



**PESCAFINA BACALAO, S.A.**

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



**PESCAFINA BACALAO, S.A.**

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

**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2012:**

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

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2012**



**PESCAFINA BACALAO, S.A.**  
**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

## Informe de auditoría de cuentas anuales

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

1. Hemos auditado las Cuentas Anuales de **PESCAFINA BACALAO, S.A.**, que comprenden el Balance al 31 de diciembre de 2012, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. El Administrador Único es responsable de la formulación de las Cuentas Anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 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 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. Durante el transcurso de nuestro trabajo, hemos detectado la existencia de remesas de líneas de factoring abiertas al cierre del ejercicio por un importe total de 3.629.089,04 euros, que han sido consideradas por la Sociedad como sin recurso, no encontrándose por lo tanto reconocidas en el pasivo del balance y habiendo cancelado a su vez los correspondientes derechos de cobro. Sin embargo, en aplicación de las cláusulas establecidas en los contratos de las citadas líneas de factoring y descuento, consideramos que la transmisión de la propiedad de los derechos de cobro cedidos y de los riesgos asociados, no se produce hasta la fecha de vencimiento de los mismos. En consecuencia, consideramos que a 31 de diciembre de 2012, las deudas con entidades de crédito a corto plazo y las cuentas a cobrar se encuentran infravaloradas en 3.629.089,04 euros.
3. El 15 de abril de 2013, Pescanova, S.A. Sociedad Dominante del Grupo al que pertenece **PESCAFINA BACALAO, S.A.**, solicitó al Juzgado de lo Mercantil nº 1 de Pontevedra, la declaración de concurso voluntario, situación que fue declarada por el Juez el 25 de abril, y que se mantiene a fecha de emisión del presente informe, comportando la existencia de una incertidumbre significativa acerca de su capacidad para continuar con sus operaciones.

Las importantes vinculaciones tanto a nivel financiero como comercial, existentes entre todas las sociedades pertenecientes al Grupo Pescanova, hacen que la situación de su Sociedad Dominante esté afectando de manera muy significativa a todo el Grupo y suponen, en el caso de **PESCAFINA BACALAO, S.A.**, la existencia igualmente de una incertidumbre significativa acerca de su capacidad para continuar con sus operaciones.


Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2012, la Sociedad mantiene saldos a cobrar netos con sociedades del grupo por un importe total de 721.859 euros. Las circunstancias descritas en el párrafo anterior, que comportan una incertidumbre significativa acerca de la continuidad del Grupo implican asimismo que la recuperabilidad futura de los saldos netos a cobrar con sociedades del Grupo mantenidos por la Sociedad, y, en consecuencia, su valoración al cierre del ejercicio, esté sujeta al desenlace final de dicha incertidumbre.



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

4. En nuestra opinión, excepto por los efectos de las salvedades descritas en los párrafos 2 y 3, 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 BACALAO, S.A.** al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
5. El Informe de Gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que el Administrador Único considera oportunas sobre la situación de 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

Paterna, 28 de noviembre de 2013

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:

**BDO AUDITORES, S.L.**

Any **2013** Núm. **20/13/13863**  
IMPORT COL·LEGIAL: **96,00 EUR**

.....  
Informe subjecte a la taxa establerta  
a l'article 44 del text refós de la  
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per  
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.  
.....

**PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2012**

**PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)****BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y DE 2011**

(Expresados en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas a la Memoria</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>4.382.020</b>	<b>4.702.378</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>Nota 5</b>	<b>14.018</b>	<b>10.723</b>
Propiedad industrial		1.597	-
Aplicaciones informáticas		12.421	10.723
<b>Inmovilizado material</b>	<b>Nota 6</b>	<b>4.368.002</b>	<b>4.691.655</b>
Terrenos y construcciones		3.481.812	3.613.386
Instalaciones técnicas y Maquinaria		710.003	907.866
Otras Instalaciones, Utillaje y Mobiliario		155.395	158.463
Otro Inmovilizado		20.792	11.940
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>10.814.007</b>	<b>7.050.000</b>
<b>Existencias</b>	<b>Nota 9</b>	<b>6.153.774</b>	<b>5.424.253</b>
Comerciales		6.153.774	5.424.253
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>4.424.810</b>	<b>1.075.404</b>
Clientes por ventas y prestación de servicios	Nota 7.1.1	3.387.924	72.059
Clientes empresas del grupo y asociadas	Notas 7.1.1 y 16	1.036.886	1.003.345
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>Nota 7.1.1</b>	<b>181.455</b>	<b>424.948</b>
Otros activos financieros		181.455	424.948
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>Nota 7.1</b>	<b>53.968</b>	<b>125.394</b>
Tesorería		53.968	125.394
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>15.196.027</b>	<b>11.752.378</b>

**PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)****BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y DE 2011**

