



PESCANOVA, S.A.

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



PESCANOVA, 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
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011
Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011
Memoria del ejercicio 2012**

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2012



PESCANOVA, S.A.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

3. En nuestra opinión, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si hubiéramos podido verificar lo mencionado en las limitaciones al alcance de nuestro trabajo indicadas 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 PESCANOVA, S.A. al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
4. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 1 de la memoria adjunta. El 15 de abril de 2013, Pescanova, 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 ha comportado la sustitución del Consejo de Administración en la gestión de la Sociedad por un Administrador Concursal designado por el Juez.

Por otra parte, y tal como se indica en la Nota 2.2 de la memoria adjunta, la formulación de las cuentas anuales del ejercicio 2012 ha comportado el registro de diversas correcciones de errores relativos a ejercicios anteriores, que junto con las pérdidas registradas durante el ejercicio 2012 han llevado a que la Sociedad presente, a 31 de diciembre de 2012, un resultado negativo de 569.978 miles de euros (292.594 miles de euros en 2011), un patrimonio negativo de 1.522.549 miles de euros (1.051.535 miles de euros en 2011) y un fondo de maniobra, igualmente negativo, de 2.549.623 miles de euros (2.250.278 miles de euros en 2011).

Las circunstancias descritas en los párrafos anteriores comportan la existencia de una incertidumbre significativa acerca de la capacidad de la Sociedad de continuar con sus operaciones. No obstante, y tal como se indica en la Nota 2.4 de la memoria adjunta, las cuentas anuales de Pescanova, S.A. han sido formuladas por el Administrador Concursal atendiendo al principio de gestión continuada, al haberse tenido en consideración que el Consejo de Administración se encuentra en fase de preparación de una propuesta de convenio de acreedores junto con una propuesta de plan de viabilidad que, caso de resultar finalmente aprobadas, podrían permitir la continuidad de la Sociedad.

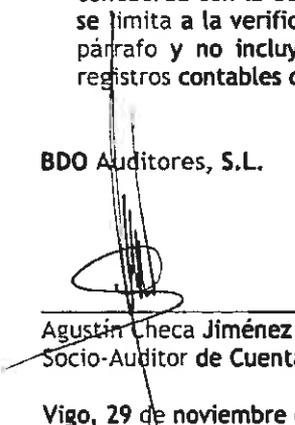
Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2012, la Sociedad mantiene inversiones en sociedades del Grupo y asociadas con un valor neto contable de 161.840 miles de euros (188.851 miles de euros a 31 de diciembre de 2011) y saldos a cobrar con sociedades del grupo por un importe total de 997.329 miles de euros (1.291.304 miles de euros a 31 de diciembre de 2011). Tal como se indica en la Nota 2.3 de la memoria adjunta, las importantes vinculaciones, tanto a nivel financiero como comercial, existentes entre todas las sociedades pertenecientes al Grupo Pescanova, hacen que la situación de su Sociedad Dominante esté afectando de manera significativa a todo el Grupo y generando, igualmente, una incertidumbre significativa acerca de la continuidad de las mismas. Esta circunstancia implica que la recuperabilidad futura de las participaciones y saldos netos a cobrar con sociedades del Grupo, y, en consecuencia, su valoración al cierre del ejercicio, esté sujeta al desenlace final de dicha incertidumbre. En las cuentas anuales del ejercicio 2012, la valoración de dichos saldos se ha realizado teniendo en consideración las expectativas de que se pueda ejecutar con éxito el plan de viabilidad que se ha presentado.

Por otra parte, y tal como se indica en la Nota 2.3 de la memoria adjunta, las implicaciones fiscales de la situación concursal de la Sociedad, así como de las correcciones de errores realizadas, podrían suponer la existencia tanto de posibles contingencias fiscales, como de posibles activos contingentes, que no son susceptibles de cuantificación objetiva a la fecha de emisión de este informe. En este sentido, tal como se indica en la Nota 12 de la memoria adjunta, en agosto de 2013 la Administración Tributaria ha abierto actuaciones de comprobación e investigación sobre los ejercicios 2008 a 2011, si bien, dado lo reciente de su inicio, no es posible aún estimar su desenlace final.

Adicionalmente, tal como se indica en la Nota 2.3 de la memoria adjunta, la situación de la Sociedad ha comportado que haya recibido diversas demandas en su contra, cuyo desenlace final pudiera resultar perjudicial para sus intereses y tener impacto en las cuentas anuales de la Sociedad. A la fecha de emisión de este informe, dichas reclamaciones se encuentran aún en fases iniciales que no permiten estimar de manera objetiva sus respectivos desenlaces finales. Adicionalmente, existe el riesgo de que la Sociedad reciba en el futuro, nuevas reclamaciones y demandas. Por otra parte, y relacionado igualmente con la situación y los hechos que están generando estas reclamaciones en contra de la Sociedad, en el caso de que la misma decidiera interponer, a su vez, reclamaciones contra otras partes involucradas, podrían existir activos contingentes, cuya materialización futura dependería del resultado final de eventuales reclamaciones que la Sociedad pudiera interponer.

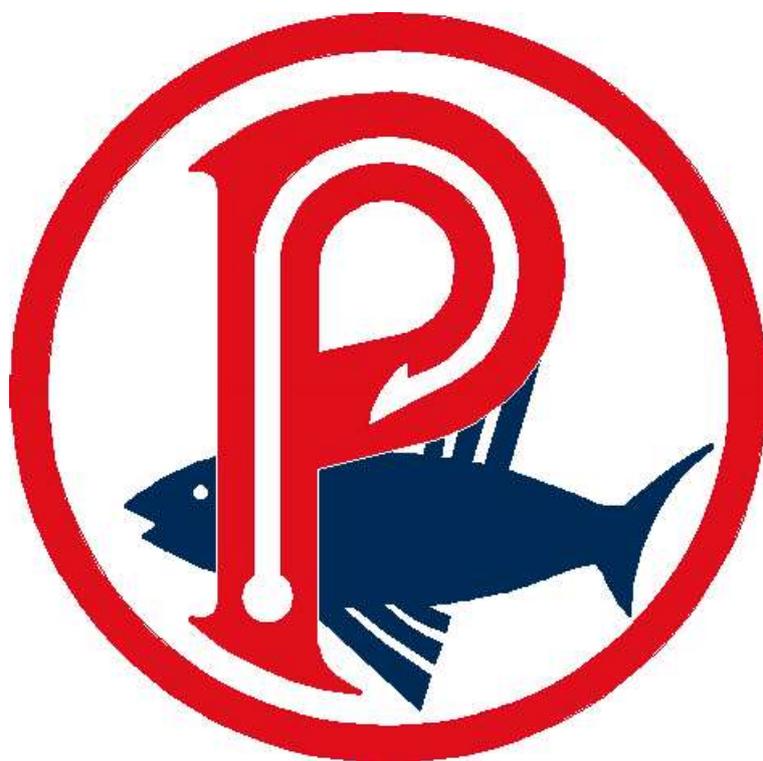
5. Tal como se indica en la Nota 2.2 de la memoria adjunta, las cuentas anuales del ejercicio 2012 recogen la corrección de errores provenientes de ejercicios anteriores. En consecuencia, las cifras del ejercicio 2011, que se incluyen a efectos comparativos en dichas cuentas anuales, no coinciden con las correspondientes a las cuentas anuales del ejercicio 2011, que fueron formuladas el 24 de febrero de 2012.
6. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012, contiene las explicaciones que el Administrador Concursal 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

Vigo, 29 de noviembre de 2013



PESCANOVA

CUENTAS ANUALES

2012

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011*Miles de Euros*

ACTIVO	Notas	2012	2011 (*)
ACTIVO NO CORRIENTE		1.030.645	1.446.729
Inmovilizado material	(5)	4.239	1.170
Terrenos y construcciones		121	157
Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material		4.118	1.013
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	(8)	1.023.246	1.442.414
Instrumentos de patrimonio		161.840	188.851
Créditos a empresas		861.406	1.253.563
Inversiones financieras a largo plazo	(8)	307	292
Instrumentos de patrimonio		238	233
Otros activos financieros		69	59
Activos por impuesto diferido	(12)	2.853	2.853
ACTIVO CORRIENTE		401.809	374.072
Existencias	(9)	29.518	53.936
Comerciales		29.383	53.929
Materias primas y otros aprovisionamientos		135	7
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		189.319	72.520
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		44.538	29.398
Deudores, empresas del grupo y asociadas		135.923	37.741
Deudores varios		8.293	4.835
Personal		238	264
Otros créditos con las Administraciones Públicas		327	282
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	(8)	---	300
Otros activos financieros		---	300
Inversiones financieras a corto plazo	(8)	151.082	128.503
Créditos a empresas		---	230
Otros activos financieros		151.082	128.273
Periodificaciones a corto plazo		658	981
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	(8)	31.232	117.832
Tesorería		31.232	117.832
TOTAL ACTIVO		1.432.454	1.820.801

(*) Las cifras relativas al ejercicio 2011 han sido re-expresadas.

Las notas 1 a 20 de la memoria adjunta forman parte integrante de los balances al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011*Miles de Euros*

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	2012	2011 (*)
PATRIMONIO NETO		(1.522.549)	(1.051.535)
Fondos Propios	(10)	(1.522.902)	(1.051.784)
Capital		172.426	116.683
Capital escriturado		172.426	116.683
Prima de Emisión		121.617	57.043
Reservas		37.560	34.627
Reserva legal		18.576	18.576
Otras reservas		18.984	16.051
Acciones y participaciones en patrimonio propias		(2.406)	(1.967)
Resultado de ejercicios anteriores		(1.282.121)	(989.527)
Resultado del ejercicio		(569.978)	(292.594)
Otros Instrumentos de Patrimonio neto		---	23.951
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(17)	353	249
PASIVO NO CORRIENTE		3.571	247.986
Deudas a largo plazo	(8)	3.571	247.986
Obligaciones y otros valores negociables		---	244.704
Otros pasivos financieros		3.571	3.282
PASIVO CORRIENTE		2.951.432	2.624.350
Deudas a corto	(8)	2.469.590	2.158.723
Obligaciones y otros valores negociables		369.300	---
Deudas con entidades de crédito		2.100.192	2.105.675
Otros pasivos financieros		98	53.048
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	(8)&(18)	44.935	267.451
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	(8)	436.907	190.412
Proveedores		18.862	11.861
Proveedores empresas del grupo y asociadas		398.455	168.358
Acreedores varios		5.240	5.078
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		274	416
Otras deudas con las Administraciones Públicas		14.076	4.699
Periodificaciones a corto plazo		---	7.764
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		1.432.454	1.820.801

(*) Las cifras relativas al ejercicio 2011 han sido re-expresadas.

