



**PESCAFRESCA, S.A.**  
**(Sociedad Unipersonal)**

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



**PESCAFRESCA, S.A. (Sociedad Unipersonal)**

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**



**PESCAFRESCA, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL)**  
**INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES**

## Informe de auditoría de cuentas anuales

Al Accionista Único de PESCAFRESCA, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL):

1. Hemos auditado las cuentas anuales de PESCAFRESCA, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. El Administrador Único es el responsable de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas Cuentas Anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las Cuentas Anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. La formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2012 ha comportado el registro de toda la deuda financiera por operaciones de "factoring", consideradas como sin recurso hasta la fecha. No obstante, el Administrador Único, no ha reconocido el pasivo financiero correspondiente a las remesas de factoring abiertas al cierre del ejercicio 2011, las cuales ascendían a 6.917.583 euros. De acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados y al objeto de reflejar adecuadamente el cambio de criterio realizado, a 31 de diciembre de 2011, se debería haber reconocido dicho pasivo. En consecuencia, a 31 de diciembre de 2011, el epígrafe Clientes, por ventas y prestación de servicios y el epígrafe Deudas con entidades de crédito a corto plazo deberían incrementarse en 6.917.583 euros.
3. El epígrafe Clientes, por ventas y prestación de servicios, incluye un saldo por importe de 7.405.000 euros correspondiente a una cesión de facturas realizada por Pescanova, S.A., la matriz del Grupo al que pertenece la Sociedad. De acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, a 31 de diciembre de 2012, dichos saldos a cobrar de clientes terceros deberían reflejarse como una financiación con Pescanova, S.A. En consecuencia, el epígrafe Clientes, por ventas y prestaciones de servicios y el epígrafe Proveedores, empresas del grupo y asociadas deberían disminuirse en 7.405.000 euros.
4. El 15 de abril de 2013, Pescanova, S.A. Sociedad Dominante del Grupo al que pertenece PESCAFRESCA, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL), 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 PESCAFRESCA, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL), 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 anticipos a proveedores del Grupo y asociadas por importe de 23.180.426 euros y saldos a cobrar con sociedades del grupo por un importe total de 1.891.707 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 30 de enero de 2013, fecha de su formulación. En consecuencia, las cuentas anuales y el informe de gestión adjuntos no recogen la totalidad de la información relativa a Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre y a hechos posteriores al cierre, que es obligatoria, según el Real Decreto 1514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos de las salvedades mencionadas en los párrafos 3 y 4, y excepto por los efectos sobre las cifras comparativas del hecho descrito 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 PESCAFRESCA, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL) 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.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012, contiene las explicaciones que el Administrador Único considera oportunas sobre la situación de PESCAFRESCA, S.A. (SOCIEDAD UNIPERSONAL), 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

Vigo, 29 de noviembre de 2013

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

PER INCORPORAR AL PROTOCOL

Membre exercent:

BDO AUDITORES, S.L.

Any 2013 Núm. 20/13/13862  
CÒPIA GRATUÏTA

.....  
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.  
.....

**PESCAFRESCA, S.A. (Sociedad Unipersonal)**

**CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO 2012**

**PESCAFRESCA, 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>389.384</b>	<b>290.594</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>Nota 5</b>	<b>68.572</b>	<b>57.056</b>
Investigación		63.000	31.500
Aplicaciones informáticas		5.572	25.556
<b>Inmovilizado material</b>	<b>Nota 6</b>	<b>317.500</b>	<b>230.226</b>
Instalaciones técnicas y maquinaria			80.191
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario			79.408
Otro inmovilizado			70.627
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>Nota 8</b>	<b>3.312</b>	<b>3.312</b>
Otros activos financieros		3.312	3.312
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>47.633.673</b>	<b>20.542.811</b>
<b>Existencias</b>		<b>28.894.698</b>	<b>15.838.282</b>
Comerciales		5.714.272	630.199
Anticipos a proveedores		23.180.426	15.208.083
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>18.370.312</b>	<b>4.437.595</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	<b>Nota 8.2</b>	15.365.844	2.613.690
Clientes empresas del grupo y asociadas	<b>Notas 8.2 y 17</b>	2.348.748	1.570.918
Personal	<b>Nota 8.2</b>	57.168	39.619
Otros créditos con las Administraciones Públicas	<b>Nota 13</b>	598.552	213.368
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>Nota 8</b>	<b>368.663</b>	<b>266.935</b>
Tesorería		368.663	266.935
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>48.023.057</b>	<b>20.833.405</b>

**PESCAFRESCA, 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>2.075.610</b>	<b>1.792.948</b>
Fondos propios	Nota 12	2.040.484	1.737.395
Capital	Nota 12.1	500.040	500.040
Capital escriturado		500.040	500.040
Reservas	Nota 12.2	1.237.354	964.118
Legal y estatutarias		100.008	100.008
Otras Reservas		1.137.346	864.110
Resultado del ejercicio		303.090	273.236
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		35.126	55.554
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>496.368</b>	<b>505.122</b>
Deudas a largo plazo		496.368	505.122
Otros pasivos financieros	Nota 9.1.2	496.368	505.122
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>45.451.079</b>	<b>18.535.334</b>
Deudas a corto plazo		17.038.569	2.696.686
Deudas con entidades de crédito	Nota 9.1.1	17.038.569	2.696.686
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		28.412.510	15.838.649
Proveedores	Nota 9.1	2.607.850	3.558.706
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	Notas 9 y 17	24.386.858	10.907.862
Acreeedores varios	Nota 9.1	1.392.638	1.342.749
Otras deudas con las Administraciones Públicas	Nota 13	25.164	29.332
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>48.023.057</b>	<b>20.833.405</b>