(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Notas a la Memoria</b>	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>5.091.855</b>	<b>5.098.233</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>Nota 7.4</b>	<b>5.045.258</b>	<b>4.979.797</b>
<b>Capital</b>	<b>Nota 7.4.1</b>	<b>1.201.000</b>	<b>1.201.000</b>
Capital escriturado		1.201.000	1.201.000
<b>Reservas</b>	<b>Nota 7.4.2</b>	<b>3.778.797</b>	<b>3.770.361</b>
Legal y estatutarias		240.200	240.200
Otras Reservas		3.538.597	3.530.161
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>65.461</b>	<b>8.436</b>
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>Nota 13</b>	<b>46.597</b>	<b>118.436</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>19.970</b>	<b>256.744</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>Nota 7.2.1</b>	<b>-</b>	<b>205.986</b>
Deudas con entidades de crédito		-	205.986
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>Nota 11</b>	<b>19.970</b>	<b>50.758</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>10.084.202</b>	<b>6.397.401</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>Nota 7.2.1</b>	<b>6.619.224</b>	<b>4.588.058</b>
Deudas con entidades de crédito		6.619.224	4.588.058
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>3.448.158</b>	<b>1.803.912</b>
Proveedores	Nota 7.2.1	2.921.855	1.313.258
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Notas 7.2.1 y 16	315.026	272.375
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	Nota 7.2.1	48.807	48.527
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 11	162.470	169.752
<b>Periodificaciones</b>		<b>16.820</b>	<b>5.431</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>15.196.027</b>	<b>11.752.378</b>



**PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011**

(Expresadas en euros)

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>Notas a la Memoria</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>	<b>Nota 18</b>	<b>30.490.826</b>	<b>28.927.929</b>
Ventas		30.490.826	28.927.929
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>Nota 12.a</b>	<b>(25.617.947)</b>	<b>(24.250.870)</b>
Consumo de mercaderías		(24.310.557)	(22.899.563)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(1.307.390)	(1.351.307)
<b>Gastos de personal</b>		<b>(2.472.226)</b>	<b>(2.546.944)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(1.988.810)	(2.082.989)
Cargas sociales	Nota 12.b	(483.416)	(463.955)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(1.506.241)</b>	<b>(1.381.693)</b>
Servicios exteriores		(368.738)	(357.288)
Tributos		(22.222)	(20.945)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por op.comerciales	Nota 7.1.1	(29.356)	(38.804)
Otros Gastos de gestion corriente		(1.085.925)	(964.656)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>Notas 5 y 6</b>	<b>(519.373)</b>	<b>(539.556)</b>
<b>Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	<b>Nota 14</b>	<b>102.627</b>	<b>102.627</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>477.666</b>	<b>311.493</b>
<b>Gastos financieros</b>		<b>(384.150)</b>	<b>(299.441)</b>
Por deudas con empresas del grupo		(106.860)	(70.731)
Por deudas con terceros		(277.290)	(228.710)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>384.150</b>	<b>299.441</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>93.516</b>	<b>12.052</b>
<b>Impuestos sobre beneficios</b>	<b>Nota 11</b>	<b>(28.055)</b>	<b>(3.616)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>65.461</b>	<b>8.436</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>65.461</b>	<b>8.436</b>

**PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011**  
(Expresadas en euros)

	2012	2011
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>65.461</b>	<b>8.436</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(102.627)	(102.627)
Efecto impositivo	30.788	30.788
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(6.378)</b>	<b>(63.403)</b>

**PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)****ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO****ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011**

(Expresados en euros)

	Capital Escriturado	Reservas	Resultado del Ejercicio	Subven- ciones	Total
<b>SALDO INICIO DEL AÑO 2011</b>	<b>1.201.000</b>	<b>3.445.246</b>	<b>325.114</b>	<b>190.275</b>	<b>5.161.635</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	<b>8.436</b>	<b>(71.839)</b>	<b>(63.403)</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	<b>325.114</b>	<b>(325.114)</b>	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	325.114	(325.114)	-	-
<b>SALDO INICIO DEL AÑO 2012</b>	<b>1.201.000</b>	<b>3.770.360</b>	<b>8.436</b>	<b>118.436</b>	<b>5.098.232</b>
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	<b>65.461</b>	<b>(71.838)</b>	<b>(6.377)</b>
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	<b>8.436</b>	<b>(8.436)</b>	-	-
Distribución de resultados del ejercicio anterior	-	8.436	(8.436)	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-
<b>SALDO FINAL DEL AÑO 2012</b>	<b>1.201.000</b>	<b>3.778.796</b>	<b>65.461</b>	<b>46.598</b>	<b>5.091.855</b>

**PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011**

(Expresados en euros)

	2012	2011
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	<b>93.516</b>	<b>12.052</b>
<b>Ajustes al resultado</b>	<b>782.176</b>	<b>728.509</b>
Amortización del inmovilizado	519.373	539.556
Variación de provisiones	(9.448)	(11.196)
Ingresos financieros	(104.991)	(102.627)
Gastos financieros	377.242	302.776
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(2.456.495)</b>	<b>(1.611.202)</b>
Existencias	(729.521)	(1.167.408)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(3.339.958)	75.063
Acreedores y otras cuentas a pagar	1.608.598	(526.045)
Otros pasivos corrientes	4.386	7.188
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(405.297)</b>	<b>(306.392)</b>
Pago de intereses	(377.242)	(302.776)
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(28.055)	(3.616)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(1.986.100)</b>	<b>(1.177.033)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(199.015)</b>	<b>(103.148)</b>
Inmovilizado intangible	(9.755)	(447)
Inmovilizado material	(189.260)	(102.701)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(199.015)</b>	<b>(103.148)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>1.867.832</b>	<b>(447.418)</b>
Emisión	<b>2.073.818</b>	<b>(243.304)</b>
1. Deudas con entidades de crédito	2.031.167	(243.304)
2. Deudas con empresas del grupo y asociadas	42.651	-
Devolución y amortización de	<b>(205.986)</b>	<b>(204.114)</b>
1. Deudas con entidades de crédito	(205.986)	(200.823)
2. Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	(3.291)
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>1.867.832</b>	<b>(447.418)</b>
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>2.364</b>	<b>-</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>(314.920)</b>	<b>(1.727.599)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.	550.343	2.277.942
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	235.423	550.343