Las notas 1 a 20 de la memoria adjunta forman parte integrante de los balances al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS 2012 Y 2011

OPERACIONES CONTINUADAS	Notas	Miles de Euros	
		2012	2011 (*)
Importe neto de la cifra de negocios	(13)	192.413	211.398
Ventas		190.026	208.621
Prestaciones de servicios		2.387	2.777
Aprovisionamientos	(13)	191.794	210.839
Consumo de mercaderías		187.852	203.567
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		3.942	7.272
Otros ingresos de explotación		12.106	958
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		12.060	930
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	(17)	46	28
Gastos de personal		11.603	11.755
Sueldos, salarios y asimilados		10.278	10.398
Cargas sociales	(13)	1.325	1.357
Otros gastos de explotación		82.014	69.354
Servicios exteriores	(15)	27.555	20.823
Tributos		3.574	3.441
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		539	266
Otros gastos de gestión corriente		50.346	44.824
Amortización del inmovilizado		470	412
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		14	---
Resultado por enajenaciones y otros		14	---
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(81.348)	(80.004)
Ingresos financieros	(8)	14.976	15.817
De participaciones en instrumentos de patrimonio		1.893	1.530
En empresas del grupo y asociadas		1.893	1.530
De valores negociables y otros instrumentos financieros		13.083	14.287
De empresas del grupo y asociadas		11.321	13.083
De terceros		1.762	1.204
Gastos financieros	(8)	220.739	191.505
Por deudas con empresas del grupo y asociadas		4.710	1.732
Por deudas con terceros		216.029	189.773
Diferencias de cambio	(11)	(347)	185
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		282.520	37.087
Deterioros y pérdidas		282.520	33.274
Resultados por enajenaciones y otras		---	3.813
RESULTADO FINANCIERO		(488.630)	(212.590)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(569.978)	(292.594)
Impuestos sobre beneficios		---	---
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES		(569.978)	(292.594)
RESULTADO DEL EJERCICIO		(569.978)	(292.594)

(*) Las cifras relativas al ejercicio 2011 han sido re-expresadas.

Las notas 1 a 20 de la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas de pérdidas y ganancias de 2012 y 2011.

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	Notas	Miles de Euros	
		2012	2011 (*)
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		(569.978)	(292.594)
B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		150	153
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	(17)	150	153
C) Transferencias a la cuenta de Pérdidas y Ganancias		(46)	(28)
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	(17)	(46)	(28)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(569.874)	(292.469)

(*) Las cifras relativas al ejercicio 2011 han sido re-expresadas.

Las notas 1 a 20 de la memoria adjunta forman parte integrante del estado de ingresos y gastos reconocidos al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y DE 2011

Miles de Euros

	CAPITAL Escriturado	Prima de emisión	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultados ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio de Patrimonio Neto	Otros Instrumentos de Patrimonio Neto	Subvenciones donaciones y legados recibidos	TOTAL
D. SALDO, FINAL DEL AÑO 2010	116.683	57.043	49.608	(2.747)	---	15.448	6.097	124	242.256
II. Ajustes por errores año 2010 y anteriores	---	---	---	---	(782.991)	(221.984)	---	---	(1.004.975)
SALDO, INICIO DEL AÑO 2011	116.683	57.043	49.608	(2.747)	(782.991)	(206.536)	6.097	124	(762.719)
I. Total ingresos y gastos reconocidos	---	---	---	---	---	(292.594)	---	125	(292.469)
II. Operaciones con socios o propietarios	---	---	(14.981)	780	---	---	17.854	---	3.653
4. (-) Distribución de dividendos	---	---	(9.695)	---	---	---	---	---	(9.695)
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	---	---	---	780	---	---	---	---	780
7. Otras operaciones con socios o propietarios	---	---	(5.286)	---	---	---	17.854	---	12.568
III. Otras variaciones del patrimonio neto	---	---	---	---	(206.536)	206.536	---	---	---
D. SALDO, FINAL DEL AÑO 2011 (*)	116.683	57.043	34.627	(1.967)	(989.527)	(292.594)	23.951	249	(1.051.535)
SALDO, INICIO DEL AÑO 2012	116.683	57.043	34.627	(1.967)	(989.527)	(292.594)	23.951	249	(1.051.535)
I. Total ingresos y gastos reconocidos	---	---	---	---	---	(569.978)	---	104	(569.874)
II. Operaciones con socios o propietarios	55.743	64.574	2.933	(439)	---	---	(7.105)	---	115.706
1. Aumentos de Capital	55.743	69.214	---	---	---	---	---	---	124.957
2. Gastos ampliación de capital	---	(4.640)	---	---	---	---	---	---	(4.640)
4. (-) Distribución de dividendos	---	---	(10.220)	---	---	---	---	---	(10.220)
5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	---	---	---	(439)	---	---	---	---	(439)
7. Otras operaciones con socios o propietarios	---	---	13.153	---	---	---	(7.105)	---	6.048
III. Otras variaciones del patrimonio neto	---	---	---	---	(292.594)	292.594	(16.846)	---	(16.846)
D. SALDO, FINAL DEL AÑO 2012	172.426	121.617	37.560	(2.406)	(1.282.121)	(569.978)	---	353	(1.522.549)

(*) Las cifras relativas al ejercicio 2011 han sido re-expresadas.

Las notas 1 a 20 de la memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

		<i>Miles de Euros</i>	
	Notas	2012	2011 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		(569.978)	(292.594)
2. Ajustes del resultado		489.054	209.161
a) Amortización del inmovilizado(+)	(5)	470	412
b) Variación de provisiones (+/-)	(8)	282.520	33.274
c) Imputación de subvenciones (-)	(17)	(46)	(28)
d) Ingresos financieros (-)	(8)	(14.976)	(15.817)
e) Gastos financieros (+)	(8)	220.739	191.505
f) Diferencias de cambio (+/-)	(11)	347	(185)
3. Cambios en el capital corriente		146.311	284.372
a) Existencias (+/-)	(9)	24.418	7.208
b) Deudores y otras cuenta a cobrar (+/-)		(116.799)	204.317
c) Otros activos corrientes (+/-)		323	(6)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		246.148	67.811
e) Otros pasivos corrientes(+/-)		(7.764)	5.187
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		(15)	(145)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(205.763)	(175.688)
a) Pagos de intereses (-)	(8)	(220.739)	(191.505)
b) Cobros de dividendos (+)	(8)	1.893	1.530
c) Cobros de intereses (+)	(8)	13.083	14.287
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)		(140.376)	25.251
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
6. Pagos por inversiones (-)		(26.363)	(110.594)
a) Inmovilizado material	(7)	(3.554)	(247)
b) Otros activos financieros		(22.809)	(110.347)
7 Cobros por desinversiones (+)		(85.323)	(525.361)
a) Empresas del grupo y asociadas	(8)	(85.568)	(525.401)
b) Inmovilizado material		15	---
c) Otros activos financieros		230	40
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		(111.686)	(635.955)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(10)	120.028	932
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		120.317	---
b) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		(439)	779
c) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		150	153
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(8)	55.654	610.712
a) Emisión		124.596	363.282
1. Obligaciones y otros valores negociables(+)		124.596	140.450
2. Deudas con entidades de crédito(+)		---	222.832
b) Devolución y amortización de		(68.942)	247.430
1. Deudas con entidades de crédito(-)		(5.483)	---
2. Otras deudas(-)		(63.459)	247.430
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(10.220)	(9.695)
a) Dividendos (-)		(10.220)	(9.695)
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)		165.462	601.949
D) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12)		(86.600)	(8.755)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		117.832	126.587
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		31.232	117.832

(*) Las cifras relativas al ejercicio 2011 han sido re-expresadas.

Las notas 1 a 20 de la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

MEMORIA EJERCICIO 2012



MEMORIA 2012

1) ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

PESCANOVA, S.A. (en adelante “la Sociedad”, o “Pescanova”), constituida en junio de 1960, y con domicilio en Rúa José Fernández López, s/n, Chapela (Pontevedra), es cabecera de un importante grupo industrial, cuya actividad es 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, así como la participación en empresas nacionales o extranjeras.

Las Cuentas Anuales de Pescanova, S.A., así como las de su Grupo Consolidado, se depositan en el Registro Mercantil de Pontevedra.

Situación Concursal

De acuerdo con lo establecido en el artículo 2 de la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal (en adelante, la “Ley Concursal”), el 15 de abril de 2013 Pescanova, S.A., presentó ante el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra, solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores ante su incapacidad para atender regular y puntualmente el cumplimiento de sus obligaciones de pago.

Con fecha 25 de abril de 2013, el titular del Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra, dictó Auto declarando el concurso voluntario de acreedores de la Sociedad, acordando, asimismo, que las facultades de administración y disposición de la compañía quedaban suspendidas, y siendo sustituida a este respecto por la Administración Concursal.

A propuesta remitida por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante “CNMV”), el nombramiento de la Administración Concursal recayó en la sociedad Deloitte Advisory, S.L. (en adelante “Deloitte”), quien en fecha 29 de abril de 2013 aceptó dicha designación.

Con posterioridad a la fecha de entrada en concurso de Pescanova, S.A., dos de sus sociedades dependientes: Acuinova, S.L. y Pescafina, S.A. se acogieron a la misma norma, solicitando ante el mismo juzgado la declaración de concurso voluntario de acreedores, al hallarse igualmente en situación de insolvencia actual. En virtud de Auto de fecha 28 de junio de 2013, se declara el concurso voluntario de acreedores de Acuinova, S.L. y en virtud de Auto de fecha 8 de julio de 2013, el concurso voluntario de acreedores de Pescafina, S.A. En ambos casos, se determina que las facultades de administración y disposición de las compañías queden intervenidas, habiéndose designado como Administrador Concursal a Deloitte.

En virtud de Auto de fecha 8 de noviembre de 2013, se acordó la apertura de la fase de liquidación en el procedimiento concursal de Acuinova, S.L. así como el cese de sus administradores sociales que han sido sustituidos por la Administración Concursal. Por lo que respecta al procedimiento concursal de Pescafina, S.A., con fecha 18 de noviembre de 2013, se presentó ante el Juzgado el Informe de la Administración Concursal.

Asimismo, las sociedades extranjeras del Grupo, Pescachile, S.A. y Argenova, S.A., fueron declaradas en quiebra, la primera, y en concurso preventivo, la segunda, con fecha 2 de mayo de 2013 y 4 de junio de 2013, respectivamente, al resultar imposible atender todos los compromisos adquiridos. Igualmente, el 27 de mayo de 2013 se procedió a solicitar el “procedimiento de recuperação” de la sociedad Pescanova Brasil, LTDA.

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

Con fecha 2 de septiembre de 2013, la Administración Concursal de Pescanova, S.A., presentó su Informe ante el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra, de conformidad con lo previsto en el artículo 75 de la Ley Concursal. En el comunicado enviado a la CNMV en ese mes, se destacó que el Grupo, con la colaboración de las entidades financieras, podía ser viable y mantener la continuidad de sus operaciones. Las conclusiones puestas de manifiesto en el Informe de la Administración Concursal permiten crear un marco negociador adecuado para alcanzar un potencial acuerdo con los acreedores de la Sociedad.

