total pagos mínimos	1.156.067	431.659

Las cuotas de arrendamientos operativos reconocidos como gastos en el ejercicio 2012 ascendieron a la cantidad de 448.211 € (458.281 € en 2.011), de las cuales 0 € (0 € en 2.011) corresponden a cuotas contingentes.

Las cuotas de arrendamientos operativos a las que se hace referencia en el párrafo anterior se actualizan anualmente en función de la variación del índice de precios al consumo.

No existen opciones de compra en relación a los bienes objeto de arrendamiento y respecto a los cuales la sociedad tiene la naturaleza de arrendatario.

No existen restricciones impuestas a la empresa en virtud de los contratos de arrendamiento vigentes.

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

8.1 Categoría de activos y pasivos financieros

El valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros y pasivos financieros señalados en la norma de registro y valoración novena del PGC es la que se indica a continuación:

a.1) Activos financieros	Instrumentos financieros L/P				Instrum.financieros C/P		Total	
	Instrumentos de patrimonio		Créditos Derivados Otros		Créditos Derivados Otros			
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Préstamos y partidas a cobrar	100.305	-	43.563.888	59.652	77.663.011	111.724.676	121.327.204	111.784.328
Total	100.305	-	43.563.888	59.652	77.663.011	111.724.676	121.327.204	111.784.328

a.2) Pasivos financieros	Instrum.financieros L/P		Instrumentos financieros C/P				Total	
	Deudas con entid. de crédito		Deudas con entid. de crédito		Derivados Otros			
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Debitos y partidas a pagar	0	9.053.483	121.883.768	133.418.151	89.219.287	73.913.506	211.103.055	216.385.140
Total	0	9.053.483	121.883.768	133.418.151	89.219.287	73.913.506	211.103.055	216.385.140

8.2 Clasificación por vencimientos

El importe de los Activos financieros no corrientes que vencen en los próximos años es el siguiente:

	Activos Financieros No corrientes					
	Créditos a Empresas		Instrumentos de Patrimonio		Otros Activos Financieros	
	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011
año 2012						53.280
año 2013						
año 2014	3.462.162					
año 2015					53.280	
año 2016						
año 2017						
Resto	40.042.379		100.305		6.067	6.372

El importe de los Pasivos financieros no corrientes que vencen en los próximos años es el siguiente:

	Pasivos Financieros No corrientes					
	Deudas con Ent. De Crédito		Otros Pasivos Financieros		Deudas con empresas del grupo y asoci, a l/p	
	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011
año 2012						
año 2013						
año 2014		9.053.843				
año 2015						
año 2016						
año 2017						
Resto						

8.3 Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

Los movimientos, agrupados por clase de activos financieros, de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito es el siguiente:

Correcciones por Deterioro	Euros							
	Saldo inicial		Altas		Bajas		Saldo final	
	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011
Préstamos y partidas a cobrar	(4.578.563)	(4.962.853)	(289.784)	(611.339)	0	995.629	(4.868.347)	(4.578.563)
TOTAL	(4.578.563)	(4.962.853)	(289.784)	(611.339)	0	995.629	(4.868.347)	(4.578.563)

Dentro de este epígrafe se recoge las siguientes cuentas correctoras:

- El movimiento de la cuenta deterioro por insolvencias de clientes ha sido el siguiente:

	Euros	
	Año 2012	Año 2011
Saldo inicial	1.600.104	2.484.394
Dotaciones	289.784	111.339
Recuperaciones		(9.532)
Provisión aplicada a su finalidad		(986.097)
Saldo final	1.889.888	1.600.104

- El movimiento durante 2012 de la cuenta deterioro por insolvencias de Créditos no comerciales (ver epígrafe 9.5.1) ha sido el siguiente:

	Euros	
	Año 2012	Año 2011
Saldo inicial	2.978.459	2.478.459
Dotaciones		500.000
Saldo final	<u>2.978.459</u>	<u>2.978.459</u>

8.4 Deudas con características especiales

En este epígrafe se incluye la deuda derivada del Auto de fecha 28 de Abril de 2000 del Juzgado de Primera instancia número 50 de Madrid por el que se aprobaba el Convenio Regulador propuesto por la Junta de Acreedores, en el que se recogía una deuda en euros a pagar en un período de 10 años con tres de carencia por décimos, y devengando un interés nominal del 3,5%.