## **PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**

### **MEMORIA DEL EJERCICIO 2012**

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

##### **a) Constitución, Domicilio Social y Régimen Legal**

**PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)** fue constituida el 7 de agosto de 2000, estando inscrita en el Tomo 2502, Libro 2502 de la Sección 8, Folio 12, Hoja PO-26304, Inscripción 1ª, del Registro Mercantil de Pontevedra y como se indica en la escritura de aumento de capital de fecha 28 de Diciembre de 2001 recibió en aportación activos y pasivos procedentes de Pescafina, S.A.

En la actualidad tiene su domicilio social en el Polígono Industrial Fuente del Jarro de Paterna (Valencia), en la calle Onteniente nº 12.

##### **b) Actividad**

La actividad principal de la Sociedad se centra en la explotación industrial de todas las actividades relacionadas con productos destinados al consumo humano o animal, incluso su producción, transformación, distribución y comercialización.

##### **c) Cuentas Anuales Consolidadas**

La Sociedad pertenece a un grupo cuya Sociedad Dominante es Pescanova, S.A., que emite cuentas anuales consolidadas. Consecuentemente, y sin perjuicio de que las cuentas anuales de la Sociedad se integren en las cuentas anuales consolidadas del Grupo, estas cuentas anuales corresponden exclusivamente a Pescafina Bacalao, S.A. (Sociedad Unipersonal).

##### **e) Régimen Legal**

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

#### **NOTA 2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES**

##### **a) Imagen Fiel**

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

**b) Principios Contables Aplicados**

Las cuentas anuales adjuntas se han formulado aplicando los principios contables establecidos en el Código de Comercio y en el Plan General de Contabilidad.

No hay ningún principio contable, ni ningún criterio de valoración obligatorio, con efecto significativo, que haya dejado de aplicarse en su elaboración.

**c) Moneda de Presentación**

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

**d) Aspectos Críticos de la Valoración y Estimación de la Incertidumbre**

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

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

**e) Comparación de la Información**

De acuerdo con la legislación mercantil, el Administrador Único presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2011 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

**f) Responsabilidad de la Información y Estimaciones realizadas**

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

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

**NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DEL RESULTADO**

Las propuestas de distribución del resultado de los ejercicios 2012 y 2011, formuladas por el Administrador Único para ser sometida a la aprobación del Accionista Único, son las que se muestran a continuación, en euros:

	2012	2011
<b>Base de reparto :</b>		
Beneficio obtenido en el ejercicio	65.461	8.436
<b>Distribución a:</b>		
Reservas voluntarias	65.461	8.436

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

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales para el ejercicio 2012, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

**a) Inmovilizado Intangible**

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

Los activos intangibles generados internamente no se capitalizan y, por tanto, se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias el mismo ejercicio en que se incurren.

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

**Propiedad Industrial**

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

Se amortizan linealmente durante su vida útil, en un plazo entre 10 y 20 años y son objeto de corrección valorativa por deterioro.

**Aplicaciones Informáticas**

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

Las aplicaciones informáticas, se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 20% anual.

Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas incurridos durante el ejercicio se registran en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

**b) Inmovilizado Material**

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

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

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

	Porcentaje Anual	Años de Vida Útil Estimados
Construcciones	3% - 10%	10 - 33
Instalaciones técnicas y maquinaria	10%	10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10%	10
Equipos informáticos	20%	5
Otro inmovilizado	10%	10

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

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



### **c) Arrendamientos**

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

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

### **d) Instrumentos Financieros**

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

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

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

#### **Préstamos y Partidas a cobrar y Debitos y Partidas a pagar**

##### **Préstamos y Partidas a cobrar**

En esta categoría se clasifican:

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

##### **Débitos y Partidas a pagar**

En esta categoría se clasifican:

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

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

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

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

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

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

### **Baja de Activos Financieros**

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

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

### **Baja de Pasivos Financieros**

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

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

### **Intereses de Activos Financieros**

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

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

### **Fianzas Entregadas y Recibidas**

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

### **e) Existencias**

Los bienes y servicios comprendidos en las existencias se valoran por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción, según el método FIFO.

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

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

### **f) Transacciones en Moneda Extranjera**

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

### **g) Impuestos sobre Beneficios**

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

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

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

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

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

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

#### **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 en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

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, es el precio acordado para dichos bienes o servicios, deducido el importe de cualquier descuento, rebaja en el precio u otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos.