**PESCAFRESCA, S.A. (Sociedad Unipersonal)**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011**  
(Expresados 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 21</b>	<b>62.122.478</b>	<b>60.763.978</b>
Ventas netas		62.122.478	60.763.978
<b>Aprovisionamientos</b>	<b>Nota 14.a</b>	<b>(53.884.232)</b>	<b>(55.158.753)</b>
Consumo de mercaderías		(53.067.680)	(54.621.515)
Consumo de materias primas y otras materias		(532.585)	(354.516)
Trabajos realizados por otras empresas		(283.967)	(182.722)
<b>Otros ingresos de explotación</b>		<b>105.584</b>	<b>50.325</b>
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		100.585	50.325
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado		4.999	-
<b>Gastos de personal</b>		<b>(644.873)</b>	<b>(661.487)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(548.270)	(567.684)
Cargas sociales	<b>Nota 14.b</b>	(96.603)	(93.803)
<b>Otros gastos de explotación</b>		<b>(6.144.164)</b>	<b>(4.046.958)</b>
Servicios exteriores		(6.110.147)	(4.034.224)
Tributos		(5.887)	(6.267)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	<b>Nota 14.c</b>	(28.130)	(6.467)
<b>Amortización del inmovilizado</b>	<b>Notas 5 y 6</b>	<b>(93.736)</b>	<b>(72.659)</b>
<b>Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>		<b>29.183</b>	<b>29.183</b>
<b>Otros resultados</b>	<b>Nota 14.d</b>	<b>-</b>	<b>116.478,06</b>
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>1.490.240</b>	<b>1.020.105</b>
<b>Gastos financieros</b>		<b>(1.057.254)</b>	<b>(629.768)</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(442.564)	(237.248)
Por deudas con terceros		(614.690)	(392.520)
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(1.057.254)</b>	<b>(629.768)</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>432.986</b>	<b>390.337</b>
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>Nota 13</b>	<b>(129.896)</b>	<b>(117.101)</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>303.090</b>	<b>273.236</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>303.090</b>	<b>273.236</b>

**PESCAFRESCA, S.A. (Sociedad Unipersonal)**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**  
**EN LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011**  
(Expresados en euros)

	2012	2011
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>303.090</b>	<b>273.236</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:		
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO</b>		
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:		
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(20.428)	(20.428)
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>(20.428)</b>	<b>(20.428)</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>282.662</b>	<b>252.808</b>

**PESCAFRESCA, S.A. (Sociedad Unipersonal)**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EN LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011**  
(Expresados en euros)

	Capital Escriturado	Reservas	Resultado del ejercicio	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Total
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2010</b>	<b>500.040</b>	<b>753.318</b>	<b>210.800</b>	<b>75.981</b>	<b>1.540.139</b>
Total ingresos y gastos reconocidos			273.236	(20.428)	252.808
Otras variaciones del patrimonio neto		210.800	(210.800)		
Distribución de resultados del ejercicio anterior		210.800	(210.800)		
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2011</b>	<b>500.040</b>	<b>964.118</b>	<b>273.236</b>	<b>55.554</b>	<b>1.792.948</b>
Total ingresos y gastos reconocidos			303.090	(20.428)	282.662
Otras variaciones del patrimonio neto		273.236	(273.236)		
Distribución de resultados del ejercicio anterior		273.236	(273.236)		
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2012</b>	<b>500.040</b>	<b>1.237.354</b>	<b>303.090</b>	<b>35.126</b>	<b>2.075.610</b>

**PESCAFRESCA, S.A. (Sociedad Unipersonal)**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2012 Y 2011**  
(Expresados en euros)

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(14.047.628)</b>	<b>(2.433.150)</b>
Resultado del ejercicio antes de impuestos	432.986	390.337
<b>Ajustes al resultado</b>	<b>1.121.807</b>	<b>563.233</b>
Amortización del inmovilizado	93.736	72.659
Correcciones valorativas por deterioro		6.467
Imputación de subvenciones	(29.183)	(29.183)
Gastos financieros	1.057.254	629.768
Otros ingresos y gastos		(116.478)
<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(14.415.271)</b>	<b>(2.756.329)</b>
Existencias	(13.056.416)	(10.858.708)
Deudores y otras cuentas a cobrar	(13.932.717)	(450.264)
Otros activos corrientes		2.273
Acreedores y otras cuentas a pagar	12.573.862	8.550.370
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(1.187.150)</b>	<b>(630.391)</b>
Pago de intereses	(1.057.254)	(629.768)
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(129.896)	(117.101)
Otros pagos (cobros)		116.478
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(192.526)</b>	<b>(122.149)</b>
<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(192.526)</b>	<b>(122.149)</b>
Inmovilizado intangible	(31.500)	(38.520)
Inmovilizado material	(161.026)	(82.765)
Otros activos financieros		(864)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>14.341.883</b>	<b>2.388.247</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>14.341.883</b>	<b>2.388.247</b>
Emisión		2.388.247
Deudas con entidades de crédito	14.341.883	1.906.934
Otras		481.313
Devolución y amortización de Deudas con entidades de crédito		
<b>DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>101.729</b>	<b>(167.052)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	266.935	433.987
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	368.663	266.935