Según acuerdo de la Junta de Acreedores, y en virtud de lo dispuesto en la cláusula 2, apartado A) del Convenio Regulador, el primer pago que estaba previsto para el 30 de Noviembre de 2002 se aplazó al 30 de Noviembre de 2005 efectuándose en dicha fecha el referido pago. Los intereses que genere este aplazamiento se incorporarán al principal. El resto de los intereses se abonarán en un solo pago el 2012.

Al 31 de Diciembre de 2012 estas deudas habían sido pagadas en su totalidad, siendo el saldo pendiente a 31 de Diciembre de 2011, 10.196.111 € correspondiendo a deudas con empresas del grupo 5.636.379 € y el resto a terceros ajenos al grupo.

8.5 Valor razonable

La comparativa entre el valor razonable y el valor en libros de cada clase de instrumento financiero, exceptuados los créditos y débitos por operaciones comerciales a corto plazo y los instrumentos de patrimonio no cotizados en un mercado activo, es el que se indica a continuación:

Activos Financieros	valor razonable		valor en libros	
	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011
Instrumentos de Patrimonio	100.305	-	100.305	-
Créditos	47.642.689	159.714	47.642.689	159.714
Pasivos Financieros				
	valor razonable		valor en libros	
	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011
Deudas con Entidades de Crédito	121.883.768	142.471.634	121.883.768	142.471.634
Otros	-	8.732.845	-	8.732.845

8.5.1 Créditos

Dentro de la categoría de Créditos se recoge fundamentalmente las siguientes partidas:

8.5.1 a) La empresa tiene constituidas fianzas por importe de 59.347, básicamente en relación a los contratos de alquiler de determinados inmuebles.

8.5.1 b) La Sociedad tiene acuerdos de exclusividad con determinados Armadores a los que otorga financiación para poder llevar a cabo sus operaciones. A continuación se muestra el detalle de los créditos que es el siguiente:

El movimiento de las diferentes cuentas durante el ejercicio ha sido el siguiente:

Coste

Concepto	Euros							
	Saldo inicial		Reclasificaciones		Bajas		Saldo final	
	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011
Créditos empresas a C/P	2.978.459	2.978.459	4.078.801	-	-	-	7.057.260	2.978.459
Créditos empresas a L/P	-	-	27.803.571	-	(341.409)	-	27.462.162	-
TOTAL COSTE	2.978.459	2.978.459	31.882.372	-	(341.409)	-	34.519.422	2.978.459

Provisión

Concepto	Euros							
	Saldo inicial		Altas		Bajas		Saldo final	
	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011
Créditos empresas a C/P	2.978.459	2.978.459	-	-	-	-	2.978.459	2.978.459
Créditos empresa a L/P	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL COSTE	2.978.459	2.978.459	-	-	-	-	2.978.459	2.978.459
VALOR NETO	-	-	31.882.372	-	(341.409)	-	31.540.963	-

Los créditos han surgido en base a sendos acuerdos de reestructuración de deuda con Conarpesa y con Caribex.

El valor de los créditos concedidos a Conarpesa, que 31 de diciembre de 2012 ascendía a 2.978.459 € se encuentra provisionados en su totalidad.

8.5.1 c) El importe de 16.042.379 € al que se hace referencia en el apartado de "Anticipos a Proveedores a Largo Plazo" del punto 9 de esta Memoria.

8.5.1 d) Saldo pendiente de cobro que tiene como garantía determinados objetos de arte. Ante la imposibilidad, puesto de manifiesto en los últimos años, de proceder a la enajenación de los referidos objetos de arte, se estima que el valor de esta garantía es nulo. El detalle de este crédito es el siguiente:

CONCEPTO	Coste		Provisión		Neto	
	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011
Otros Créditos	527.790	527.790	(527.790)	(527.790)	0	0
Totales	527.790	527.790	(527.790)	(527.790)	0	0

8.5.2 Deudas con Entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito se valoran en libros al 31 de diciembre de 2012 por su coste amortizado, reflejándose los intereses devengados en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del coste efectivo.