No obstante la Sociedad, incluye como ingresos los intereses incorporados a créditos comerciales con vencimiento inferior al año, ya que el efecto de su actualización no es significativo.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen cuando el resultado de la transacción puede ser estimado con fiabilidad, considerando para ello el porcentaje de realización del servicio en la fecha de cierre del ejercicio. En consecuencia, sólo se contabilizan los ingresos procedentes de prestación de servicios cuando se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones.

#### **i) Transacciones entre Partes Vinculadas**

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

**j) Estados de Flujos de Efectivo**

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

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

Flujos de Efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.

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

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

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

**NOTA 5. INMOVILIZADO INTANGIBLE**

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2012 es el siguiente:

	31/12/2011	Altas	Bajas	31/12/2012
<b>Coste:</b>				
Propiedad industrial	7.656	1.675	(301)	9.030
Aplicaciones informáticas	83.202	8.080	(3.291)	87.991
	<b>90.858</b>	<b>9.755</b>	<b>(3.592)</b>	<b>97.021</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Propiedad industrial	(7.656)	(78)	301	7.433
Aplicaciones informáticas	(72.479)	(6.382)	3.291	75.570
	<b>(80.135)</b>	<b>(6.460)</b>	<b>3.592</b>	<b>83.003</b>
<b>Inmovilizado Inmaterial, Neto</b>	<b>10.723</b>	<b>3.295</b>	<b>-</b>	<b>14.018</b>

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2011 es el siguiente:

	31/12/2010	Altas	Bajas	31/12/2011
<b>Coste:</b>				
Propiedad industrial	7.656	-	-	7.656
Aplicaciones informáticas	82.756	446	-	83.202
	<b>90.412</b>	<b>446</b>	-	<b>90.858</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Propiedad industrial	(6.286)	(1.370)	-	(7.656)
Aplicaciones informáticas	(62.799)	(9.680)	-	(72.479)
	<b>(69.085)</b>	<b>(11.050)</b>	-	<b>(80.135)</b>
<b>Inmovilizado Inmaterial, Neto</b>	<b>21.327</b>	<b>(10.604)</b>	-	<b>10.723</b>

#### **NOTA 6. INMOVILIZADO MATERIAL**

El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2012 es el siguiente:

	31/12/2011	Altas	Bajas	31/12/2012
<b>Coste:</b>				
Terrenos y construcciones	6.144.298	106.734	(102.107)	6.148.926
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.838.712	37.764	(98.913)	2.777.563
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	349.278	30.773	(3.146)	376.905
Otro Inmov.y Equipos procesos Inf.	77.704	13.989	(5.939)	85.754
	<b>9.409.992</b>	<b>189.260</b>	<b>(210.105)</b>	<b>9.389.147</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Construcciones	(2.530.912)	(238.309)	102.107	(2.667.114)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.930.846)	(235.627)	98.913	(2.067.560)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(190.814)	(33.841)	3.146	(221.509)
Otro Inmov.y Equipos procesos Inf.	(65.765)	(5.136)	5.939	(64.962)
	<b>(4.718.337)</b>	<b>(512.913)</b>	<b>210.105</b>	<b>(5.021.145)</b>
<b>Inmovilizado Material, Neto</b>	<b>4.691.655</b>	<b>(323.653)</b>		<b>4.368.002</b>



El detalle y movimiento del inmovilizado material a lo largo del ejercicio 2011 es el siguiente:

	31/12/2010	Altas	Bajas	31/12/2011
<b>Coste:</b>				
Terrenos y construcciones	6.157.498	23.476	(36.676)	6.144.298
Instalaciones técnicas y maquinaria	2.788.238	51.898	(1.424)	2.838.712
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	354.700	23.998	(29.420)	349.278
Otro Inmov.y Equipos procesos Inf.	110.809	3.328	(36.433)	77.704
	<b>9.411.245</b>	<b>102.700</b>	<b>(103.953)</b>	<b>9.409.992</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Construcciones	(2.316.314)	(251.274)	36.676	(2.530.912)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(1.692.308)	(239.962)	1.424	(1.930.846)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(187.977)	(32.257)	29.420	(190.814)
Otro Inmov.y Equipos procesos Inf.	(97.187)	(5.011)	36.433	(65.765)
	<b>(4.293.786)</b>	<b>(528.504)</b>	<b>103.953</b>	<b>(4.718.337)</b>
<b>Inmovilizado Material, Neto</b>	<b>5.117.459</b>	<b>(425.804)</b>	<b>-</b>	<b>4.691.655</b>

El inmovilizado material de la Sociedad se encuentra afecto a la explotación y se encuentra debidamente cubierto contra cualquier tipo de riesgo.

Parte de los terrenos y construcciones se encuentran garantizando un préstamo hipotecario cuyo importe pendiente al cierre del ejercicio ascendía a 206.496 euros ver (Nota 7.2.1.1.)