Frente al mencionado Informe se han interpuesto varias demandas de impugnación que a fecha de la presente, se están resolviendo por la vía del incidente concursal ante el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra. No obstante, está previsto que todos los incidentes se resuelvan antes del fin del presente ejercicio y que se presenten los textos definitivos del Informe.

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

2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

1) Imagen fiel y marco normativo de información aplicable a la Sociedad:

La Ley Concursal, en su artículo 46, establece que, en los casos de suspensión de las facultades del Consejo de Administración, subsistirá la obligación legal de formular y de someter a auditoría las cuentas anuales de la Sociedad, correspondiendo tales facultades a los Administradores Concursales.

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

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

Teniendo en cuenta las cuestiones descritas en los apartados 2 y 3 siguientes, estas cuentas anuales muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de las operaciones de Pescanova al 31 de diciembre de 2012; asimismo, los flujos incorporados en el Estado de Flujos de Efectivo, se corresponden con los efectivamente incurridos a lo largo del ejercicio.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2012 han sido preparadas a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad y de la información adicional obtenida en los diferentes procesos de revisión realizados tras la entrada de la Sociedad en el proceso concursal 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.

No han existido razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable.

2) Corrección de errores:

El 12 de marzo de 2013, la Sociedad informó a través de la publicación de un Hecho Relevante a la CNMV, que había detectado discrepancias, que pudieran ser significativas, entre su contabilidad y las cifras de deuda bancaria. El 4 de abril de 2013, la Sociedad comunicó la contratación inmediata de un informe de investigación forense para analizar la situación en relación a las mencionadas discrepancias. Finalmente, la sociedad KPMG Asesores, S.L. realizó dicho trabajo y emitió su informe de conclusiones con fecha 10 de julio de 2013.

Las conclusiones del Informe confirmaban la existencia de discrepancias significativas entre las cifras de deuda bancaria de la Sociedad y los importes, que hasta ese momento, se reflejaban en la contabilidad por dicho concepto. Y, asimismo, entre otras cuestiones, identificó un volumen significativo de transacciones de compra y venta sin sustancia operativa y cuyo objetivo fundamental residía en ser instrumentos para la obtención de financiación bancaria.

La Administración Concursal confirmó, como parte del Hecho Relevante a la CNMV de fecha 10 de julio de 2013, que las conclusiones del informe de investigación forense y las prácticas descritas en el mismo serían consideradas a la hora de formular las cuentas anuales del ejercicio 2012. En esta línea, se ha realizado un extenso trabajo de revisión de las transacciones en los últimos ejercicios y su reflejo en los registros contables de la Sociedad. Los resultados de dicho trabajo son parte muy relevante, tanto en la elaboración de las Cuentas Anuales de 2012, como en la información comparable relativa al ejercicio 2011.

En dicha información del ejercicio 2011 incluida en las presentes cuentas anuales, se ha procedido a registrar la totalidad de la deuda financiera, así como la retrocesión de las operaciones de compra y de venta sin sustancia económica anteriormente mencionadas. De acuerdo con la Norma de Registro y Valoración 22ª Cambios de criterios contables, errores y estimaciones contables, al tratarse de una corrección de errores relativos a ejercicios anteriores, el registro contable de estas operaciones se ha realizado de forma retroactiva desde el ejercicio más antiguo del que se dispone de información. En consecuencia, se han ajustado los saldos iniciales de cada uno de los epígrafes afectados para el ejercicio anterior al 31 de diciembre de 2012.

Adicionalmente a las correcciones de errores por el registro de la operativa de obtención de financiación relacionada con la concesión de créditos documentarios y

de la retrocesión de operaciones de compra y de venta, y el correspondiente registro de la deuda financiera relacionada con el descuento de facturas por estas operaciones, que se describen en la Nota 2.3 siguiente, en las cuentas anuales del ejercicio 2012 se han realizado las siguientes correcciones de errores:

- Registro de deuda financiera por operaciones de “factoring”:

Durante el ejercicio 2011, Pescanova, S.A. obtuvo financiación mediante la cesión, supuestamente sin recurso, de facturas de determinados clientes. Ya que estos instrumentos se han revelado como deuda de la Sociedad, en las presentes cuentas anuales, se ha procedido a reconocer el pasivo financiero correspondiente a las remesas de factoring abiertas al cierre del ejercicio 2011, que ascienden a 141.775 miles de euros.

- Registro de deuda financiera neteada con depósitos bancarios y otros activos:

La formalización de alguna de las operaciones de descuento de efectos y de factoring, llevaba asociada la constitución, por parte de Pescanova, S.A. de un depósito bancario por una parte del importe obtenido en la operación de financiación, que se mantenía hasta el vencimiento de la misma. Hasta el presente ejercicio, dichos depósitos se presentaban minorando el importe del pasivo financiero. En las presentes cuentas anuales, han sido clasificados en el epígrafe de “Inversiones financieras temporales” del activo del balance. El importe equivalente a esta reclasificación en el balance al 31 de diciembre de 2011 ha supuesto incrementar los activos y los pasivos en un importe de 101.950 miles de euros.

- Reclasificación de deuda del pasivo no corriente al pasivo corriente:

La situación patrimonial y financiera de la Sociedad, una vez realizadas las correcciones descritas hace que se incumplan, tanto en 2012 como en 2011, los ratios financieros establecidos en determinados préstamos y créditos bancarios y que, en consecuencia, los importes pendientes al cierre de ambos ejercicios correspondientes a dichos créditos resultaran exigibles. En las presentes cuentas anuales, dichos saldos pendientes a 31 de diciembre de 2011, que ascienden a 311.062 miles de euros, han sido clasificados en el pasivo corriente del balance.

Adicionalmente, se han realizado otras correcciones por diversos conceptos con un impacto total de 31.547 miles de euros de mayor gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2011 y de 13.752 miles de euros de disminución de las reservas al cierre de dicho ejercicio. La corrección principal incluida en estos importes corresponde al deterioro de saldos de Grupo, por 33.393 miles de euros.

Igualmente, se han efectuado ciertas reclasificaciones en los saldos de 2011 para adecuar su clasificación a la que presentan las cifras de 2012. Este cambio de clasificación corresponde, principalmente, a la necesidad de presentar, en 2012, los saldos a cobrar de naturaleza financiera de sociedades del Grupo dentro del activo no corriente del balance, al haberse tomado en consideración la situación financiera actual del Grupo.

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

	Registro creditos documentarios y financ. de importaciones	Operaciones de compra/venta destinadas a la obtención de financiación	Factoring y otras reclasificacio es de pasivo financiero	Otras correcciones	Cambios en la clasificación de Activos y Pasivos	Total
ACTIVO NO CORRIENTE	-	-	-	2.486	1.242.396	1.244.882
Créditos a sociedades del grupo	171.252	-	-	-	1.242.447	1.413.699
Deterioro de valor de créditos a sociedad	(171.252)	-	-	-	-	(171.252)
Inversiones financieras a largo plazo	-	-	-	-	(51)	(51)
Activos por impuesto diferido	-	-	-	2.486	-	2.486
ACTIVO CORRIENTE	145.198	(40.549)	243.725	(47.277)	(657.645)	(356.548)
Existencias	-	-	-	(8.955)	-	(8.955)
Deudores comerciales terceros y cuentas a	-	(40.549)	141.775	(36.954)	(475.060)	(410.788)
Inversiones financieras a corto plazo	145.198	-	101.950	(1.368)	(151.554)	94.226
Periodificaciones a corto plazo	-	-	-	-	53	53
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	-	-	-	(31.084)	(31.084)
TOTAL ACTIVO	145.198	(40.549)	243.725	(44.791)	584.751	888.334
PATRIMONIO NETO	951.537	317.642	(177)	45.299	(567)	1.313.734
Reservas voluntarias	-	-	-	-	15.448	15.448
Resultados de ejercicios anteriores	732.085	259.140	-	13.752	(15.448)	989.529
Perdidas y ganancias	219.452	58.502	(177)	31.547	(567)	308.757
PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	(1.749)	311.062	309.313
Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	311.062	311.062
Otros pasivos financieros	-	-	-	(1.749)	-	(1.749)
PASIVO CORRIENTE	(1.096.735)	(277.093)	(243.548)	1.241	(895.246)	(2.511.381)
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	(1.096.735)	(353.397)	(243.548)	-	(330.057)	(2.023.737)
Otros pasivos financieros	-	(52.990)	-	-	(58)	(53.048)
Acreedores comerciales terceros y cuentas a pagar a grupo	-	129.294	-	1.241	(563.900)	(433.365)
Periodificaciones a corto plazo	-	-	-	-	(1.231)	(1.231)
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	(145.198)	40.549	(243.725)	44.791	(584.751)	(888.334)

3) Juicios y estimaciones contables significativas:

Las circunstancias extraordinarias en las que se encuentra la Sociedad y las incidencias financieras y contables que se han identificado a lo largo de los últimos meses, han influido de manera significativa en el proceso de elaboración de las cuentas anuales, de forma que en la formulación de las presentes cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, ha sido necesario realizar determinadas estimaciones y juicios de valor relacionados con la determinación de saldos y transacciones que afectan a las cuentas tanto al ejercicio 2011, ejercicio que ha sido re-expresado a efectos comparativos (véase apartado 2.2 anterior), como al propio ejercicio 2012. Dichas estimaciones han sido utilizadas en el proceso de elaboración de las Cuentas Anuales para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las mismas.

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

Los juicios y estimaciones contables significativos relacionados con las incidencias financieras y contables identificadas, han impactado tanto los registros contables finales del ejercicio 2012 como el proceso de corrección de errores de ejercicios anteriores. En ambos casos, se han considerado las mejores estimaciones posibles dados los resultados de los análisis realizados y la información disponible e incluyen

ciertos juicios de valor y asunciones de razonabilidad. Si se produjera una alteración significativa en los hechos y circunstancias en los que se basan las estimaciones realizadas, podría producirse un impacto material sobre los resultados y la situación financiera de la Sociedad.

Con la información disponible, resulta impracticable una cuantificación con un mayor nivel de exactitud de los citados saldos y transacciones, ya que parte del soporte documental en relación con saldos y transacciones de ejercicios anteriores, fundamentalmente 2011 y 2010, no se encuentra disponible y se ha procedido a su estimación retrotrayendo los saldos a partir de la existencia de soporte documental de fecha más reciente.