## **PESCAFRESCA, S.A. (Sociedad Unipersonal)**

### **MEMORIA DEL EJERCICIO 2012**

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

##### **a) Constitución y Domicilio Social**

**PESCAFRESCA, S.A. (Sociedad Unipersonal)** (en adelante "la Sociedad"), fue constituida en Vigo, provincia de Pontevedra, el 13 de febrero de 1987 Su domicilio social actual se encuentra en Puerto Pesquero, Dársena 4, Vigo.

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

Su actividad consiste en la comercialización de pescados y mariscos, principalmente fresco, en sus instalaciones situadas en terrenos de la Autoridad Portuaria de Vigo, mediante concesión administrativa por un período inicial desde el 30 de Octubre de 1998 hasta el 30 de Octubre del 2008. Ampliado hasta el 28 de Octubre del 2019.

La Sociedad forma parte del Grupo Pescanova cuya actividad principal consiste en la explotación industrial de todas las actividades relacionadas con productos destinados al consumo humano o animal, incluso su producción, transformación, distribución, comercialización y desarrollo de otras actividades complementarias o derivadas de la principal, tanto de carácter industrial como mercantil, y cuya sociedad dominante directa y última es Pescanova, S.A. , cuyo domicilio social se encuentra en Chapela-Redondela. Las Cuentas Anuales consolidadas de dicho Grupo, se prevé que sean formuladas con fecha 27 de febrero de 2013, serán depositadas en el Registro Mercantil de Pontevedra.

La Sociedad mantiene un volumen significativo de saldos y transacciones con las empresas del grupo.

##### **c) Régimen Legal**

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

#### **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, aplicando las modificaciones introducidas al mismo mediante el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

#### **b) Principios Contables Aplicados**

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

#### **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.

#### **e) Comparación de la Información**

De acuerdo con la legislación mercantil, los miembros del consejo de administración presentan, 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 2012 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

#### **f) Responsabilidad de la Información y Estimaciones Realizadas**

La información contenida en estas cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. En las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas, y que, básicamente estas estimaciones 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.

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

### **NOTA 3. DISTRIBUCIÓN DE RESULTADOS**

Las propuestas de distribución del resultado de los ejercicios 2012 y 2011, formuladas por los miembros del consejo de administración, son las que se muestran a continuación, en euros:

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Base de reparto</b>		
Beneficio obtenido en el ejercicio	303.090	273.236
	<b>303.090</b>	<b>273.236</b>
<b>Distribución a:</b>		
Reserva Legal		
Reserva Voluntaria	303.090	273.236
	<b>303.090</b>	<b>273.236</b>

### **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 valoraran por su coste, ya sea este el precio de adquisición o el coste de producción, minorado por la correspondiente amortización acumulada, en el caso de que tengan vida útil definida, y por las pérdidas por deterioro que, en su caso, hayan experimentado.

En caso que la Sociedad considere que un inmovilizado intangible tiene vida útil indefinida, al no existir un límite previsible para el periodo a lo largo del cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo, el inmovilizado intangible no se amortiza pero se somete, al menos una vez al año, a un test de deterioro. La vida útil de un inmovilizado intangible que no esté siendo amortizado se revisa cada ejercicio para determinar si existen hechos y circunstancias que permitan seguir manteniendo una vida útil indefinida para ese activo. En caso contrario, se cambia la vida útil de indefinida a definida.

#### **Gastos de investigación**

Los gastos de investigación se reconocen como gastos del ejercicio en el que se incurren.

Los gastos de investigación activados están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, la Dirección de la Sociedad tiene motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de dichos proyectos.

Los gastos de investigación que figuran en el activo se amortizan linealmente durante su vida útil, a razón de un 20% anual, y siempre dentro del plazo de 5 años.

En el momento en que existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de un proyecto, los importes registrados en el activo correspondientes al mismo, se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

### **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.

Los gastos incurridos en el desarrollo de programas informáticos, están específicamente individualizados por proyectos y su coste está claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo. Asimismo, la Dirección de la Sociedad tiene motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de los mismos.

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

En el momento en que existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de un desarrollo informático, los importes registrados en el activo correspondientes al mismo, se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

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:

	<b>Porcentaje Anual</b>	<b>Años de Vida Útil Estimados</b>
Instalaciones técnicas	8%	12,5
Maquinaria	10%	10
Utillaje	10%	10
Otras instalaciones	8%	12,5
Mobiliario	10%	10
Equipos informáticos	10%	10
Otro inmovilizado material	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.

Al cierre del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material o de alguna unidad generadora de efectivo, en cuyo caso, se estiman los importes recuperables y se efectúan las correcciones valorativas necesarias.