La clasificación por naturaleza del endeudamiento a corto plazo con entidades de crédito es el que se indica a continuación:

Naturaleza del endeudamiento	2.012	2.011
Pólizas de Crédito	13.255.573	14.725.251
Préstamos Bancarios	6.500.000	6.500.000
Financiación Comercio Exterior	44.536.146	48.512.598
Factoring	55.924.995	61.157.265
Efectos Descontados	1.429.434	2.124.310
Intereses Devengados	237.620	398.727
	121.883.768	133.418.151

La naturaleza del endeudamiento a largo plazo del año 2011 se correspondía en su totalidad con pólizas de crédito.

8.5.3 Otros

Dentro de la categoría de "Otros" se recoge fundamentalmente los saldos pendientes de pago derivados del Convenio regulador al que se hace referencia en el punto 8.4 y cuyos Acreedores no tienen la condición de Entidades de Crédito. A 31 de Diciembre de 2012 dichos saldos habían sido pagados en su totalidad.

8.6 Empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Al 31 de diciembre las participaciones en empresas del grupo eran las siguientes:

Empresas del grupo	Domicilio	Euros					
		% Part.		Coste		Provisión	
		Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011
Pescafina Tampico, S.A. de C.V.	México	99,85%	99,85%	1.534.902	1.534.902	(1.534.902)	(1.534.902)
				1.534.902	1.534.902	(1.534.902)	(1.534.902)

En relación con las empresas del grupo anteriormente relacionadas no se han recibido dividendos y ninguna de ellas cotiza en bolsa.

Pescafina Tampico S.A. de C.V., tienen como actividad el procesamiento y comercialización de productos de la pesca.

No se han llevado adquisiciones durante el ejercicio que llevasen a calificar una empresa como dependiente.

No existen compromisos en firme de compras de activos financieros.

La Sociedad, en los años 2012 y 2011, no ha efectuado correcciones valorativas por deterioro correspondientes a las participaciones en empresas del grupo. El saldo a 31 de diciembre de 2012 para estas correcciones es de 1.534.902 €.

8.7 Otra información

No existen compromisos en firme de compras ni de ventas de activos financieros.

No existen litigios, embargos ni otras circunstancias de carácter sustantivo que afecten a los activos financieros.

El límite de las líneas de descuento de efectos a 31 de diciembre de 2012 ascendían a un importe de 0 euros (0 euros en 2011). Las líneas de crédito de importación tienen a 31 de diciembre de 2012 un límite de 50.000.000 euros, (72.000.000 euros en 2011).

Los tipos de interés han oscilado alrededor del tipo de interés de mercado. Al 31 de diciembre de 2012, existían para estos préstamos gastos financieros devengados y no pagados por un importe de 237.620 euros (398.726 en 2011).

8.8 Naturaleza y Nivel de riesgo procedente de los instrumentos financieros

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diferentes tipos de riesgos financieros:

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

En el mes de Julio de 2013 el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra declara a la Sociedad en concurso voluntario de acreedores, dada la situación manifiesta de insolvencia. A efectos de poder atender los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad cuenta con una línea de factoring con un límite de 7 millones de euros.

Adicionalmente, y con el objetivo de permitir la continuidad de las operaciones del Grupo, el Consejo de Administración de Pescanova S.A. se encuentra en fase de elaboración de una propuesta de Convenio de Acreedores que permita la reestructuración financiera del mismo, como se describe en la Nota 2.d). A la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, la Sociedad no tiene utilizada en su totalidad la línea de financiación mencionada anteriormente y no se estiman necesidades de financiación operativas adicionales antes del momento en que la potencial propuesta de convenio de acreedores debiera ser votada.

Riesgo de tipo de cambio

La estrategia de la Sociedad en lo relativo a la gestión del riesgo de tipo de cambio se centra principalmente en la cobertura de riesgos sobre flujos de tesorería futuros por transacciones a realizar en base a compromisos en firme o altamente probables.