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

Registro de deuda financiera derivada de créditos documentarios y operaciones de financiación de importaciones

Durante el ejercicio 2012, y en ejercicios anteriores, Pescanova, S.A. formalizó créditos documentarios en base a facturas proforma que no estaban directamente relacionadas con transacciones efectivas de mercancía. En ejercicios anteriores, estas operaciones no tenían el adecuado reflejo en las Cuentas Anuales de la Sociedad. El registro de esta operativa de obtención de financiación en las cuentas anuales del ejercicio 2012, se ha realizado reconociendo en los respectivos balances de 2012 y 2011 la deuda financiera existente al cierre de cada uno de dichos ejercicios. Como contrapartida a dichos importes, únicamente se ha identificado un derecho de cobro frente a la sociedad del grupo Novapesca Trading, S.L. por importe de 171.252 miles de euros que corresponde a la inversión realizada en una sociedad del grupo; esta inversión no se incluía en el balance correspondiente al 31 de diciembre de 2011, al haber sido cedida previamente a una sociedad ajena al perímetro de consolidación del Grupo. El resto de deuda por créditos documentarios se ha registrado bajo la partida "Resultados negativos de ejercicios anteriores" del epígrafe Patrimonio neto del balance adjunto, por el importe existente al inicio de cada ejercicio. El gasto financiero devengado en los ejercicios 2012 y 2011 correspondiente a esta operativa, ha sido estimado en base a la información disponible.

La deuda financiera correspondiente al cierre de ambos ejercicios se ha determinado a partir de los créditos documentarios abiertos a dichas fechas. La información disponible no permite asegurar con certeza, y especialmente en relación a 2011, que la totalidad de los créditos documentarios abiertos al cierre de ambos ejercicios estuvieran efectivamente dispuestos y constituyeran, por tanto, deuda financiera a dichas fechas. Por otra parte, y debido a lo indicado en el párrafo anterior, si bien el gasto financiero que se muestra en las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2012 y 2011 resulta razonable, podría no ser exacto en cuanto a los importes mostrados en cada ejercicio. No obstante, las posibles diferencias respecto de los importes efectivamente devengados, estarían recogidas en el patrimonio de la Sociedad a dichas fechas.

Teniendo en consideración todo lo anterior, los importes reflejados en las cuentas anuales de 2012 correspondientes a dicha operativa, se considera una estimación razonable y adecuada, dadas las circunstancias.

Retrocesión de operaciones de compra y de venta sin sustancia económica realizadas para la obtención de financiación, y registro de la deuda financiera derivada de las mismas

Durante el ejercicio 2012 y anteriores, la Sociedad registró un gran número de operaciones de compra y venta que no tenían sustancia económica real, ni movimiento de mercancías. Estas transacciones, que se realizaban tanto con compañías externas como con Sociedades del Grupo, tenían por objeto la obtención de financiación bancaria que se conseguía mediante el descuento de los pagarés recibidos por estas operaciones.

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

Asimismo, se ha reconocido el pasivo financiero correspondiente a los importes descontados que no habían sido satisfechos a las entidades financieras al cierre de cada uno de los dos ejercicios. En 2012, la contrapartida de este pasivo es resultados por la parte de la retrocesión de las ventas y compras del ejercicio y resultados negativos de ejercicios anteriores, por la diferencia. Se ha eliminado cualquier saldo adicional relacionado con esta operativa, ya que los importes pendientes en cada cierre sólo se atendían con nuevos descuentos de facturas similares y que el flujo de cuentas a cobrar y pagar no era más que un reflejo de una operativa recurrente y sin sustancia económica que se paralizó al entrar Pescanova, S.A. en el proceso concursal.

En las cifras comparativas del ejercicio 2011, además de recoger en resultados las diferencias entre ventas y compras sin sustancia de dicho ejercicio, se ha clasificado el neto del resto de saldos temporales que pudieran quedar en el epígrafe del balance "Otros pasivos financieros", por importe de 53.058 miles de euros.

Dada la inexistencia de un soporte adecuado para los saldos existentes como consecuencia de esta operativa, los mismos han sido cancelados de acuerdo con la normativa contable en vigor. No obstante, como consecuencia de la cancelación definitiva de estas operaciones en el ejercicio 2013, podrían surgir activos y pasivos derivados de cobros y pagos cuyos fondos pudieran corresponder a financiaciones obtenidas en 2012 y no en 2013, si bien de acuerdo con la información disponible a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, en caso de existir dichos saldos, éstos no serían significativos.

Por otra parte, como parte del proceso de retrocesión de ventas y compras, se ha optado por clasificar en el epígrafe de "otros resultados" de la cuenta de pérdidas y ganancias 46.742 miles de euros (50.669 miles de euros en 2011) correspondientes a compras del ejercicio, al considerarse que se trata de compras a sociedades del grupo que se habrían hecho a precios que incluirían bonificaciones y cesiones de resultado a dichas sociedades. Dicho importe corresponde a una estimación realizada sobre la base de presentar unos márgenes brutos razonables en las operaciones reales de ambos ejercicios.

Valoración de inversiones y saldos a cobrar de sociedades del Grupo

Las importantes vinculaciones, tanto a nivel financiero como comercial, existentes entre todas las sociedades pertenecientes al Grupo Pescanova, hacen que la situación de su Sociedad Dominante esté afectando de manera significativa a todo el Grupo, generando igualmente una incertidumbre significativa acerca de la continuidad de las mismas. Esta circunstancia implica que exista, igualmente, una incertidumbre

acerca de la recuperabilidad futura, y, en consecuencia, acerca de su valoración al cierre del ejercicio, de las participaciones y saldos netos a cobrar con sociedades del Grupo que la Sociedad mantiene. En todo caso, la valoración y análisis de recuperación de las inversiones y los saldos a cobrar a sociedades del Grupo se ha realizado teniendo en consideración las expectativas de que se pueda ejecutar con éxito el plan de viabilidad que se ha presentado.

Por otra parte, en el proceso de conciliación de saldos a cobrar y a pagar con sociedades del grupo se ha procedido a regularizar diversas partidas de las que no se disponía de soporte documental suficiente, atendiendo a criterios de prudencia. Los importes totales regularizados en estas circunstancias a 31 de diciembre de 2012, han supuesto un ingreso de 1.166 miles de euros, una disminución de reservas de 5.060 miles de euros y reclasificaciones de activos y pasivos por 17.588 miles de euros.

Riesgos fiscales y posibles demandas

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

Tal como se indica en la Nota 20, esta situación ha comportado que la Sociedad haya recibido diversas demandas en su contra, cuyo desenlace final pudiera resultar perjudicial para sus intereses y tener impacto en las cuentas anuales. A la fecha de formulación, dichas reclamaciones se encuentran aún en fases iniciales que no permiten estimar de manera objetiva sus respectivos desenlaces finales. Adicionalmente, existe el riesgo de que la Sociedad reciba, en el futuro nuevas reclamaciones y demandas. Por otra parte, y relacionado, igualmente, con la situación y los hechos que están generando estas reclamaciones en contra de la Sociedad, en el caso de que la misma decidiera interponer, a su vez, reclamaciones contra otras partes involucradas, podrían existir activos contingentes, cuya materialización futura dependería del resultado final de eventuales reclamaciones que la Sociedad pudiera interponer.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro, obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

4) Empresa en funcionamiento:

Al 31 de diciembre de 2012, el balance de la Sociedad presenta una cifra de patrimonio neto negativo por importe de 1.522.549 miles de euros, así como un fondo de maniobra negativo de 2.549.623 miles de euros. Esta situación es consecuencia, principalmente, de:

- El reconocimiento de los pasivos financieros que habían permanecido fuera de balance o neteados con otras partidas en anteriores cierres contables. Asimismo, hay que considerar que la totalidad de la deuda financiera se ha clasificado a corto plazo, al considerarse vencida, al cierre de los ejercicios 2011 y 2012.
- La retrocesión del impacto en resultados de ventas y compras sin sustancia económica contabilizadas históricamente por la Sociedad y el saneamiento de las cuentas de circulante no financiero relacionadas.

- El impacto de los ajustes derivados de otras operaciones descritas en la Nota 2.2 y 2.3
- Las pérdidas históricas, como consecuencia de que el margen obtenido por la actividad ordinaria de la Sociedad es insuficiente para soportar los costes de estructura y otros gastos de apoyo a las filiales de la misma, así como por el deterioro de instrumentos financieros registrado en el ejercicio.

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

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

En todo caso, las presentes cuentas anuales se formulan bajo el Principio de "Empresa en Funcionamiento" ya que los Administradores Concursales consideran, y así lo reflejaron en su informe de fecha 2 de septiembre de 2013, que la solución al concurso y, por tanto, la oportunidad de que la Sociedad pueda continuar como una empresa en funcionamiento, pasa por que consiga la aprobación de un convenio con sus acreedores. Dicho convenio se sustentará en la viabilidad de la Sociedad y del Grupo como pieza consustancial a la misma y de una reestructuración y redimensionamiento de sus créditos.

En este sentido, la Sociedad encargó, a una consultora independiente, la preparación de un plan de análisis de la potencial viabilidad de los negocios del Grupo. Las principales conclusiones de dicho informe, emitido a principios de Noviembre de 2013, son las siguientes:

- El Plan de Viabilidad concluye que el actual modelo de integración vertical del Grupo es el adecuado, y contempla un análisis de todos los negocios de forma separada, con la única excepción de la participación en Australia, Austral Fisheries Pty, Ltd (véase Nota 20.2.2).
- El Plan de Viabilidad refleja unas necesidades de inyección de liquidez para capital circulante operativo e inversiones de 185 millones de euros en el primer año.
- Con dicha inyección de liquidez y en condiciones normales de mercado, el Plan considera que el Grupo lograría la estabilidad y un volumen normal de operaciones en el segundo año desde la inyección necesaria, donde se alcanzaría un EBITDA ligeramente superior a los 150 millones de euros, llegando el mismo hasta superar los 200 millones de euros en el cuarto año.
- Asimismo, el Plan de Viabilidad no contempla otras potenciales mejoras identificadas, asociadas principalmente a eficiencias operativas, comerciales y organizativas; mientras que su cumplimiento está asociado a potenciales riesgos de distinta naturaleza, principalmente biológicos, regulatorios, macroeconómicos y operativos.

Las anteriores conclusiones han permitido que la Sociedad se encuentre actualmente en fase de negociación de una propuesta de convenio, tendente a garantizar la continuidad del negocio, entre el Consejo de Administración, las principales entidades financieras acreedoras y potenciales inversores dispuestos a inyectar las necesidades de liquidez cuantificadas en el Plan de Viabilidad. Según la información y conclusiones obtenidas del plan viabilidad y las negociaciones que se están

llevando a cabo, los Administradores entienden que la Sociedad y su Grupo podrán continuar con sus operaciones. Sin embargo, en caso de que no se alcance un acuerdo en los plazos establecidos, se procedería a la apertura de la fase de liquidación de la Sociedad.

5) Comparación de la información:

De acuerdo con la legislación mercantil, el Administrador Concursal presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance de Situación, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, del Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, y del Estado de Flujos de Efectivo, además de las cifras del ejercicio 2012 las correspondientes al ejercicio anterior. Las partidas de ambos ejercicios son comparables y homogéneas.

Tal como se indica en la Nota 2.2 de esta memoria, las cuentas anuales del ejercicio 2012 recogen la corrección de errores provenientes de ejercicios anteriores. En consecuencia, las cifras del ejercicio 2011, que se incluyen a efectos comparativos, no coinciden con las correspondientes a las cuentas anuales del ejercicio 2011 que fueron formuladas el 24 de febrero de 2012. No obstante, como consecuencia de los errores identificados en dichas cuentas anuales (véase apartado 2 de esta misma Nota), las cifras comparativas del ejercicio 2011 han sido re-expresadas.