Se entiende que existe una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Las correcciones valorativas por deterioro de los elementos del inmovilizado material, así como su reversión cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

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

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

#### **d) Instrumentos financieros**

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 utilizados por la Sociedad, a efectos de su valoración, se clasifican en alguna de las siguientes categorías:

1. Préstamos y partidas a cobrar y débitos y partidas a pagar.

#### **Préstamos y partidas a cobrar y débitos 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. No incluyen aquellos activos financieros para los cuales la Sociedad pueda no recuperar sustancialmente toda la inversión inicial, por circunstancias diferentes al deterioro crediticio. Estos últimos se clasifican como disponibles para la venta.

## 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.

La corrección valorativa por deterioro de deudores al 31 de diciembre de 2012, se ha estimado en función del análisis de cada uno de los saldos individualizados pendientes de cobro a dicha fecha.

## 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.

## Baja de pasivos financieros

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

### **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 registran como un pago anticipado por el arrendamiento o prestación del servicio. En caso de fianzas entregadas 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.

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

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

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

### **f) Impuesto sobre beneficios**

El Impuesto sobre beneficios se registra en la Cuenta de 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.

La Sociedad tributa por el Impuesto sobre Sociedades en régimen de consolidación fiscal con el Grupo Pescanova.

**g) Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se registran en euros al tipo de cambio vigente en la fecha en que se realizan las operaciones, imputándose el beneficio o pérdida por diferencias de cambio en el momento de cancelarse las mismas. Al cierre del ejercicio no existen desfases significativos en la valoración de los saldos en moneda extranjera por aplicación del tipo de cambio vigente en dicha fecha.

**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.

**i) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

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

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

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

**j) Subvenciones, donaciones y legados**

Las subvenciones de capital no reintegrables, así como las donaciones y legados, se valoran por el valor razonable del importe concedido o del bien recibido. Inicialmente se imputan como ingresos directamente al patrimonio neto y se reconocen en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias en proporción a la depreciación experimentada durante el periodo por los activos financiados por estas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables, en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja de los mismos.

Las subvenciones destinadas a la cancelación de deudas, se imputan como ingresos del ejercicio en que se produce la cancelación, excepto si se recibieron en relación a una

financiación específica, en cuyo caso la imputación se realiza en función del elemento financiado.

Aquellas subvenciones con carácter reintegrable, se registran como deudas a largo plazo transformables en subvenciones hasta que se adquieren la condición de no reintegrables.

Las subvenciones de explotación, se abonan a los resultados del ejercicio en el momento de su devengo.

Los importes monetarios recibidos sin asignación a una finalidad específica se imputan como ingresos del ejercicio en que se reconocen.

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables recibidos de socios o propietarios, no constituyen ingresos, y se registran directamente en los fondos propios, independientemente del tipo de subvención, donación o legado de que se trate. Se valoran igualmente por el valor razonable del importe concedido o del bien recibido.

#### **k) Provisión para Pensiones y Obligaciones Similares**

La Sociedad no tiene contraída con su personal ninguna obligación en materia de complementos futuros de pensiones, por lo que el Balance no incluye provisión alguna por este concepto.

#### **l) 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. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

#### **m) 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 de inmovilizado intangible lo largo del ejercicio 2012 es el siguiente:

	<b>31/12/2011</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2012</b>
<b>Coste:</b>				
Investigación	31.500	31.500		63.000
Aplicaciones informáticas	81.952			81.952
	<b>113.452</b>	<b>31.500</b>		<b>144.952</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Aplicaciones informáticas	(56.396)	(19.984)		(76.380)
<b>Inmovilizado Intangible, Neto</b>	<b>57.056</b>	<b>11.516</b>		<b>68.572</b>

El detalle y movimiento de inmovilizado intangible lo largo del ejercicio 2011 es el siguiente:

	<b>31/12/2010</b>	<b>Altas</b>	<b>Bajas</b>	<b>31/12/2011</b>
<b>Coste:</b>				
Investigación		31.500		31.500
Aplicaciones informáticas	79.377	7.020	(4.445)	81.952
	<b>79.377</b>	<b>38.520</b>	<b>(4.445)</b>	<b>113.452</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Aplicaciones informáticas	(44.835)	(16.006)	4.445	(56.396)
	<b>(44.835)</b>	<b>(16.006)</b>	<b>4.445</b>	<b>(56.396)</b>
<b>Inmovilizado Intangible, Neto</b>	<b>34.542</b>	<b>22.514</b>		<b>57.056</b>

### **Elementos totalmente amortizados y en uso**

El importe de los elementos totalmente amortizados y en uso, a 31 de diciembre de 2012 asciende a 74.932 euros. Y a 31 de diciembre de 2011 a 4.810 euros.