El riesgo de tipo de cambio existente en ejecución de contratos en los que los cobros y/o pagos se producen en una moneda distinta de la funcional se intenta cubrir mediante derivados de tipo de cambio.

En estos casos, el riesgo a cubrir es la exposición a cambios en el valor de transacciones a realizar en base a compromisos en firme o altamente probables de tal forma que exista sobre las mismas una evidencia razonable sobre el cumplimiento en el futuro, atribuible a un riesgo concreto.

Riesgo de tipo de interés

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

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

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

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

8.9 Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la ley 15/2010, de 5 de julio.

Conforme a lo indicado en la disposición adicional tercera sobre el deber de información de la Ley 15/2010 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 el importe del saldo pendiente de pago a proveedores que a 31 de diciembre de 2012, al igual que a 31 de diciembre de 2011, acumula un aplazamiento superior al plazo legal de pago no es significativo.

8.10 Fondos Propios

Capital Social

El capital social de Pescarina, S.A. al 31 de diciembre de 2012, al igual que al 31 de diciembre de 2011, es de 19.003.200 euros, representado por 39.590.000 acciones nominativas de 0,48 euros de valor nominal cada una de ellas, encontrándose totalmente suscrito y desembolsado.

Al 31 de diciembre de 2012 la composición del accionariado es la siguiente:

Accionista	% Participación
PESCANOVA S.A.	98,83
OTROS	1,17
TOTAL	<u>100,00</u>

Otras reservas

Bajo este concepto se incluyen las reservas voluntarias de libre disposición 25.159.694 euros, (24.100.370 en 2011), así como la constituida por redenominación en euros del Capital Social 32.055 euros, (32.055 euros en 2011).

Reserva legal:

La dotación de esta reserva se determina de acuerdo con el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio por el que se aprueba la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el veinte por ciento del capital social. A 31 de diciembre de 2012, la reserva legal se encontraba dotada en su totalidad.

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.

Otra información:

La Sociedad no tiene en su balance acciones propias.

Las acciones de la Sociedad no están admitidas a cotización.

No existen opciones emitidas u otros contratos por la sociedad sobre sus propias acciones, que deban calificarse como fondos propios.

No existen subvenciones, donaciones o legados otorgados por socios de la Sociedad.

Situación Patrimonial

De acuerdo con el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad se encontrará en causa de disolución cuando las pérdidas hayan reducido el patrimonio neto a una cantidad inferior a la mitad del capital social, a no ser que éste se aumente o se reduzca en la medida suficiente, y siempre que no sea procedente solicitar la declaración de concurso.

Conforme al artículo 36 del Código de Comercio, a los efectos de la distribución de beneficios, de la reducción obligatoria de capital social y de la disolución obligatoria por pérdidas, se considerará patrimonio neto el importe que se califique como tal en las cuentas anuales, incrementado en el importe del capital social suscrito no exigido, así como en el importe del nominal y de las primas de emisión o asunción del capital social suscrito que esté registrado contablemente como pasivo. También a los citados efectos, los ajustes por cambios de valor originados en operaciones de cobertura de flujos de efectivo pendientes de imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias no se considerarán patrimonio neto.

En consecuencia con lo anterior, al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad se encontraría en causa de disolución. No obstante lo anterior, cabe destacar que con la finalidad de establecer el equilibrio patrimonial, el Consejo de Administración de Pescanova S.A. se encuentra en fase de elaboración de una propuesta de Convenio de Acreedores junto con una propuesta de Plan de Viabilidad en el que se incluyen una serie de medidas tendentes a permitir la reestructuración financiera del Grupo y por lo tanto también de Pescafina.

9. EXISTENCIAS

El detalle de las existencias al 31 de diciembre es como sigue:

	Euros	
	Año 2012	Año 2011
Comerciales	50.556.817	61.368.054
Productos Terminados	4.483.818	73.759
Anticipo a proveedores a C/P	14.337.065	50.485.269
	<u>69.377.700</u>	<u>111.927.082</u>
Menos , provisión por depreciación de existencias	(96.000)	(88.000)
Menos, provisión por depreciación de Anticip. Proveed. C/P	(2.818.048)	
	<u>(2.914.048)</u>	<u>(88.000)</u>
	<u>66.463.652</u>	<u>111.839.082</u>

Las correcciones valorativas por deterioro de existencias se corresponden con el análisis del stock de la sociedad, comparando el coste por el que se encuentran reflejado en libros y el precio de venta estimado para las mismas. En la medida que el coste de stock es superior al precio de venta de mercado esperado, se dota el correspondiente deterioro.