6) Agrupación de partidas:

Las distintas partidas del Balance de Situación, y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias se presentan desagregadas en consonancia con la normativa vigente, por lo que no se estima necesario presentar un especial desglose de las mismas.

7) Cambios en criterios contables:

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

3) APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, que los Administradores presentarán a la Junta General de Accionistas para su aprobación es traspasar a Resultados Negativos de Ejercicios Anteriores el importe de 569.978 miles de euros correspondiente al resultado negativo del ejercicio.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 se procedió al reparto de dividendos aprobado por la Junta General de Accionistas en sus respectivas reuniones de 13 de abril de 2012 y 8 de abril de 2011. Sin embargo, como consecuencia de la corrección de errores descrita en la Nota 2.2 de esta memoria, el resultado de ambos ejercicios es negativo, por lo que 9.724 miles de euros y 10.696 miles de euros distribuidos como dividendos correspondientes a los resultados obtenidos en 2010 y 2011, respectivamente, se registran en estas cuentas anuales con cargo a Reservas Voluntarias.

No existen más limitaciones para la distribución de dividendos, que las indicadas por los artículos 275 y s.s. de la Ley de Sociedades de Capital.

4) **NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas en la elaboración de las Cuentas Anuales adjuntas han sido las siguientes:

1) **Inmovilizado intangible:**

Como norma general, se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente, se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado de acuerdo con el criterio que se menciona en la Nota 4.2. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

En concreto, la Sociedad utiliza los siguientes criterios para la contabilización de su inmovilizado intangible:

Aplicaciones informáticas

La Sociedad registra en esta partida los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador, incluidos los costes de desarrollo de las páginas web. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de tres años, a partir de su entrada en funcionamiento.

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 las aplicaciones informáticas se encuentran totalmente amortizadas.

2) **Inmovilizado material:**

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción y posteriormente dicha valoración inicial se corrige por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado los bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes, se registran como mayor coste de los mismos.

Los bienes retirados, tanto si se producen como consecuencia de un proceso de modernización como si se deben a cualquier otra causa, se contabilizan dando de baja los saldos que presentan las correspondientes cuentas de coste, de amortización acumulada y, en su caso, de provisiones por deterioro.

La Sociedad amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

	<u>Período</u>	<u>Tipo</u>
Construcciones	16/33 años	3/6,25%
Instalaciones técnicas y maquinaria	4/10 años	10/25%
Utillaje, otras instalaciones y mobiliario	4/16 años	6,25/25%
Eq. Informáticos, elementos de transporte y otro inmovilizado	4/8 años	25/12,5%

Con cierta periodicidad, se procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado material, de cara a detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros, en concepto de su amortización, en virtud de las nuevas vidas útiles.

Deterioro de valor de activos intangibles y materiales

Al cierre de cada ejercicio (para el caso de los activos intangibles de vida útil indefinida) y/o siempre que existan indicios de pérdida de valor, se revisan los importes en libros de los activos materiales e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, se calcula el importe recuperable de la Unidad Generadora de Efectivo a la que pertenece el activo.

El importe recuperable es el valor superior entre el valor razonable menos el coste de venta y el valor en uso.

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una Unidad Generadora de Efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (Unidad Generadora de Efectivo) se reduce a su importe recuperable. Para ello, se reconoce el importe de la pérdida por deterioro de valor como gasto y se distribuye entre los activos que forman la unidad, reduciendo en primer lugar el fondo de comercio, si existiera, y, a continuación, el resto de los activos de la unidad prorrateados en función de su importe en libros.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo (Unidad Generadora de Efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (Unidad Generadora de Efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso.

En los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no ha registrado pérdidas por deterioro de los inmovilizados intangible y material.

3) Arrendamientos:

Los arrendamientos se clasifican como “arrendamientos financieros” siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren sustancialmente al arrendatario los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como “arrendamientos operativos”.

Arrendamiento financiero

Durante los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad no ha suscrito, ni como arrendador ni como arrendatario, contratos de arrendamiento financieros por importes significativos.

Arrendamiento operativo

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y, sustancialmente, todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, los tiene el arrendador.

Cuando la Sociedad actúa como arrendataria, los gastos del arrendamiento se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato.

Cualquier pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se reciban los beneficios del activo arrendado.

4) Instrumentos financieros:

Un “instrumento financiero” es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Un “instrumento de capital” es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite, una vez deducidos todos sus pasivos.

Un “derivado financiero” es un instrumento financiero cuyo valor cambia como respuesta a los cambios en una variable observable de mercado (tal como un tipo de interés, de cambio, el precio de un instrumento financiero o un índice de mercado), cuya inversión inicial es muy pequeña en relación a otros instrumentos financieros con respuesta similar a los cambios en las condiciones de mercado y que se liquida, generalmente, en una fecha futura.

Activos financieros

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: valores representativos de deuda, con fecha de vencimiento fijada y cobros de cuantía determinable, que se negocian en un mercado activo y sobre los que la Sociedad manifiesta su intención y capacidad para conservarlos en su poder hasta la fecha de su vencimiento.
- Activos financieros disponibles para la venta: inversiones a largo plazo en derechos sobre el patrimonio neto y acciones con o sin cotización en un mercado regulado u otros valores, tales como, participaciones en instituciones de inversión colectiva, o participaciones en sociedades de responsabilidad limitada de entidades que no tienen la consideración de partes vinculadas y no se clasifican en ninguna de las restantes categorías.
- Fianzas entregadas: corresponden a fianzas y depósitos efectuados por la empresa, en el desarrollo de sus actividades ordinarias.
- Efectivo y Otros Activos Líquidos equivalentes: la Sociedad registra en esta

partida del balance la caja, bancos y aquellas inversiones financieras convertibles en efectivo, con un vencimiento no superior a tres meses desde la fecha de su adquisición, que no tienen riesgos significativos de cambio de valor y que forman parte de su política de gestión normal de la tesorería.

Valoración inicial

- Préstamos y partidas a cobrar: se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles. No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: los instrumentos incluidos en esta categoría se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.
- Activos financieros disponibles para la venta: los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, ajustado por el importe de los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero, los cuales se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se produzca su deterioro o se produzca su baja del balance.
- Fianzas entregadas: se valoran inicialmente por el importe desembolsado.
- Efectivo y Otros Activos Líquidos equivalentes: se valoran inicialmente por su valor razonable, que es el precio de la transacción, más los costes que le sean directamente atribuibles.

Valoración posterior

- Los préstamos y partidas a cobrar: se valoran por su coste amortizado y los intereses devengados en el periodo se calculan aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante lo anterior, los créditos con vencimiento no superior al año que de acuerdo con lo mencionado anteriormente se hubieran valorado inicialmente por su valor nominal, así como los anticipos y créditos al personal, cuyo importe se espere recibir en el corto plazo continúan valorándose por dicho valor, salvo que se hubieran deteriorado.
- En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, la Sociedad obtiene el importe de dichas correcciones valorativas mediante el estudio individualizado sobre la recuperación económica de las cuentas a cobrar a 31 de diciembre de 2012.
- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: los instrumentos incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado, reconociendo en la cuenta de pérdidas y ganancias los intereses devengados, en función del método del tipo de interés efectivo.
- Los activos financieros disponibles para la venta: se valoran a su valor razonable, registrándose en el Patrimonio Neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajena o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el Patrimonio Neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias. En este sentido, se considera que existe

deterioro (carácter permanente) si se ha producido una caída de más del 40% del valor de cotización del activo, durante un período de un año y medio, sin que se haya recuperado el valor.

No obstante lo anterior, los instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, aparecen valorados en las cuentas anuales por su coste de adquisición, netos de los posibles deterioros de su valor. El deterioro se calcula como la diferencia entre el valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiere). Este deterioro solo puede recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

- Fianzas entregadas: continúan valorándose por su valor nominal, dado que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo futuros no es significativo.
- Efectivo y Otros Activos Líquidos equivalentes: se valoran a su coste amortizado, calculado mediante la utilización del método de “tipo de interés efectivo”; tal y como se ha indicado con anterioridad.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retengan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas:

Los valores mobiliarios y participaciones se valoran, por regla general, por su precio de adquisición. No obstante, al haberse acogido la Sociedad a lo dispuesto en la Ley 9/1983, los valores mobiliarios de renta variable y participaciones en moneda nacional o extranjera adquiridos con anterioridad al 1 de enero de 1983, se actualizaron de conformidad con la normativa aplicable. Esta conversión a moneda española de valores mobiliarios y participaciones en moneda extranjera se practicó aplicando el cambio oficial de la divisa a la fecha del balance a actualizar. En relación con la valoración posterior de este tipo de inversiones, y teniendo en consideración lo explicado en la Nota 2.3 de la Memoria, al cierre del ejercicio 2012 se han registrado correcciones valorativas por deterioro sobre las inversiones y saldos a cobrar con empresas del Grupo que se indican en la Nota 8.

Pasivos financieros

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquéllos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado. No obstante lo anterior, las cuentas a pagar con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera

satisfacer en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de descontar los flujos de efectivo no sea significativo.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de capital emitidos por la Sociedad se registran en el patrimonio neto por el importe recibido, neto de los gastos de emisión.

Obligaciones convertibles

Con fecha 5 de marzo de 2010, Pescanova, completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales de la emisión de Obligaciones Convertibles por importe de 110.000 miles de euros y con vencimiento a cinco años.

Con fecha 20 de abril de 2011, Pescanova, completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales de la emisión de obligaciones convertibles por importe de 180.000 miles de euros y con vencimiento a seis años (20 de abril de 2017). Dicha Emisión de Obligaciones Convertibles, incluyó la recompra por la Sociedad de bonos correspondientes a la emisión de bonos convertibles de marzo de 2010 por un valor nominal de 26.600 miles de euros.

Con fecha 17 de febrero de 2012, Pescanova, completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales de la emisión de obligaciones convertibles por importe de 160.000 miles de euros y con vencimiento a siete años (17 de febrero de 2019). Dicha Emisión de Obligaciones Convertibles, incluyó la recompra por la Sociedad de bonos correspondientes a la emisión de bonos convertibles de marzo de 2010 por un valor nominal de 37.450 miles de euros y de bonos correspondientes a la emisión de bonos convertibles de abril de 2011, por un nominal de 16.150 miles de euros.

Conforme a lo previsto en los Términos y Condiciones, las Obligaciones serán canjeables a opción de los obligacionistas en cualquier momento durante la vida de las obligaciones a un precio fijado. El Emisor podrá decidir, en el momento en que los inversores ejerciten su derecho de canje, si se entrega acciones de la Sociedad, efectivo, o una combinación de efectivo por el nominal y acciones por la diferencia.