## NOTA 6. INMOVILIZADO MATERIAL

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

	31/12/2011	Altas	Bajas	31/12/2012
<b>Coste:</b>				
Instalaciones técnicas y maquinaria	284.336	146.500		430.836
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	182.856			182.856
Otro inmovilizado material	79.489	14.526		94.015
	<b>546.681</b>	<b>161.026</b>		<b>707.707</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Instalaciones técnicas y maquinaria	(204.145)	40.296		244.441
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(103.448)	18.144		121.592
Otro Inmovilizado material	(8.862)	15.312		24.174
	<b>(316.455)</b>	<b>(73.752)</b>		<b>(390.207)</b>
<b>Inmovilizado Material, Neto</b>	<b>230.226</b>	<b>87.274</b>		<b>317.500</b>

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

	31/12/2010	Altas	Bajas	31/12/2011
<b>Coste:</b>				
Instalaciones técnicas y maquinaria	284.436		(100)	284.336
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	184.963	13.330	(15.437)	182.856
Otro inmovilizado material	51.760	66.978	(39.249)	79.489
	<b>521.159</b>	<b>80.309</b>	<b>(54.786)</b>	<b>546.681</b>
<b>Amortización Acumulada:</b>				
Instalaciones técnicas y maquinaria	(171.477)	(32.668)		(204.145)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(95.247)	(17.572)	9.370	(103.448)
Otro Inmovilizado material	(35.100)	(6.802)	33.040	(8.862)
	<b>(301.824)</b>	<b>(57.042)</b>	<b>42.411</b>	<b>(316.455)</b>
<b>Inmovilizado Material, Neto</b>	<b>219.335</b>	<b>23.267</b>	<b>(12.375)</b>	<b>230.226</b>

En el ejercicio 2011 se produjeron bajas de inmovilizado que supusieron una pérdida de 13.194 euros para la Sociedad debido a un siniestro (nota 14.d.).

### Elementos totalmente amortizados y en uso

El desglose, por epígrafes, de los activos más significativos totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste:

	2012	2011
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	43.828	18.527
Otro inmovilizado material	92.605	758
	<b>136.433</b>	<b>19.285</b>

## **NOTA 7. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR**

### **7.1) Arrendamientos operativos (la Sociedad como arrendatario)**

El cargo a los resultados del ejercicio 2012 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 169.488 euros (148.894 euros en el ejercicio anterior).

## **NOTA 8. ACTIVOS FINANCIEROS**

El detalle de activos financieros a largo plazo es el siguiente:

	<b>Créditos, Derivados y otros</b>	
	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)	3.312	3.312
<b>Total</b>	<b>3.312</b>	<b>3.312</b>

El detalle de activos financieros a corto plazo es el siguiente:

	<b>Créditos, Derivados y otros</b>	
	<b>31/12/2012</b>	<b>31/12/2011</b>
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:		
- Efectivo y otros activos líquidos (Nota 8.1.a)	368.663	266.935
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 8.2)	17.771.760	4.224.227
<b>Total</b>	<b>18.140.423</b>	<b>4.491.162</b>

### **8.1) Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**

#### **8.1.a) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El detalle de dichos activos a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

	<b>Saldo a 31/12/2012</b>	<b>Saldo a 31/12/2011</b>
Cuentas corrientes	360.750	261.898
Caja	7.913	5.036
<b>Total</b>	<b>368.663</b>	<b>266.935</b>



## 8.2) Préstamos y partidas a cobrar

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

	Saldo a 31/12/2012		Saldo a 31/12/2011	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Créditos por operaciones comerciales</b>				
Clientes empresas del grupo (Nota 17)		2.348.748		1.570.918
Clientes terceros		15.365.844		2.613.690
Deudores terceros		57.168		39.619
<b>Total créditos por operaciones comerciales</b>		<b>17.771.760</b>		<b>4.224.227</b>
<b>Créditos por operaciones no comerciales</b>				
Fianzas y depósitos	3.312		3.312	
<b>Total créditos por operaciones no comerciales</b>	<b>3.312</b>		<b>3.312</b>	
<b>Total</b>	<b>3.312</b>	<b>3.123.590</b>	<b>3.312</b>	<b>4.224.227</b>

## NOTA 9. PASIVOS FINANCIEROS

El detalle de pasivos financieros a largo plazo, es el siguiente:

	Derivados y Otros	
	31/12/2012	31/12/2011
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1)	496.368	505.122

El detalle de pasivos financieros a corto plazo, es el siguiente:

	Deudas con entidades de crédito		Derivados y Otros		Total	
	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2011
Débitos y partidas a pagar (Nota 9.1.1)	17.038.569	2.696.686	28.387.346	15.809.317	45.425.915	18.506.003

## 9.1) Débitos y partidas a pagar

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

	Saldo a 31/12/2012		Saldo a 31/12/2011	
	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo
<b>Por operaciones comerciales:</b>				
Proveedores		2.607.850		3.558.706
Proveedores partes vinculadas (Nota 17)		24.386.858		10.907.862
Acreeedores		1.392.638		1.342.749
<b>Total saldos por operaciones comerciales</b>		<b>28.387.346</b>		<b>15.809.317</b>
<b>Por operaciones no comerciales:</b>				
Deudas con entidades de crédito (nota 9.1.1.)		17.038.569		2.696.686
Otras deudas (nota 9.1.2.)	496.368		505.122	
<b>Préstamos y otras deudas</b>	<b>496.368</b>	<b>17.038.569</b>	<b>505.122</b>	<b>2.696.686</b>
<b>Total saldos por operaciones no comerciales</b>	<b>496.368</b>	<b>17.038.569</b>	<b>505.122</b>	<b>2.696.686</b>
<b>Total Débitos y partidas a pagar</b>	<b>496.368</b>	<b>45.425.915</b>	<b>505.122</b>	<b>18.506.003</b>

### 9.1.1) Deudas con entidades de crédito

#### Pólizas de Crédito

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad tiene pólizas de crédito concedidas con un límite total que asciende a 3.270.000 euros (3.270.000 euros en el ejercicio anterior), cuyo importe dispuesto de las mismas a dicha a fecha asciende a 2.390.399 euros (2.696.686 euros en el ejercicio anterior). Tiene además un préstamo a c.p. por importe de 14.648.170 €

Al cierre del ejercicio 2012, al igual que el año anterior, todos los pasivos financieros con entidades de crédito tienen vencimientos inferiores a un año.