No existen gastos financieros capitalizados en el coste de las existencias.

No existen compromisos en firmes de compra y venta, ni contratos de futuro o de opciones relativos a existencias.

No existen limitaciones en la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas u otras razones análogas, ni existen circunstancias de carácter sustantivo que afecte a la titularidad, disponibilidad o valoración de las mismas.

Anticipos a Proveedores a Largo Plazo

Este epígrafe se corresponde con la deuda que por anticipos a cuenta de entrega de mercancía futura mantiene la mercantil "Conarpesa Continental Armadores de Pesca S.A." con Pescafina. Pescafina tiene acuerdos de exclusividad con esta empresa a la que ha otorgado anticipos para llevar a cabo sus operaciones. Con fecha 14 de Diciembre de 2012, la referida empresa presentó solicitud de formación de su concurso preventivo ante el Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Comercial nº 15 de la ciudad de Buenos Aires, en la República Argentina, Con fecha 22 de febrero de 2013, se decretó por este juzgado la apertura del citado procedimiento concursal. Ante esta situación y para el año 2012, Pescafina S.A. ha reclasificado a largo plazo el crédito que mantenía contra esta sociedad y ha dotado el correspondiente deterioro por importe de 14.000.000 €. A continuación se muestra el detalle de los anticipos otorgados a la referida mercantil, que para el año 2012 se clasifican como instrumentos financieros y como tales se incluyen en el punto 8 de esta memoria:

CONCEPTO	Año 2012		Año 2011		Neto	
	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011
Anticipos	30.042.379	-	(14.000.000)	-	16.042.379	-
Totales	30.042.379	-	(14.000.000)	-	16.042.379	-

10. MONEDA EXTRANJERA

El detalle de transacciones en moneda extranjera incluidas en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta es el siguiente:

Moneda	Euros	
	Año 2012	Año 2011
<u>Compras</u>		
Dólar USA	128.028.076	95.305.507
Libra Esterlina	1.037	-
Rand Sudáfrica	2.518	-
Total	128.031.631	95.305.507
<u>Ventas</u>		
Dólar USA	89.227.067	53.572.154
Libra Esterlina	246.272	305.192
Rand Sudáfrica	3.580.027	2.247.415
Total	93.053.366	56.124.761

El detalle de los elementos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera es el siguiente:

Partidas de Balance	Dólares		Libra esterlina		Rand Sudafricano	
	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011
B) ACTIVO CORRIENTE						
II. Existencias (anticipos a proveedores)	15.696.693	42.295.181				
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	24.320.991	15.449.381	25.308	119.959	29.367.477	19.529.073
C) PASIVO CORRIENTE						
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	29.415.080	16.645.803			25.000	
total	69.432.764	74.390.365	25.308	119.959	29.392.477	19.529.073

El importe de las diferencias de cambio reconocidas en el resultado del ejercicio, clasificado por instrumento financiero es el que se indica a continuación:

Partidas de Balance	Diferencias de cambio			
	Positivas		Negativas	
	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011
B) ACTIVO CORRIENTE				
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	40.606	44.024	76.812	17.142
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9.111	270.551	300.765	858.207
C) PASIVO CORRIENTE				
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	758.755	914.260	529.026	1.248.360
Total	808.472	1.228.835	906.603	2.123.709
		Saldo Neto	(98.131)	(894.874)

11. SITUACION FISCAL

La Sociedad desde el 1 de enero de 2002 se halla acogida al régimen de tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos de sociedades cuya matriz es Pescanova S.A. No obstante lo anterior, habida cuenta de la situación de desequilibrio patrimonial que se produce al cierre del presente ejercicio, conforme a las disposiciones del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (TRLIS), existiría la posibilidad de que la Sociedad quede excluida del Grupo, cuestión esta que a la fecha de formulación de las presentes Cuentas no es posible determinar en virtud de lo previsto en el propio TRLIS. Caso de que finalmente se entienda producida tal exclusión y, como consecuencia de ello, se generarían las obligaciones tributarias previstas al efecto en el referido Texto Refundido.