Por otra parte, el Emisor tendrá la opción de amortizar las Obligaciones en cualquier momento, en el supuesto de que:

- a) queden en circulación menos del 15% de las Obligaciones emitidas inicialmente, o
- b) si el valor de mercado de las acciones subyacente a las Obligaciones:
 - para la emisión realizada en el 2010, a partir del 20 de marzo de 2013, dicho valor representara un porcentaje igual o superior al 132 % del valor nominal de las Obligaciones,
 - para la emisión realizada en el 2011, a partir del 5 de marzo de 2014, dicho valor representara un porcentaje igual o superior al 132 % del nominal más prima de reembolso correspondiente a cada período,
 - para la emisión realizada en el 2012, a partir del 3 de marzo de 2016, dicho valor representara un porcentaje igual o superior al 130 % del nominal más prima de reembolso correspondiente a cada período.

Hasta el presente ejercicio, Pescanova, tenía la intención, ante cualquier circunstancia futura, de ejercer su derecho a entregar acciones como canje de las Obligaciones. En consecuencia:

- siguiendo lo establecido en el Plan General de Contabilidad, y de acuerdo con los Términos y Condiciones de la emisión, el instrumento da lugar a un pasivo financiero y la intención de Pescanova, de ejercer su derecho a canjear la totalidad de las Obligaciones por acciones, hace que la opción de conversión deba clasificarse como un instrumento de patrimonio. Con ello, el instrumento que se desprende del contrato tiene carácter de instrumento financiero compuesto, e incluye un elemento de pasivo por deuda financiera y un instrumento de patrimonio relativo a la opción de conversión.
- en el caso de Obligaciones Convertibles que dan lugar a instrumentos compuestos, la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente anteriormente mencionada, registra por separado sus dos componentes (pasivo e instrumento de patrimonio) determinando el valor inicial del instrumento de patrimonio a partir de la diferencia entre los valores razonables del instrumento compuesto en su conjunto y del pasivo financiero. Para valorar el instrumento compuesto en su conjunto, se ha empleado el modelo binomial. La valoración del contrato principal, bono cupón con prima de reembolso se ha realizado por el método de coste amortizado. En valoraciones posteriores, el instrumento de patrimonio no recoge los cambios de valor razonable hasta la conversión final.

A 31 de diciembre de 2012, la Sociedad ha decidido contabilizar la totalidad del pasivo existente derivado de las 3 emisiones de obligaciones convertibles realizadas (emisión 2010, emisión 2011 y emisión 2012) como un Pasivo Financiero a corto plazo, debido a que por las propias condiciones de dichas emisiones de obligaciones se dan condiciones de “default” y, por tanto, son exigibles por los tenedores de dichas obligaciones de forma inmediata. Este pasivo financiero se valora mediante el método de coste amortizado.

Los supuestos de “default” son básicamente impago de principal o intereses de las Obligaciones o Concurso de Acreedores de la matriz o de filiales significativas, circunstancias que se dan a fecha de formulación, por lo que se clasifica como corriente en 2012.

Instrumentos financieros derivados

La Sociedad tiene contratado un derivado financiero como parte de su estrategia para disminuir su exposición a los riesgos de tipo de interés, por la fluctuación del tipo variable Euribor al cual están referenciadas la mayoría de sus deudas bancarias (Nota 8.3).

Dado que dichas “coberturas de gestión” no pueden ser asignadas a ninguna operación en concreto, no se puede evaluar la eficacia de las mismas y, por lo tanto, no se les puede aplicar la “contabilidad de coberturas”. Este hecho implica que, en cada uno de los cierres contables, la Sociedad ha de registrar los citados derivados financieros a su valor razonable (como un activo o como un pasivo) con contrapartida en resultados financieros (como un ingreso o como un gasto, respectivamente).

6) Existencias:

Las existencias se valoran a su precio de adquisición o valor neto realizable, el menor. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, otras partidas similares y los intereses incorporados al nominal de los débitos se deducen en la determinación del precio de adquisición.

El valor neto realizable representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados para terminar su fabricación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

En la asignación de valor a sus inventarios, la Sociedad utiliza el método del coste medio ponderado.

La Sociedad efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias, cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición.

7) Transacciones en moneda extranjera:

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

8) Impuesto sobre beneficios:

La Sociedad se haya acogida al régimen de tributación sobre el Beneficio Consolidado de los Grupos de Sociedades, de lo que resulta que, por aplicación de la normativa al caso, se produce la liquidación del Impuesto por el conjunto de los resultados de la Sociedad y de las sociedades que al efecto consolidan con ella, según se determina en la Nota 12.

El gasto por impuesto sobre beneficios, devengado en el ejercicio, se calcula en función del resultado contable del grupo de sociedades incluidas en el régimen de tributación mencionado en el párrafo anterior, aumentado o disminuido, según corresponda, por las diferencias permanentes con el resultado fiscal, entendiéndose éste como la base imponible del impuesto.

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o

crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquéllas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable, se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

9) Ingresos y gastos:

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de 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. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición, se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

10) Provisiones y contingencias:

El Administrador Concursal de la Sociedad, en la formulación de las cuentas anuales, diferencia entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación.

- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Salvo que sean considerados como remotos, los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

11) Indemnizaciones por despido:

De acuerdo con la reglamentación laboral vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despidos susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en que los Administradores deciden efectuarlos y se crea una expectativa real frente al trabajador sobre el despido. Al 31 de diciembre de 2012, no se ha constituido provisión alguna por este concepto.

12) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental:

La Sociedad no tiene activos ni ha incurrido en gastos 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.

13) Criterios empleados para el registro y valoración de los gastos de personal:

La Sociedad contabiliza los gastos de personal, de acuerdo con el criterio del devengo, utilizando a tal fin las cuentas de Remuneraciones pendientes de pago, para el abono de los importes devengados y no pagados, tanto por los conceptos de sueldos y salarios, así como de las posibles indemnizaciones a percibir por el personal.

La Sociedad no tiene concedidos anticipos ni créditos, ni ha contraído obligaciones en materia de pensiones o de vida con sus Administradores.

La Sociedad no tiene contraídos compromisos por pensiones.

14) Pagos basados en acciones:

Durante el ejercicio, no se han producido pagos basados en acciones, ni la Sociedad tiene compromisos basados en dicha modalidad de pago.

15) Subvenciones, donaciones y legados:

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de terceros distintos de los propietarios, la Sociedad sigue los criterios siguientes:

- a) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro.
- b) Subvenciones de carácter reintegrables: Mientras tienen el carácter de reintegrables, se contabilizan como pasivos.
- c) Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

Por otra parte, las subvenciones, donaciones y legados recibidos de los socios o propietarios no constituyen ingresos, debiendo registrarse directamente en los fondos propios, independientemente del tipo de subvención del que se trate, siempre y cuando no sea reintegrable.

Durante el ejercicio, la Sociedad no ha recibido donaciones ni legados.

16) Partidas corrientes y no corrientes

Se consideran activos corrientes aquéllos vinculados al ciclo normal de explotación que, con carácter general, se considera de un año, también aquellos otros activos cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el corto plazo desde la fecha de cierre del ejercicio, los activos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes. Los activos que no cumplen estos requisitos se clasifican como no corrientes.

Del mismo modo, son pasivos corrientes los vinculados al ciclo normal de explotación, los pasivos financieros mantenidos para negociar, con la excepción de los derivados financieros cuyo plazo de liquidación sea superior al año y, en general, todas las obligaciones cuya vencimiento o extinción se producirá en el corto plazo. En caso contrario, se clasifican como no corrientes.

A pesar de que al cierre del ejercicio 2012 existen vencimientos de deuda con entidades de crédito y bonistas superiores a 1 año, dada la situación de incumplimiento de las condiciones contractuales con las mismas, a las que la Sociedad está sometida, se ha clasificado el total de la deuda del pasivo no corriente registrada bajo los epígrafes "Deuda con entidades de crédito" y "Obligaciones y otros valores negociables", como corriente (véase Nota 8).

5) INMOVILIZADO MATERIAL

1) Los movimientos de cada partida del balance incluida en este epígrafe y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas son los siguientes:

EJERCICIO 2011	Saldo a 31/12/2010	ENTRADAS	SALIDAS	Saldo a 31/12/2011
COSTE				
Terrenos y construcciones	1.732	---	---	1.732
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	6.326	247	---	6.573
TOTAL	8.058	247	---	8.305
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
Terrenos y construcciones	(1.541)	(34)	---	(1.575)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(5.182)	(378)	---	(5.560)
TOTAL	(6.723)	(412)	---	(7.135)
INMOVILIZADO MATERIAL NETO				
Terrenos y construcciones	191			157
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	1.144			1.013
TOTAL	1.335			1.170

EJERCICIO 2012	Saldo a 31/12/2011	ENTRADAS	SALIDAS	Saldo a 31/12/2012
COSTE				
Terrenos y construcciones	1.732			1.732
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	6.573	3.554	(46)	10.081
TOTAL	8.305	3.554	(46)	11.813
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				
Terrenos y construcciones	(1.575)	(40)		(1.615)
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	(5.560)	(430)	31	(5.959)
TOTAL	(7.135)	(470)	31	(7.574)
INMOVILIZADO MATERIAL NETO				
Terrenos y construcciones	157			117
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	1.013			4.122
TOTAL	1.170			4.239

2) Información sobre:

- a) Los coeficientes de amortización usados por tipos de elementos, así como la amortización del ejercicio y la acumulada son los siguientes:

	Coeficiente de amortización	Amortización del ejercicio		Amortización acumulada	
		2012	2011	2012	2011
Construcciones	3/7	40	34	1.615	1.574
Maquinaria	25	---	---	92	92
Otras Instalaciones	6/34	21	89	2.012	1.991
Ustillaje	25	2	2	51	49
Mobiliario	10/25	49	62	1.187	1.138
Otro inmovilizado	12.5/25	358	225	2.617	2.291
TOTAL		470	412	7.574	7.135

El método de amortización utilizado es el lineal.

- b) No se han producido cambios en los valores residuales, vidas útiles, ni métodos de amortización respecto al ejercicio anterior.
- c) Durante el ejercicio, se han efectuado adquisiciones de inmovilizado a empresas del Grupo, por un total de 3.433 miles de euros; del total del inmovilizado de la Sociedad, el adquirido a empresas del grupo asciende a un total de 4.063 miles de euros (630 mil euros en 2011), con una amortización en el ejercicio de 0,2 millones y valor neto contable de 3,8 millones a 31 de diciembre de 2012.
- d) No existen inversiones en inmovilizado material situadas fuera del territorio español.
- e) Durante el ejercicio no han sido capitalizados gastos financieros.
- f) Durante el ejercicio no se han efectuado correcciones valorativas por deterioro.
- g) No han existido durante el ejercicio, compensaciones de terceros por deterioro o pérdidas de inmovilizado material.
- h) El inmovilizado material no afecto directamente a explotación, se encuentra clasificado:
- En el epígrafe construcciones, con un coste de adquisición de 214 miles de euros, (lo mismo que en 2011), una amortización en el período de 8 miles euros (7 miles de euros en 2011) y un valor neto contable de 90 miles euros (98 miles de euros en 2011), a 31 de diciembre de 2012.
 - En el epígrafe instalaciones técnicas y otro inmovilizado material con un coste de adquisición de 4.063 miles de euros (630 miles de euros en 2011), una amortización en el período de 210 miles de euros (53 miles de euros en 2011) y un valor neto contable de 3.663 miles de euros (440 miles de euros en 2011), a 31 de diciembre de 2012.