### **Elementos Totalmente Amortizados y en Uso**

El desglosé, por epígrafes, de los activos más significativos que, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, estaban totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste, en euros:

	31/12/2012	31/12/2011
Construcciones	421.862	465.480
Instalaciones técnicas y maquinaria	440.540	542.038
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	30.028	19.484
Otro Inmov.y Equipos procesos Inf.	51.492	43.736
	<b>943.922</b>	<b>1.070.738</b>

**NOTA 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS**

El detalle de activos financieros a corto plazo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

**7.1) Activos Financieros**

	Saldo a 31/12/2012	Saldo a 31/12/2011
Categorías	Créditos, derivados y otros	Créditos, derivados y otros
<b>Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	<b>53.968</b>	<b>125.394</b>
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	53.968	125.394
<b>Préstamos y partidas a cobrar (Nota 7.1.1)</b>	<b>4.606.264</b>	<b>1.500.352</b>
<b>Total</b>	<b>4.660.232</b>	<b>1.625.746</b>

**7.1.1) Préstamos y Partidas a cobrar**

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

Activo Financiero	Saldo a 31/12/2012 Corto Plazo	Saldo a 31/12/2011 Corto Plazo
<b>Créditos por operaciones comerciales</b>		
Clientes empresas del grupo (Nota 16.1.)	1.036.885	1.003.345
Deudores terceros	3.387.924	72.059
<b>Total créditos por operaciones comerciales</b>	<b>4.424.810</b>	<b>1.075.404</b>
<b>Créditos por operaciones no comerciales</b>		
Fianzas y depósitos	181.454	424.948
<b>Total créditos por operaciones no comerciales</b>	<b>181.454</b>	<b>424.948</b>
<b>Total</b>	<b>4.606.264</b>	<b>1.500.352</b>

Los depósitos corresponden a garantías por operaciones de factoring sin recurso pendientes de liquidación al cierre con una entidad financiera.

La Sociedad ha considerado como pérdidas incobrables del ejercicio 2012 saldos de deudores comerciales por importe de 29.356 euros (38.804 euros en 2011).

**7.2) Pasivos Financieros****7.2.1) Débitos y Partidas a pagar**

Su detalle 31 de diciembre de 2012 y 2011 se indica a continuación:

	Saldo a 31/12/2012		Saldo a 31/12/2011	
	Largo plazo	Corto Plazo	Largo plazo	Corto Plazo
<b>Por operaciones comerciales:</b>				
Proveedores	-	2.528.399	-	997.877
Proveedores empresas del grupo (Nota 16.1)	-	-	-	104.963
Acreeedores	-	146.992	-	127.174
Acreeedores, empresas del grupo (Nota 16.1)	-	152.332	-	8.334
Efectos a Pagar	-	246.464	-	188.207
<b>Total saldos por operaciones comerciales</b>		<b>3.074.187</b>	-	<b>1.426.555</b>
<b>Por operaciones no comerciales:</b>				
Deudas con entidades de crédito (Nota 7.2.1.1)	-	6.619.224	205.986	4.588.058
Cuenta corriente con empr.grupo (Nota 16.1)	-	162.694	-	159.078
<b>Préstamos y otras deudas</b>		<b>6.781.918</b>	<b>205.986</b>	<b>4.747.136</b>
Personal(remuneraciones pendientes de pago)	-	48.807	-	48.527
<b>Total saldos por operaciones no comerciales</b>	-	<b>6.830.725</b>	<b>205.986</b>	<b>4.636.585</b>
<b>Total débitos y partidas a pagar</b>	-	<b>9.904.910</b>	<b>205.986</b>	<b>6.222.218</b>

**7.2.1.1) Deudas con Entidades de Crédito**

El resumen de las deudas con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se indica a continuación, en euros:

Año 2012	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	206.496	-	206.496
Pólizas de crédito	2.422.125	-	2.422.125
Deudas por Financiación Importación	3.542.465	-	3.542.465
Deudas por efectos descontados	448.138	-	448.138
	<b>6.619.224</b>	-	<b>6.619.224</b>
Año 2011	A Corto Plazo	A Largo Plazo	Total
Préstamos	200.823	205.986	406.809
Pólizas de crédito	1.982.038	-	1.982.038
Deudas por Financiación Importación	2.405.197	-	2.405.197
	<b>4.588.058</b>	<b>205.986</b>	<b>4.794.044</b>

### **7.2.1.2) Otra Información relativa a Pasivos Financieros**

#### **a) Limite de Pólizas de Crédito**

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad tiene pólizas de crédito concedidas con un límite total que asciende a 3.000.000 euros (el mismo en 2011), cuyo importe dispuesto de las mismas asciende a 2.422.125 euros (1.982.038 euros a 31 de diciembre de 2011).

#### **b) Limite de Pólizas por Descuento de Efectos**

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad tiene pólizas de descuento de efectos concedidas con un límite total que asciende a 800.000 euros, las cuales se encuentran dispuestas a dicha fecha por 448.138 (no disponibles a 31 de diciembre de 2011).

### **7.3) Información sobre la Naturaleza y el Nivel de Riesgo procedente de Instrumentos Financieros**

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

#### **7.3.1) Riesgo de Crédito**

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

#### **7.3.2) Riesgo de Liquidez**

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

#### **7.3.3) 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.

## 7.4) Fondos Propios

### 7.4.1) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2012, así como al 31 de diciembre de 2011, el capital social asciende a 1.201.000 euros y está representado por 120.100 acciones nominativas de 10 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas participaciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

El Accionista Único de la Sociedad es Novapesca Trading, S.L.