Al 31 de diciembre de 2012, y tras la estimación del Impuesto sobre Sociedades de este ejercicio, la empresa tendría importes a compensar en ejercicios ulteriores como consecuencia de la base imponible negativa generada en el propio ejercicio 2012 y eventuales deducciones así como, en su caso, en ejercicios anteriores (si bien la concreta cuantificación de este extremo dependerá en última instancia, entre otras variables, de lo que, en su caso, se desprenda de las hipotéticas declaraciones complementarias relativas a 2010 y 2011 en función de la situación del grupo fiscal dominado por Pescanova).

La conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades sería la siguiente:

	<u>Cuenta de pérdidas y ganancias</u>			
	<u>Año 2012</u>		<u>Año 2011</u>	
	<u>(28.943.661)</u>	<u>(28.943.661)</u>	<u>1.059.324</u>	<u>1.059.324</u>
	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio				
Impuesto sobre Sociedades			1.842.813	
Diferencias permanente				
Diferencias temporales				
- con origen en el ejercicio	131.509		72.000	
- con origen en ejercicios anteriores				
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)		<u>(28.812.152)</u>		<u>2.974.137</u>

El gasto por impuesto sobre beneficios es el resultado de aplicar al resultado contable antes de impuestos, ajustado por las diferencias permanentes, el tipo de gravamen vigente para el año 2012. La cantidad resultante se ve minorada por las bonificaciones y deducciones en cuota contempladas por la normativa vigente.

La conciliación numérica entre el gasto por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar el tipo de gravamen aplicable al total de ingresos y gastos reconocidos sería la siguiente:

	<u>Año 2012</u>	<u>Año 2011</u>
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio después de impuestos	(28.943.661)	1.059.324
Impuesto sobre Sociedades		1.842.813
Saldo de ingresos y gastos del ejercic. antes de impuestos	(28.943.661)	2.902.137
Diferencias Permanentes	0	0
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio ajustado	(28.943.661)	2.902.137
Cuota Devengada	0	1.842.813
Deducciones	0	0
Gasto por impuesto	0	1.842.813

Con carácter general están abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales los siguientes impuestos:

<u>Impuesto</u>	<u>Periodo</u>
Impuesto de Sociedades	2008 a 2012
IVA	2008 a 2012
IRPF	2008 a 2012
ADUANAS	2011 a 2012
OTROS	2008 a 2012

Según las disposiciones legales vigentes las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no han sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o ha transcurrido el plazo de prescripción legal de cuatro ejercicios. Debido a las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal vigente, podrían ponerse de manifiesto pasivos contingentes para los años abiertos a inspección que, en opinión de los administradores, en caso de materializarse, no serían significativos.

12. INGRESOS Y GASTOS

A continuación se detallan parte de los mismos:

a) La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad es la siguiente:

	Euros							
	Nacional		Unión Europea		Exportación		Total	
	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011	Año 2012	Año 2011
Importe neto cifra negocios	199.012.037	170.914.154	93.786.354	85.857.378	49.326.915	35.716.340	342.125.306	292.487.871

b) Los gastos de aprovisionamiento de existencias fueron los siguientes:

	Euros	
	Año 2012	Año 2011
Compras de mercaderías	339.933.043	245.917.409
Variación de Existencias	(6.409.178)	27.568.130
Consumo de Mercaderías	<u>333.523.865</u>	<u>273.485.539</u>

c) Un detalle de los gastos de personal incurridos por la Sociedad durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre es el siguiente:

	Euros	
	Año 2012	Año 2010
Sueldos y Salarios	4.255.091	3.748.706
Cargas Sociales	579.427	525.180
TOTAL	<u>4.834.518</u>	<u>4.273.886</u>

El importe indicado de cargas sociales corresponde a las cuotas de empresa satisfechas a la Seguridad Social.