### 9.1.2) Otras Deudas

Se incluye en este epígrafe un préstamo privilegiado firmado por la Sociedad con fecha 30 de noviembre con el Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI) por importe máximo de 668.491 euros estructurado en 2 tramos, 544.624€ corresponden al tramo reembolsable y 123.867€ corresponde a la parte no reembolsable caso que se cumplan determinadas condiciones, del cual la Sociedad a cierre ha dispuesto en un total de 501.368 euros del tramo reembolsable con unos gastos de formalización iniciales de 20.000 euros. La devolución del tramo reembolsable se realizará mediante el pago de 15 cuotas constantes desde el 13 de julio del año 2016 hasta el 13 de enero del año 2023.

**NOTA 10. INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. "DEBER DE INFORMACIÓN" DE LA LEY 15/2011, DE 5 DE JULIO**

Conforme a lo indicado en la disposición adicional tercera "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio, que modifica la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informa de lo siguiente:

<b>Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance</b>				
	<b>Ejercicio 2012</b>		<b>Ejercicio 2011</b>	
	<b>Importe</b>	<b>%</b>	<b>Importe</b>	<b>%</b>
Dentro del plazo máximo legal	60.576.667	100%	57.645.360	100%
Resto				
<b>Total pagos del ejercicio</b>	<b>60.576.667</b>	<b>100%</b>	<b>57.645.360</b>	<b>100%</b>
<b>PMP pagos (días) excedidos</b>				
<b>Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal</b>				

El importe del saldo pendiente de pago a proveedores que a 31 de diciembre de 2011 acumulaba

Un aplazamiento superior al plazo legal de pago ascendía a cero euros.

**NOTA 11. 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, de liquidez y los riesgos de mercado (tipo de cambio, tipo de interés, y otros riesgos de precio).

**11.1) 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 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.

### **11.2) Riesgo de liquidez**

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

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

- Liquidez de activos monetarios: la colocación de excedentes se realiza siempre a plazos muy cortos. Colocaciones a plazos superiores a tres meses, requieren de autorización explícita.
- Diversificación vencimientos de líneas de crédito y control de financiaciones y refinanciaciones
- Control de la vida remanente de líneas de financiación.
- Diversificación fuentes de financiación: a nivel corporativo, la financiación bancaria es fundamental debido a la facilidad de acceso a este mercado y a su coste, en muchas ocasiones, sin competencia con otras fuentes alternativas.

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

### **11.3) Riesgo de tipo de cambio**

La Sociedad no está expuesta a un riesgo significativo de tipo de cambio, por lo que no realiza operaciones con instrumentos financieros de cobertura.

## **NOTA 12. FONDOS PROPIOS**

### **12.1) Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2012, así como al 31 de diciembre de 2011, el capital social está representado por 8.334 acciones nominativas de 60 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

Pescanova, S.A. es titular del 100% de las acciones emitidas por la Sociedad.

Con fecha 29 de junio de 2001, y por decisión de la Junta General de Accionistas se formalizó la redenominación del capital social a euros. Con el fin de otorgar a las acciones el valor nominal correspondiente se realizó un aumento de capital de 901 euros y una reducción de capital de 101 euros, siendo éste importe imputado a una cuenta de reservas indisponibles, creándose la partida de "Reserva ley 46/1998 de adaptación a euros", del epígrafe de Reservas del balance adjunto.

Con fecha 13 de mayo de 2008, se acuerda ampliar el capital social de la entidad, en cuatrocientos treinta y nueve mil ciento cuarenta euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 7.319 acciones nominativas de 60 euros de valor nominal cada una, y numeradas correlativamente de 1.016 al 8.334 ambas inclusive, que son suscritas íntegramente por el accionista único de la Sociedad, Pescanova S.A., desembolsando su importe con cargo a reservas de libre disposición.

## 12.2) Reservas

El detalle de las Reservas es el siguiente:

	2012	2011
Reserva legal	100.008	100.008
Reservas voluntarias	1.137.345	864.109
Diferencias por ajustes del capital a euros	1	1
<b>Total</b>	<b>1.237.354</b>	<b>964.118</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 de Capital, 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 estaba dotada en su totalidad.

### b) Diferencias por ajuste del capital a euros

Esta reserva es indisponible.

## NOTA 13. 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		31/12/2011	
	A Cobrar	A Pagar	A Cobrar	A Pagar
<b>Corriente:</b>				
Impuesto sobre el Valor Añadido	598.552		213.368	
Retenciones por IRPF		15.508		19.905
Organismos de la Seguridad Social		9.656		9.427
	<b>598.552</b>	<b>25.164</b>	<b>213.368</b>	<b>29.332</b>

La Sociedad desde el 1 de enero de 1995 se halla acogida al régimen de tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos, cuya matriz es Pescanova, S.A.