### 7.4.2) Reservas

El detalle de las Reservas es el siguiente:

	31/12/2012	31/12/2011
Reserva legal	240.200	240.200
Reservas voluntarias	3.538.597	3.530.161
<b>Total</b>	<b>3.778.797</b>	<b>3.770.361</b>

#### a) Reserva Legal

La Reserva Legal es restringida en cuanto a su uso, el cual se halla determinado por diversas disposiciones legales. De conformidad con la Ley de Sociedades Anónimas, están obligadas a dotarla las sociedades mercantiles que, bajo dicha forma jurídica, obtengan beneficios, con un 10% de los mismos, hasta que el fondo de reserva constituido alcance la quinta parte del capital social suscrito. Los destinos de la reserva legal son la compensación de pérdidas o la ampliación de capital por la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado, así como su distribución a los accionistas en caso de liquidación. Al 31 de diciembre de 2012, la Reserva Legal esta dotada en su totalidad.

## NOTA 9. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES.

Conforme a lo indicado en la disposición adicional tercera sobre el deber de información de la Ley 15/2010 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, a 31 de diciembre de 2012 y 2011 **no existe ni existía ningún saldo pendiente** de pago a proveedores que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Por tanto los pagos realizados a proveedores y acreedores durante el ejercicio 2012, se han efectuado en su totalidad en un plazo inferior al legal establecido.

**NOTA 9. EXISTENCIAS**

No se ha registrado deterioro de las existencias durante el ejercicio 2012.

Los criterios seguidos para determinar la necesidad, y cuantificar, de efectuar correcciones valorativas por deterioro de las existencias, así como para la reversión de las mismas, se detallan en la Nota 4.e.

No existen limitaciones a la disponibilidad de las existencias por garantías, pignoraciones, fianzas u otras razones análogas.

**NOTA 10. MONEDA EXTRANJERA**

A fecha de cierre del ejercicio no existen saldos deudores ni acreedores en moneda extranjera.

Las transacciones efectuadas en moneda extranjera durante los ejercicios 2012 y 2011 son las que se detallan a continuación:

Ejercicio	Importe en USD*
2012	710.484
2011	445.642

(\*) Importes expresados en euros aplicando tipo de cambio medio del año.

**NOTA 11. SITUACIÓN FISCAL**

El detalle de los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente, en euros:

	31/12/2012 A Pagar	31/12/2011 A Pagar
<b>No corriente:</b>		
Pasivos por impuestos diferidos	19.970	50.758
	<b>19.970</b>	<b>50.758</b>
<b>Corriente:</b>		
Impuesto sobre el Valor Añadido	15.804	37.311
Retenciones por IRPF	64.447	84.347
Organismos de la Seguridad Social	54.164	44.479
<b>Total</b>	<b>134.415</b>	<b>166.137</b>

**Situación Fiscal**

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



Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal todos los impuestos a los que está sujeta desde el ejercicio 2008 hasta el ejercicio 2012. En opinión del Administrador Único de la Sociedad y de sus asesores fiscales, no existen contingencias significativas que pudieran derivarse de la revisión de los periodos abiertos a inspección.

### **Impuesto sobre Beneficios**

La Sociedad se halla acogida indefinidamente al régimen de tributación del beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades. Las Sociedades que forman el citado grupo son: Pescanova, S.A., Frigodís, S.A., Frinova, S.A., Pescafresca, S.A., Bajamar Séptima, S.A., Frivipesca Chapela, S.A., Pescanova Alimentación, S.A., Novapesca Trading, S.L., Insuiña, S.L., Pescafina, S.A., Pescafina Bacalao, S.A., Acuinova, S.L., Fricatamar, S.L., y Marina Esuri, S.L., Acuinova Holdings Group S.A.

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

	Euros 2012	Euros 2011
<b>Resultado contable del ejercicio antes del gasto en concepto de Impuesto sobre Sociedades</b>	<b>93.516</b>	<b>12.052</b>
<b>Base Imponible (Resultado Fiscal)</b>	<b>93.516</b>	<b>12.052</b>

Los cálculos efectuados en relación con la cuota líquida del Impuesto sobre Beneficios, son los siguientes:

	2012	2011
<b>Cuota al 30 % sobre la Base Imponible</b>	<b>28.055</b>	<b>3.616</b>
<b>Cuota líquida</b>	<b>28.055</b>	<b>3.616</b>

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

	Saldo al 31/12/2011	Generados	Aplicados	Saldo al 31/12/2012
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>				
Efecto impositivo subv.capital	50.758	-	(30.788)	19.970

El movimiento de los impuestos diferidos generados y cancelados relativos al ejercicio anterior, se detalla a continuación, en euros:

	Saldo al 31/12/2010	Generados	Aplicados	Saldo al 31/12/2011
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>				
Efecto impositivo subv.capital	81.546	-	(30.788)	50.758

**NOTA 12. INGRESOS Y GASTOS****a) Aprovisionamientos**

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

	2012	2011
<b>Consumos de mercaderías</b>	<b>24.310.557</b>	<b>22.899.563</b>
Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento	24.970.655	23.989.488
Variación de existencias	(660.098)	(1.089.925)
<b>Consumos de materiales auxiliares</b>	<b>1.307.390</b>	<b>1.351.307</b>
Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento	1.365.835	1.332.224
Variación de existencias	(58.445)	19.083
	<b>25.617.947</b>	<b>24.250.870</b>