13. INFORMACION SOBRE MEDIO AMBIENTE

La sociedad no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medioambiente.

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

14. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

14.1. En el ámbito concursal

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 Pescafina, 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 Madrideo Fernández, bajo el número 974 de orden de su protocolo y que causó la inscripción 85ª en la hoja abierta a nombre de la Sociedad en el Registro Mercantil de Madrid, D. Manuel Fernández de Sousa Faro fue sustituido por D. Santiago Hurtado Iglesias como representante persona física de Pescanova, S.A. en su condición de administradora única de Pescafina, S.A.

Con fecha 27 de junio de 2013, la Sociedad presentó ante el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores.

Mediante Auto de fecha 8 de julio de 2013, se declaró el concurso voluntario de acreedores de Pescafina, S.A., determinándose que las facultades de administración y disposición de la Sociedad quedan intervenidas, siendo nombrado como Administrador Concursal Deloitte Advisory, S.L.

Deloitte Advisory, S.L. comunica la aceptación del cargo como Administrador Concursal de la Sociedad con fecha 18 de Julio de 2013.

Con fecha 18 de noviembre de 2013, la Administración Concursal de la Sociedad presentó en el Juzgado el Informe provisional, de acuerdo con lo previsto en el artículo 75 de la Ley Concursal.

La Administración Concursal autorizó al Administrador Único la prórroga del plazo para la formulación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012, Esta circunstancia fue debidamente comunicada al Juzgado y al Registro Mercantil, finalizando el plazo el mes siguiente a la presentación del inventario y la lista de acreedores, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 46 de la Ley Concursal.

15. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Transacciones con Partes Vinculadas

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

	<u>Entidad dominante</u>		<u>Empresas del Grupo</u>		<u>Empresas Asociadas</u>		<u>Total</u>	
	<u>Año 2012</u>	<u>Año 2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compras	29.996.146	10.111.444	150.942.356	97.334.240	3.752.795	-	184.691.297	107.445.684
Servicios recibidos	2.147.047	1.937.430	3.221.725	2.124.034	-	-	5.368.772	4.061.464
Ventas	23.792.866	12.566.372	53.831.735	44.347.039	-	-	77.624.601	56.913.411
Servicios prestados	-	-	42.602	163.048	-	-	42.602	163.048
Intereses abonados	-	63.951	-	661.473	-	-	-	725.424
Intereses cargados	695.084	-	-	-	-	-	695.084	-

Los principales saldos mantenidos al cierre del ejercicio con las empresas del Grupo y Asociadas han sido:

	<u>Empresas del Grupo</u>		<u>Empresas Asociadas</u>		<u>Total</u>	
	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Clientes y deudores	17.108.955	46.493.626	-	-	17.108.955	46.493.626
Acreeedores comerciales	18.552.535	6.829.901	729.749	-	19.282.284	6.829.901
Acreeedores por intereses	-	5.636.379	-	-	-	5.636.379

Remuneraciones al Consejo de Administración y Personal de Alta Dirección

Durante el ejercicio las retribuciones de los miembros del Consejo de Administración y personal de alta dirección de la Sociedad, agrupadas por concepto retributivo, son las que se indican a continuación:

Consejo de Administración

	<u>Euros</u>	
	<u>Año 2012</u>	<u>Año 2011</u>
Dietas	110.769	110.769
Salarios	367.524	313.218
TOTAL	478.293	423.987

Personal de alta dirección

	<u>Euros</u>	
	<u>Año 2012</u>	<u>Año 2011</u>
Salarios	654.884	635.478
TOTAL	654.884	635.478

Anticipos y Créditos

Al 31 de diciembre de 2012, al igual que a 31 de diciembre de 2011 no existen créditos ni anticipos mantenidos con los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

Otras obligaciones

Al 31 de diciembre de 2012, al igual que a 31 de diciembre de 2011 no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

Participaciones en otras Sociedades

En aplicación de 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.

Asimismo, según la Ley mencionada anteriormente, se informa que los miembros del Consejo de Administración 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.