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.

En el ejercicio 2009 se iniciaron actuaciones inspectoras al Grupo Consolidado Fiscal, para el impuesto sobre Sociedades: Periodos 2004 a 2007 y para el Impuesto sobre el Valor Añadido: Periodos 05/2005 A 12/2007, El pasado 12 de enero de 2012 se incoaron las correspondientes Actas por cada uno de los ejercicios y conceptos impositivos mencionados resultando un importe de cuota por el concepto impositivo Impuesto sobre Sociedades de 1.691 miles de euros.

No obstante lo anterior, las Actas incoadas constituyen unas meras propuestas de regularización; siendo así que contra las mismas se formularán las pertinentes alegaciones de las que se espera un resultado favorable a los intereses de la Sociedad.

### **Impuesto sobre beneficios**

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

	2012			2011		
	Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
<b>Resultado del ejercicio (después de impuestos)</b>			<b>303.090</b>			<b>273.236</b>
	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Efecto neto</i>	<i>Aumentos</i>	<i>Disminuciones</i>	<i>Efecto neto</i>
<b>Impuesto sobre sociedades</b>	<b>129.896</b>		<b>129.896</b>	<b>117.101</b>		<b>117.101</b>
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>			<b>432.986</b>			<b>390.337</b>

Los cálculos efectuados en relación con el impuesto sobre beneficios a pagar, son los siguientes, en euros:

	2012	2011
Cuota al 30% sobre la Base Imponible que coincide con la cuota líquida	129.896	117.101
<b>Cuota a ingresar</b>	<b>129.896</b>	<b>117.101</b>

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

	Ejercicios
Impuesto sobre Sociedades	2008-2011
Impuesto sobre Valor Añadido	2008-2012
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2008-2012

Al cierre del ejercicio 2012 el grupo fiscal al que pertenece la Sociedad no dispone de bases imponibles negativas ni deducciones pendientes de compensar o aplicar, en su caso que procedan de la propia Sociedad.

## **NOTA 14. INGRESOS Y GASTOS**

### **a) Aprovisionamientos**

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Compras Nacionales	37.531.332	38.144.907
Compras Intracomunitarias	18.702.440	11.715.125
Compras extranjeras	1.917.981	5.244.874
Variación de existencias de mercaderías	(5.084.073)	(483.391)
<b>Consumos</b>	<b>53.067.680</b>	<b>54.621.515</b>

### **b) Cargas Sociales**

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

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Seguridad Social a cargo de la empresa	96.603	93.803
<b>Cargas sociales</b>	<b>96.603</b>	<b>93.803</b>

### **c) Variación provisiones de tráfico**

En éste ejercicio se contabilizan fallidos por valor de 28.130 euros (6.467 euros en 2011).

### **d) Otros resultados**

En este epígrafe, en el ejercicio anterior se encuentra registrado el impacto debido a dos siniestros que afectaron al inmovilizado de la Sociedad, la parte correspondiente a los gastos incurridos por dichos siniestros y las bajas de inmovilizado correspondientes junto con la indemnización percibida de la compañía de seguros.

## **NOTA 15. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE**

La Sociedad no tiene activos de importancia ni ha incurrido en gastos relevantes destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

## **NOTA 16. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

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

## NOTA 17. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

### 17.1) 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:

	31/12/2012		31/12/2011	
	A cobrar	A pagar	A cobrar	A pagar
ACUINOVA PORTUGAL		390.117	3.863	
ACUINOVA, S.L.	130.000	183.800	130.000	463.586
BAJAMAR SÉPTIMA	9.240	216.547		80.715
EIRANOVA FISHERIES		156.323		8.241
FRICATAMAR				2.425
FRIGODIS		127.568		4.634
FRINOVA		33.757		
FRIVIPESCA CHAPELA		54.682		
INSUIÑA, S.L.	125.268	3.144.597	67.862	1.523.909
NOVAGROUP	12.832		12.832	
PESCA CHILE (N)				7.744
PESCAMAR LTD.	18.473			
PESCANOVA ALIMENTACIÓN	11.834	12.828		11.772
PESCANOVA ITALIA	15.147		25.344	
PESCANOVA PORTUGAL	57.704		32.235	
PESCANOVA, S.A.	457.041	19.778.673	252.530	8.667.901
PESCANOVA INC	89.226		327	
SEABEL SAS/ KRUSTANORD	1.421.983	287.966	1.044.117	
ULTRACONGELADOS ANTARTIDA			1.808	136.934
<b>TOTAL</b>	<b>2.348.748</b>	<b>24.386.858</b>	<b>1.570.918</b>	<b>10.907.862</b>

### 17.2) Transacciones entre partes vinculadas

Las operaciones más significativas efectuadas con partes vinculadas en los ejercicios 2012 y 2011 se detallan a continuación:

	31/12/2012		31/12/2011	
	Compras	Ventas	Compras	Ventas
ACUINOVA PORTUGAL	18.532.675	6.780.477	11.842.723	12.507.912
ACUINOVA, S.L.	634.049		797.752	
BAJAMAR SÉPTIMA	866.644	8.400	304.800	
EIRANOVA FISHERIES	129.880		8.241	
FRICATAMAR	81.453		26.070	
FRIGODIS	142.187		14.832	2.201
FRINOVA	43.419			
FRIVIPESCA CHAPELA	45.192			
INSUIÑA, S.L.	25.094.843	24.900	17.056.985	759.956
PESCAMAR, Ltd.		18.473		
PESCAFINA, S.A.		124.289		7.200
PESCANOVA ALIMENTACIÓN, S.A.		31.710		
PESCANOVA ITALIA, S.r.l.		120.047		167.914
PESCANOVA PORTUGAL, Lda.		861.326		626.962
PESCANOVA, S.A.	39.600	527.877	38.400	485.615
PESCANOVA INC.		91.851		327
SEABEL SAS/ KRUSTANORD	404.248	6.558.080	1.476	2.437.324
ULTRACONGELADOS ANTARTIDA			885.585	5.835
<b>TOTAL</b>	<b>46.014.190</b>	<b>15.147.430</b>	<b>30.976.864</b>	<b>17.001.247</b>



### **17.3) Saldos y Transacciones con Administradores y Alta Dirección**

Durante el ejercicio 2012 los miembros del Consejo de Administración han percibido dietas por importe de 92.308 euros (92.308 euros en el ejercicio 2011).

En aplicación de la Ley de Sociedades de Capital, se informa que los miembros del Órgano de Administración de la Sociedad no poseen participaciones en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario objeto social a excepción de los mantenidos en sociedades del Grupo Pescanova, grupo al que pertenece la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2012, no existen compromisos por complementos a pensiones, avales o garantías concedidas a favor del Órgano de Administración.

### **NOTA 18. OTRA INFORMACIÓN**

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2012 y 2011, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2012			2011		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Gerencia	1		1	1		1
Administración	2	1	3	2	1	3
Ventas	4		4	4		4
Manipulación	1		1	1		1
<b>TOTAL</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>9</b>	<b>8</b>	<b>1</b>	<b>9</b>

El importe de los honorarios devengados por los servicios de auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 ha ascendido a 12.777 euros (12.650 euros en el ejercicio anterior).

### **NOTA 19. INFORMACIÓN SEGMENTADA**

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad los ejercicios 2012 y 2011, por mercados geográficos, se muestra a continuación:

Descripción de la actividad	2012		2011	
	Euros	%	Euros	%
Mercado Nacional	30.378.582	49%	31.428.791	51%
Mercado Intracomunitario	30.549.440	49%	29.052.581	48%
Mercado Extranjero	1.194.426	2%	282.606	1%
<b>Total</b>	<b>62.122.478</b>		<b>60.763.978</b>	<b>100%</b>

**PESCAFRESCA, S.A. (Sociedad Unipersonal)**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2012**

**PESCAFRESCA, S.A. (Sociedad Unipersonal)**

**INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2012**

**Evolución del ejercicio 2012**

Durante el presente ejercicio 2012, las ventas de mercancías y servicios han ascendido a 62.122.478 €, lo que supone un incremento del 2.24% sobre las ventas del mismo periodo del año 2011.

**Previsiones para el ejercicio 2013**

Durante el ejercicio 2013, se van a llevar a cabo varias mejoras en la mayor planta del mundo de engorde de rodaballo, sita en Mira, por lo que hasta después del verano no está previsto recomenzar las actividades de venta de rodaballo en dicha planta.

Por ello, y ante la menor oferta de rodaballo en los mercados, y tras el incremento de la demanda construida durante los últimos ejercicios, especialmente durante 2012, donde solo Pescafresca,s.a. consiguió unos incrementos de más del 75% en las ventas de rodaballo diversificando las ventas en todo el mundo, pondremos en práctica una estrategia de precios más altos, para rentabilizar más aun esta operación, con lo que la facturación de ventas para 2013, esperamos que se mantenga en línea con la de los últimos 2 ejercicios.

**Gastos de investigación**

La Sociedad ha incurrido en gastos de investigación en 2012 de forma conjunta con empresas del grupo, para la mejora en el transporte y conservación del rodaballo, por importe 31.500 € Al igual que en el año 2011

**Acciones propias**

La Sociedad no ha realizado operación alguna con acciones propias en el ejercicio 2012

**Hechos posteriores al cierre**

No se han producido hechos posteriores al cierre del ejercicio que pudieran afectar de forma significativa a las cuentas anuales del ejercicio 2012 de la Sociedad.

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.

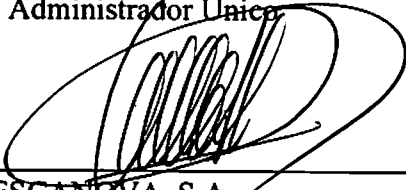
\* \* \* \* \*

## **FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES e Informe de Gestión**

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, el Administrador Único de **PESCAFRESCA, 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 más los Modelos Oficiales de Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo anexos.

Vigo, 30 de Enero de 2013


El Administrador Único



---

PESCANOVA, S.A.

Representada por D. Manuel Fernández de Sousa-Faro



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

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