**b) Cargas Sociales**

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

	2012	2011
Seguridad Social a cargo de la empresa	462.823	443.455
Otros gastos sociales	20.593	20.500
<b>Cargas sociales</b>	<b>483.416</b>	<b>463.955</b>

**NOTA 13. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE****Inmovilizaciones Materiales**

El inmovilizado material cuyo fin es la minimización del impacto medioambiental y la protección del medio ambiente, presenta los siguientes datos:

	2012	2011
Valor contable	368.444	368.444
Amortización acumulada	(277.498)	(251.875)
	<b>90.946</b>	<b>116.569</b>

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

Naturaleza	Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto Contable
Terrenos y construcciones	294.606	(226.470)	68.135
Instalaciones técnicas y maquinaria	36.588	(36.588)	-
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	37.250	(14.440)	22.811
	<b>368.444</b>	<b>(277.498)</b>	<b>90.946</b>

Durante el presente ejercicio no se han realizado inversiones en activos de carácter medioambiental.

### Gastos

Los gastos incurridos durante el ejercicio en la protección y mejora del medio ambiente, son los siguientes:

Descripción	2012	2011
Dotaciones para la amortización del inmovilizado	27.421	31.080
Otros gastos de explotación	59.800	42.606
	<b>87.221</b>	<b>73.686</b>

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

### NOTA 14. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

El movimiento de este epígrafe del Balance de Situación adjunto durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

Descripción	Importe a 31/12/12	Importe a 31/12/11
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>	<b>169.194</b>	<b>271.821</b>
Subvenciones traspasadas a resultados del ejercicios	(102.627)	(102.627)
<b>Saldo al cierre del ejercicio (*)</b>	<b>66.567</b>	<b>169.194</b>

(\*) Importe bruto

El detalle y movimiento en el ejercicio 2011 de este epígrafe para cada una de las subvenciones adquiridas es el siguiente:

<b>Objeto</b>	
Entidad/Organismo otorgante	Generalitat Valenciana
Año de concesión	2.004
Concepto	Ampliación factoría
<b>Datos económicos</b>	
Importe original	628.286
Traspaso a resultados en ejerc.anteriores	459.092
Traspasado a resultados en el ejercicio	102.627
<b>Saldo bruto al 31/12/2012</b>	<b>66.567</b>

La subvención recibida fue destinada a la financiación de inmovilizados descritos en la nota 6.

#### **NOTA 15. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

No se han producido acontecimientos significativos desde el 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales que, afectando a las mismas, no se hubiera incluido en ellas, o cuyo conocimiento pudiera resultar útil a un usuario de las mismas

**NOTA 16. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS****16.1) Saldos entre Partes Vinculadas**

El detalle de los saldos mantenidos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se indica a continuación, en euros:

	2012	2011
<b>Nombre de Empresa</b>	<b>Otras Empresas del Grupo</b>	<b>Otras Empresas del Grupo</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>1.036.885</b>	<b>1.003.345</b>
<b>1. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		
<b>a) Clientes por ventas y prestación de servicios a corto plazo:</b>		
Fricatamar, S.L.	-	2.236
Pescanova Alimentación S.A.	557.476	828.069
Pescanova France, SAS	219.425	173.040
Pescanova Portugal, LDA	164.423	-
Pescanova Italia	87.946	-
Pescanova S.A.	7.615	-
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>315.026</b>	<b>272.375</b>
<b>2. Proveedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		
<b>a) Proveedores a corto plazo:</b>		
Fricatamar, S.L.	-	6.984
Pescanova France SAS	-	97.979
<b>b) Acreedores a corto plazo:</b>		
Pescanova S.A.	152.332	8.334
<b>3. Cuenta corriente por Impuesto de Sociedades:</b>		
Pescanova S.A.	162.694	159.078
	<b>315.026</b>	<b>272.375</b>

**16.2) Transacciones entre Partes Vinculadas**

Las operaciones efectuadas con partes vinculadas en el ejercicio 2012 y 2011 se detallan a continuación:

	2012	2011
Nombre empresa	Otras Empresas del Grupo	Otras Empresas del Grupo
<b>Prestación de servicios (Ventas)</b>	<b>10.115.405</b>	<b>11.612.192</b>
Pescanova Alimentación S.A.	5.152.499	6.575.802
Pescanova Portugal LDA	1.232.408	1.768.327
Pescanova S.A.	9.671	-
Frinova, S.A.	-	19.226
Pescanova France SAS	3.187.240	2.834.510
Pescanova Italia S.R.L.	532.655	412.092
Fricatamar S.L.	932	2.070
Pescafina, S.A.	-	165
<b>Recepción de servicios (Compras)</b>	<b>2.063.985</b>	<b>1.402.825</b>
Pescanova France SAS	1.952.051	1.248.837
Fricatamar S.L.	-	69.245
Pescanova S.A.	85.488	84.743
Pescanova Alimentacion S.A.	26.446	-
<b>Gastos por intereses pagados</b>	<b>106.861</b>	<b>74.066</b>
Pescanova S.A.	106.861	74.066

**16.3) Accionistas Significativos**

Las operaciones relevantes realizadas durante los ejercicios 2012 y 2011 con el Accionista Único de la Sociedad, todas ellas cerradas en condiciones de mercado, se detallan en la Nota 16.2. anterior.