16. OTRA INFORMACION

Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio

El número medio de empleados durante el ejercicio, distribuido por departamentos, es el siguiente:

<u>Categoría profesional</u>	<u>Hombres</u>		<u>Mujeres</u>		<u>Total</u>	
	<u>Año 2012</u>	<u>Año 2011</u>	<u>Año 2012</u>	<u>Año 2011</u>	<u>Año 2012</u>	<u>Año 2011</u>
Dirección	4	5			4	5
Administración	20	21	20	20	40	41
Comercial	10	7	5	5	15	12
Total	34	33	25	25	59	58

La distribución por sexos al término del ejercicio del personal de la sociedad, desglosado por categorías, es el siguiente:

<u>Categoría profesional</u>	<u>Hombres</u>		<u>Mujeres</u>		<u>Total</u>	
	<u>Año 2012</u>	<u>Año 2011</u>	<u>Año 2012</u>	<u>Año 2011</u>	<u>Año 2012</u>	<u>Año 2011</u>
Dirección	4	5			4	5
Administración	18	21	23	21	41	42
Comercial	9	7	5	5	14	12
Total	31	33	28	26	59	59

Honorarios de Auditoría

El coste de la Auditoría de la Cuentas Anuales del año 2012 de Pescafina ha ascendido a 52.220 euros. En el año 2011 dicho coste ascendió a 51.703 €.

Informe de Gestión de 2012

Presentamos el informe de gestión de Pescafina S.A. correspondiente al ejercicio 2012.

Situación Concursal

En virtud del Auto Judicial emitido por el titular del Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra con fecha 08 de julio de 2013, Pescafina es declarada en concurso voluntario de acreedores. En el mismo Auto, se intervienen las facultades de administración y disposición de la Compañía, que pasan a ser tuteladas por la Administración Concursal.

Otras sociedades del Grupo, entre ellas la cabecera, se encuentran inmersas en procesos asimilables a la situación de concurso:

En España: Pescanova S.A. y Acuinoval, S.L.

En el extranjero: Argenova, S.A. y Pescanova Brasil, Ltda.

Causas de la situación de insolvencia

El intenso proceso inversor del Grupo al que pertenece la Concursada, las necesidades operativas del mismo, así como la asunción de pérdidas operativas, en parte de su negocio tradicional, provocaron unas fuertes necesidades de financiación que fueron soportada en parte por la Concursada. Este nivel de deuda, las tensiones de tesorería propias del negocio de intermediación de la Concursada y la declaración de concurso de dos de sus principales deudores, su sociedad matriz Pescanova y uno de sus principales proveedores Conarpesa llevaron a una situación de insolvencia en la que la compañía era incapaz de atender a sus obligaciones exigibles de circulante y pago de la deuda.

Otra información

Las perspectivas del negocio se centran en mantener los volúmenes de productos del Grupo que la empresa viene comercializando en el mercado de Mayor así como mantener su cuota de mercado en otros productos comprados a proveedores terceros y que completan su oferta.

No obstante, la situación financiera del grupo empresarial al que pertenecemos y el procedimiento concursal en el que se encuentra inmersa la propia Pescafina S.A, pone de manifiesto la existencia de riesgos o incertidumbres relevantes que puedan afectar de una manera significativa a la evolución de los negocios y a la situación de la sociedad.

La compañía no mantiene acciones propias en su poder al cierre del ejercicio. En el año 2012, Pescafina S.A. no realizó ningún tipo de negocio jurídico sobre las mismas.

Debido al carácter eminentemente comercial de la compañía, no se considera necesario realizar actividades de investigación y desarrollo excepto las concernientes a la expansión y desarrollo de los mercados en que opera.

Durante 2012 la Sociedad no ha utilizado instrumentos relacionados con derivados financieros.

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

Las cuentas anuales y el informe de gestión de Pescafina, S.A. que se incluyen en las páginas precedentes han sido formuladas por el Administrador Único de la Sociedad el 28 de noviembre de 2013.



Fdo. D. Santiago Hurtado Iglesias (PESCANOVA, S.A.)

Madrid, a 28 de noviembre de 2013

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.