**16.4) Saldos y Transacciones con el Administrador Único y la Alta Dirección**

Durante el ejercicio 2012, el Órgano de Administración de la Sociedad ha percibido una retribución de 73.846 Euros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen compromisos por complementos a pensiones, avales, garantías o préstamos concedidos a favor del Administrador Único.

A parte del Administrador Único, no existe otro personal de la Sociedad que cumpla la definición de personal de Alta Dirección.



Otra información referente al Administrador Único

En aplicación de la Ley de Sociedades de Capital, se informa que el Administrador Único de la Sociedad no posee participaciones en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario objeto social, a excepción de las que forman parte del Grupo Pescanova.

Asimismo, y de acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, mencionada anteriormente, se informa que el Administrador Único no ha 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.

**NOTA 17. OTRA INFORMACIÓN**

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2012, distribuido por géneros y categorías, es el siguiente:

	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	3	-	3
Otros Técnicos	2	-	2
Jefes y Oficiales Administrativos	1	9	10
Especialistas y Operarios	3	-	3
Camaristas	7	-	7
Oficiales de Prod.y Envasadores	-	65	64
	<b>16</b>	<b>74</b>	<b>90</b>

El número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2011, distribuido por géneros y categorías, es el siguiente:

	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	3	-	3
Otros Técnicos	2	-	2
Jefes y Oficiales Administrativos	1	9	10
Especialistas y Operarios	3	-	3
Camaristas	7	-	7
Oficiales de Prod.y Envasadores	-	65	64
	<b>16</b>	<b>74</b>	<b>90</b>

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012 ha ascendido a 19.433 euros. (19.240 euros ejercicio anterior)

**NOTA 18. INFORMACIÓN SEGMENTADA**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad, por zonas geográficas, se muestra a continuación:

Descripción del mercado geográfico	2012		2011	
	Euros	%	Euros	%
<b>Nacional</b>	<b>13.120.439</b>	<b>43.03%</b>	<b>15.333.679</b>	<b>53.01</b>
Cifra negocios con terceros	7.957.336		8.736.416	
Cifra negocio con Empresas Grupo	5.163.103		6.597.263	
<b>Resto Unión Europea</b>	<b>17.370.387</b>	<b>56.97%</b>	<b>13.594.250</b>	<b>46.99</b>
Cifra negocios con terceros	12.418.084		8.579.322	
Cifra negocio con Empresas Grupo	4.952.303		5.014.929	
<b>Total</b>	<b>30.490.826</b>		<b>28.927.929</b>	<b>100,00</b>

No se incluye la información relativa a segmentos de actividad dado que no difieren entre sí de una forma considerable.

**PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**  
**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2012**

**PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2012**

**1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACION DE LA SOCIEDAD**

**PESCAFINA BACALAO, S.A. (Sociedad Unipersonal)** entidad con forma jurídica propia continúa desde el 1 de Enero del 2002 con la explotación iniciada en 1983 como división de Pescafina S.A.

En este ejercicio las ventas ascendieron a 30.490.826 Euros. Ha habido un aumento del volumen de negocio en ventas respecto al año 2011 del 5,40%

En el año 2012 Pescafina Bacalao S.A. (Sociedad Unipersonal) ha mantenido su liderazgo nacional e internacional en el mercado tradicional del “bacalao” ,mantiene su mercado de “bacalao desalado congelado” y ha aumentado su implantación en grandes cadenas en el mercado del “bacalao congelado al punto de sal”

**2. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD**

La evolución de la sociedad durante el 2013 se mantendrá estable respecto al año 2012 ya que no se aprecian grandes cambios en los precios de las materias primas ni en los precios de venta en el sector.

**3. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO**

Durante el ejercicio 2012 la entidad ha intensificado sus trabajos en I + D principalmente en la investigación de nuevos productos para las nuevas tendencias del mercado.

**4. OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS**

La entidad no ha tenido acciones propias en su poder.

**5. HECHOS POSTERIORES**

No se han producido hechos posteriores de relevancia al cierre de 31 de diciembre de 2012.

**6. RIESGOS E INCERTIDUMBRES**

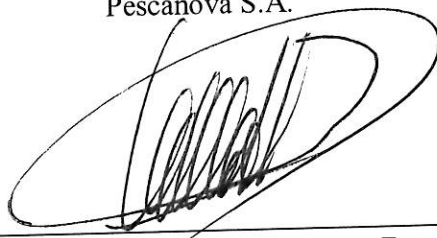
De la operativa desarrollada por la Sociedad y del entorno en el que opera, no se desprende la existencia de riesgos o incertidumbres que puedan tener un impacto relevante en las operaciones de la sociedad.

\* \* \* \* \*

## FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Administrador Único de **PESCAFINA BACALAO, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)** formula las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 que se componen de las adjuntas hojas número 1 a 32.

Valencia, 31 de enero de 2013  
El Administrador Único  
Pescanova S.A.



---

D. Manuel Fernández de Sousa-Faro