- i) El desglose por epígrafes de los activos que al 31 de diciembre de 2011/2012 estaban totalmente amortizados y en uso, se muestra a continuación, con indicación de su valor de coste:

	31/12/2012	31/12/2011
Construcciones	1.417	228
Instalaciones Técnicas y Maquinaria	92	92
Otras Instalaciones, Uillaje y Mobiliario	3.021	2.699
Otro Inmovilizado	1.980	1.738
TOTAL	6.510	4.757

- j) Durante el ejercicio no se han recibido subvenciones significativas, donaciones o legados, relacionados con el inmovilizado material.
- k) No existen compromisos de compra, ni de venta, significativos de inmovilizado material.
- l) No existen arrendamientos, litigios, embargos ni situaciones análogas sobre el inmovilizado material de la empresa.
- m) La Sociedad tiene las adecuadas pólizas de seguro para cubrir los posibles riesgos a que está sujeto, el inmovilizado material.
- n) Durante el ejercicio no se han producido enajenaciones de inmovilizado material significativas.
- o) Al cierre del ejercicio de 2012, no existían bienes del activo material de la Sociedad, afectos a garantías hipotecarias.

6) INMOVILIZADO INTANGIBLE

La Sociedad mantiene en su balance al 31 de diciembre de 2011 y 2012, activos intangibles por importe de 421 miles de euros, totalmente amortizados. Éstos se componen, en su totalidad, de aplicaciones informáticas.

7) ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

a) Arrendamiento Financiero:

La Sociedad no mantiene, ni como arrendador, ni como arrendatario, operaciones significativas que deban ser mencionadas en este epígrafe.

b) Arrendamientos Operativos:

Como arrendatario, la Sociedad ha incurrido durante los ejercicios 2011 y 2012 en los siguientes gastos por arrendamiento, clasificados por naturaleza:

NATURALEZA	2012	2011
Arrendamientos	3.223	4.254
Cánones	51	54

Los contratos de arrendamiento que amparan dichas operaciones, están mantenidos en una parte significativa con empresas del grupo, siendo en su mayor parte, de duración anual renovables.

8) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

8.1) Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la empresa:

8.1.1) Información relacionada con el balance:

a) La clasificación y el detalle de los activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, se muestra a continuación:

	Largo Plazo		Corto Plazo		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	54	44	---	---	54	44
Préstamos y partidas a cobrar	---	---	---	230	---	230
Depósitos y fianzas	15	15	151.082	128.273	151.097	128.288
TOTAL	69	59	151.082	128.503	151.151	128.562

	Largo Plazo		Corto Plazo		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Efectivo y otros activos líquidos	---	---	31.232	117.832	31.232	117.832
TOTAL	---	---	31.232	117.832	31.232	117.832

Del total de depósitos contemplados en el balance de la Sociedad al 31 de diciembre de 2012, 143 millones de euros se encuentran pignorados en garantía de diversas operaciones de deuda con entidades de crédito (122 millones de euros en 2011).

	Largo Plazo		Corto Plazo		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Créditos por operaciones comerciales						
Deudores empresas del Grupo y Asociadas	---	---	135.923	37.741	135.923	37.741
Cientes terceros	---	---	44.538	29.398	44.538	29.398
Deudores terceros	---	---	8.858	5.381	8.858	5.381
TOTAL	---	---	189.319	72.520	189.319	72.520
Créditos por operaciones no comerciales						
A empresas del Grupo	861.406	1.253.263	---	300	861.406	1.253.563
A empresas Asociadas	---	300	---	---	---	300
A otras empresas	---	---	---	230	---	230
Fianzas y depósitos	---	---	---	---	---	---
TOTAL	861.406	1.253.563	---	530	861.406	1.254.093
TOTAL	861.406	1.253.563	189.319	73.050	1.050.725	1.326.613

Provisiones por deterioro de cuentas a cobrar:

En el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012, tras realizar un análisis sobre la recuperabilidad de los créditos registrados en el activo del balance adjunto, se reconoció un deterioro de 255 millones de euros bajo el epígrafe “Créditos por operaciones no comerciales – A empresas del Grupo” (33 millones en 2011).

Las dotaciones de la provisión por deterioro, de cuentas a cobrar de naturaleza financiera, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe “Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Deterioro y pérdidas”.

Otro tipo de información:

- No existen compromisos firmes de compra/venta de activos financieros.

b) La clasificación de los pasivos financieros de la Sociedad es la siguiente:

Categorías	Largo Plazo								Total	
	Clases									
	Obligaciones		Deudas con entidades de crédito		Derivados		Otros pasivos financieros			
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Débitos y partidas a pagar		244.704	---	---	1.789	1.749	1.782	1.533	3.571	247.986
TOTAL	---	244.704	---	---	1.789	1.749	1.782	1.533	3.571	247.986

Categorías	Corto Plazo									
	Clases									
	Obligaciones		Deudas con entidades de crédito		Derivados		Otros pasivos financieros		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Débitos y partidas a pagar	369.300	---	2.100.192	2.105.675	---	---	98	53.048	2.469.590	2.158.723
TOTAL	369.300	---	2.100.192	2.105.675	---	---	98	53.048	2.469.590	2.158.723

	Largo Plazo		Corto Plazo		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Por operaciones comerciales						
Proveedores	---	---	18.862	11.861	18.862	11.861
Deudas comerciales con partes vinculadas	---	---	398.455	168.358	398.455	168.358
Acreedores	---	---	5.240	5.078	5.240	5.078
Total saldos por operaciones comerciales	---	---	422.557	185.297	422.557	185.297
Por operaciones no comerciales						
Deudas con entidades de crédito	---	---	2.096.549	2.102.972	2.096.549	2.102.972
Obligaciones y otros valores negociables	---	244.704	369.300	---	369.300	244.704
Deuda financiera con partes vinculadas	---	---	44.935	267.451	44.935	267.451
Otras deudas	3.571	3.282	98	53.048	3.669	56.330
Total préstamos y otras deudas	3.571	247.986	2.510.882	2.423.471	2.514.453	2.671.457
Deudas por intereses explícitos con entidades de crédito	---	---	3.643	2.703	3.643	2.703
Total deudas por intereses explícitos	---	---	3.643	2.703	3.643	2.703
Personal (Remuneraciones pendientes de pago)	---	---	274	416	274	416
Total personal	---	---	274	416	274	416
Administraciones Públicas	---	---	14.076	4.699	14.076	4.699
Total Administraciones Públicas	---	---	14.076	4.699	14.076	4.699
Total saldos por operaciones no comerciales	3.571	247.986	2.528.875	2.431.289	2.532.446	2.679.275
TOTAL DEBITOS Y PARTIDAS A PAGAR	3.571	247.986	2.951.432	2.616.586	2.955.003	2.864.572

El desglose por vencimientos superiores a un año de los pasivos financieros es el siguiente:

PASIVOS 2011	Clasificaciones por Vencimiento				
	2013	2014	2015	2016	2017 y s.s.
Débitos y partidas a pagar	104.586	113.024	173.837	53.638	165.685
TOTAL	104.586	113.024	173.837	53.638	165.685

PASIVOS 2012	Clasificaciones por Vencimiento				
	2014	2015	2016	2017	2018 y s.s.
Débitos y partidas a pagar	114.819	84.902	47.603	180.600	147.350
TOTAL	114.819	84.902	47.603	180.600	147.350

c) En relación con los préstamos pendientes de pago al cierre del ejercicio y durante el año 2012, no se había producido ningún impago de principal ni de intereses. Con posterioridad al cierre del ejercicio, las dificultades financieras de la Sociedad y la situación concursal en la que se encuentra, han comportado impagos de principal e intereses.

d) La deuda financiera de la Sociedad contiene las estipulaciones financieras (“covenants”) habituales en contratos de esta naturaleza.

Tal y como se explica en la nota 4.16, dado el incumplimiento de las condiciones contractuales al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad reclasificó 226 y 366 millones de euros, respectivamente, de deuda con entidades de crédito de vencimiento superior a un año a la partida del balance adjunto “Deuda con entidades de crédito a corto plazo”.

8.1.2) Información relacionada con la Cuenta de Pérdidas y Ganancias:

El desglose de los principales gastos e ingresos relacionados con las distintas categorías de instrumentos financieros es el siguiente:

a) GASTOS

NATURALEZA	Gastos	
	2012	2011
Intereses de préstamos de terceros	216.029	189.773
Intereses de préstamos de E. grupo/asociadas	4.710	1.732

b) INGRESOS

NATURALEZA	Ingresos	
	2012	2011
Intereses de préstamos a terceros	1.762	1.204
Intereses de préstamos a E. grupo/asociadas	11.321	13.083
Dividendos de empresa del grupo/asociadas	1.893	1.530

8.1.3) Otra información:

a) Empresas del grupo, multigrupo y asociadas:

La información sobre el porcentaje de participación, actividad, país de domicilio y fondos propios de las sociedades del Grupo, multigrupo y asociadas se incluye como anexo de las presentes cuentas anuales (ver Anexo A1). El movimiento correspondiente a los ejercicios 2012 y 2011 es el que sigue:

Ejercicio 2012

Empresas del Grupo	Coste de la Inversión				Deterioro				Saldo Neto	
	Saldo al 31/12/2011	Retiros	Trasposos	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Adiciones	Retiros	Saldo al 31/12/2012	Saldo neto al 31/12/2011	Saldo neto al 31/12/2012
Acuinova Chile, S.A.	2.303	---	13.490	15.793	---	---	---	---	2.303	15.793
Argenova, S.A.	27.037	---	---	27.037	---	---	---	---	27.037	27.037
Austral Fisheries PTY LTD	6.356	---	---	6.356	---	---	---	---	6.356	6.356
Bajamar Séptima, S.A.	6.040	---	---	6.040	---	(6.040)	---	(6.040)	6.040	---
Camánica Zona Franca, S.A.	428	---	---	428	---	---	---	---	428	428
Camarones de Nicaragua, S.A.	3.047	---	---	3.047	---	---	---	---	3.047	3.047
Eiranova Fisheries Limited	3.354	---	---	3.354	(161)	---	58	(103)	3.193	3.251
Frigodís, S.A.	8.211	---	---	8.211	---	---	---	---	8.211	8.211
Frinova, S.A.	10.145	---	---	10.145	---	---	---	---	10.145	10.145
Frivipesca Chapela, S.L.	781	---	---	781	---	---	---	---	781	781
Insuña, S.L.	34.565	---	---	34.565	---	---	---	---	34.565	34.565
Kokua Development Corporation, S.A.	46	---	---	46	---	---	---	---	46	46
Nova Austral, S.A.	13.490	---	(13.490)	---	---	---	---	---	13.490	---
Novanam Limited	7.689	---	---	7.689	(7.689)	---	---	(7.689)	---	---
Novapesca Trading, S.L.	11.103	---	---	11.103	(11.103)	---	---	(11.103)	---	---
Pesca Chile, S.A.	23.112	---	---	23.112	---	---	---	---	23.112	23.112
Pescafina, S.A.	21.249	---	---	21.249	---	(21.249)	---	(21.249)	21.249	---
Pescafresca, S.A.	61	---	---	61	---	---	---	---	61	61
Pescanova (Portugal) - Productos Alimentares, Lda.	4.070	---	---	4.070	---	---	---	---	4.070	4.070
Pescanova France, SAS	48	---	---	48	---	---	---	---	48	48
Pescanova Inc.	7.991	---	---	7.991	---	---	---	---	7.991	7.991
Pescanova Italia, S.R.L.	4.565	---	---	4.565	(1.070)	---	54	(1.016)	3.495	3.549
Pesquerías Belnova, S.A.	7.114	---	---	7.114	(737)	---	166	(571)	6.377	6.543
Río Tranquilo Empresa de Camarón, S.A.	229	---	---	229	---	---	---	---	229	229
Sociedade de Pesca de Mariscos, L.D.A. (Pescamar)	5.528	---	---	5.528	---	---	---	---	5.528	5.528
Zona Franca Río Real, S.A.	981	---	---	981	---	---	---	---	981	981
TOTAL	209.543	---	---	209.543	(20.760)	(27.289)	278	(47.771)	188.783	161.772
Empresas Asociadas	Coste de la Inversión				Deterioro				Saldo Neto	
	Saldo al 31/12/2011	Retiros	Trasposos	Saldo al 31/12/2012	Saldo al 31/12/2011	Adiciones	Retiros	Saldo al 31/12/2012	Saldo neto al 31/12/2011	Saldo neto al 31/12/2012
Boapesca, S.A.	330	(330)	---	---	(330)	---	330	---	---	---
Harinas y Sémolas del Noroeste, S.A.	68	---	---	68	---	---	---	---	68	68
TOTAL	398	(330)	---	68	(330)	---	330	---	68	68

Ejercicio 2011

Empresas del grupo	Coste de la Inversión			Deterioro				Saldo Neto	
	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Retiros	Saldo al 31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011
Argenova, S.A.	27.037	---	27.037	---	---	---	---	27.037	27.037
Austral Fisheries PTY LTD	6.356	---	6.356	---	---	---	---	6.356	6.356
Pesca Chile, S.A.	23.112	---	23.112	---	---	---	---	23.112	23.112
Acuinova Chile, S.A.	2.303	---	2.303	---	---	---	---	2.303	2.303
Nova Austral, S.A.	13.490	---	13.490	---	---	---	---	13.490	13.490
Pescafresca, S.A.	61	---	61	---	---	---	---	61	61
Frigodís, S.A.	8.211	---	8.211	---	---	---	---	8.211	8.211
Insuña, S.L.	34.565	---	34.565	---	---	---	---	34.565	34.565
Bajamar Séptima, S.A.	6.040	---	6.040	---	---	---	---	6.040	6.040
Novapesca Trading, S.L.	11.103	---	11.103	(11.103)	---	---	(11.103)	---	---
Pescafina, S.A.	19.148	2.101	21.249	---	---	---	---	19.148	21.249
Frinova, S.A.	10.145	---	10.145	---	---	---	---	10.145	10.145
Frivipesca Chapela, S.L.	781	---	781	---	---	---	---	781	781
Pescanova France, SAS	48	---	48	---	---	---	---	48	48
Eiranova Fisheries Limited	3.354	---	3.354	---	(161)	---	(161)	3.354	3.193
Pescanova Italia, S.R.L.	4.565	---	4.565	(1.255)	---	185	(1.070)	3.310	3.495
Sociedade de Pesca de Mariscos, L.D.A. (Pescamar)	5.528	---	5.528	(1.000)	---	1.000	---	4.528	5.528
Novanam Limited	7.689	---	7.689	(7.689)	---	---	(7.689)	---	---
Kokua Development Corporation, S.A.	46	---	46	---	---	---	---	46	46
Río Tranquilo Empresa de Camarón, S.A.	229	---	229	---	---	---	---	229	229
Camarones de Nicaragua, S.A.	3.047	---	3.047	---	---	---	---	3.047	3.047
Camánica Zona Franca, S.A.	428	---	428	---	---	---	---	428	428
Zona Franca Río Real, S.A.	981	---	981	---	---	---	---	981	981
Pescanova (Portugal) - Productos Alimentares, Lda.	4.070	---	4.070	---	---	---	---	4.070	4.070
Pesquerías Belnova, S.A.	7.114	---	7.114	---	(737)	---	(737)	7.114	6.377
Pescanova Inc.	7.991	---	7.991	---	---	---	---	7.991	7.991
TOTAL	207.442	2.101	209.543	(21.047)	(898)	1.185	(20.760)	186.395	188.783
Empresas Asociadas	Coste de la Inversión			Deterioro				Saldo Neto	
	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Saldo al 31/12/2011	Saldo al 31/12/2010	Adiciones	Retiros	Saldo al 31/12/2011	Saldo neto al 31/12/2010	Saldo neto al 31/12/2011
Boapesca, S.A.	330	---	330	(203)	(127)	---	(330)	127	---
Harinas y Sémolas del Noroeste, S.A.	68	---	68	---	---	---	---	68	68
TOTAL	398	---	398	(203)	(127)	---	(330)	195	68

Ninguna de las acciones de las sociedades anteriormente enumeradas, cotizan en Bolsa. Durante los ejercicios 2012 y 2011 se repartieron dividendos, tal y como se indica en la nota 18 de operaciones con partes vinculadas.

Durante el ejercicio se han producido correcciones valorativas por deterioro; el acumulado al cierre del ejercicio de las citadas correcciones, ascendía a un total de 47,8 millones de euros (20,8 millones en 2011).

8.2) Obligaciones convertibles:

8.2.1) Emisión marzo 2010 (en adelante Bonos 2015):

Con fecha 5 de marzo de 2010, Pescanova completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales de la emisión de Bonos Convertibles por importe de 110.000 miles de euros. En resumen, los términos y condiciones de la emisión que quedaron fijados definitivamente son los siguientes:

- a) La emisión de bonos se realiza por importe de ciento diez millones de euros y con vencimiento a cinco años.
- b) Los bonos devengan un tipo de interés fijo anual pagadero semestralmente del 6,75% anual.
- c) Los bonos serán canjeables, a opción de los bonistas, por acciones nuevas o existentes de la Sociedad.

Conforme a lo previsto en los Términos y Condiciones, el Emisor podrá decidir, en el momento en que los inversores ejerciten su derecho de canje, si entrega acciones de la Sociedad o la combinación de efectivo por el nominal y acciones por la diferencia.

- d) En abril del ejercicio 2011, la Sociedad procedía a la amortización de obligaciones por un total de 27,1 millones de euros.
- e) En Febrero del presente ejercicio de 2012, la Sociedad procedía a la amortización de obligaciones por un total de 37,45 millones de euros.

8.2.2) Emisión abril 2011 (en adelante Bonos 2017):

Con fecha 20 de abril de 2011 Pescanova completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales de la emisión de Bonos Convertibles por importe de 180.000 miles de euros y con vencimiento a abril 2017.

Conforme a lo previsto en los Términos y Condiciones, las Obligaciones serán canjeables, a opción de los obligacionistas en cualquier momento durante la vida de las obligaciones a un precio fijado. El Emisor podrá decidir, en el momento en que los inversores ejerciten su derecho de canje, si entrega acciones de la Sociedad, efectivo, o una combinación de efectivo por el nominal y acciones por la diferencia. El Emisor tiene en cada momento notificado explícitamente a los obligacionistas la opción de pago elegida.

Por otra parte, el Emisor tendrá la opción de amortizar las Obligaciones en cualquier momento en el supuesto de que (i) queden en circulación menos del 15% de las Obligaciones emitidas, o (ii) a partir del 5 de marzo de 2014, si el valor de mercado de las acciones subyacentes a las Obligaciones durante un periodo de tiempo

determinado representara un porcentaje igual o superior al 132 % del valor nominal de las Obligaciones.

En resumen, los términos y condiciones de la emisión que quedaron fijados definitivamente son los siguientes:

- a) Importe 180 millones y vencimiento a 6 años.
- b) Tipo de interés fijo anual pagadero semestralmente del 5,125% más una prima de reembolso.
- c) Los bonos serán canjeables, a opción de los bonistas, por acciones nuevas o existentes de la Sociedad.
- d) En febrero del presente ejercicio, la Sociedad procedía a la amortización de obligaciones por un total de 16,15 millones de euros de la citada emisión.

8.2.3) Emisión febrero 2012 (en adelante Bonos 2019):

Con fecha 17 de febrero de 2012 Pescanova completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales de la emisión de Bonos Convertibles por importe de 160.000 miles de euros y con vencimiento a febrero 2019.

Conforme a lo previsto en los Términos y Condiciones, las Obligaciones serán canjeables, a opción de los obligacionistas en cualquier momento durante la vida de las obligaciones a un precio fijado. El Emisor podrá decidir, en el momento en que los inversores ejerciten su derecho de canje, si entrega acciones de la Sociedad, efectivo, o una combinación de efectivo por el nominal y acciones por la diferencia. El Emisor tiene en cada momento notificado explícitamente a los obligacionistas la opción de pago elegida.

Por otra parte, el Emisor tendrá la opción de amortizar las Obligaciones en cualquier momento en el supuesto de que (i) queden en circulación menos del 15% de las Obligaciones emitidas, o (ii) transcurridos 4 años y 15 días desde el momento de la emisión si el valor de mercado de las acciones subyacentes a las Obligaciones durante un periodo de tiempo determinado representara un porcentaje igual o superior al 130 % del valor nominal de las Obligaciones.

8.3) Naturaleza y Nivel de riesgo procedentes de los Instrumentos Financieros:

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

Riesgo de Crédito

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

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus deudas comerciales. Los importes se reflejan en el Balance 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.

Dada la situación de tensión financiera que atraviesa la Sociedad y que repercute en las sociedades pertenecientes al Grupo Pescanova, por las importantes vinculaciones existentes, tanto a nivel financiero como comercial, se genera una incertidumbre acerca de la recuperabilidad futura de los créditos y cuentas por cobrar con sociedades del Grupo.

Riesgo de liquidez

En el mes de abril de 2013 el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra declara a la Sociedad en concurso voluntario de acreedores, dada la situación manifiesta de insolvencia. A efectos de poder atender los compromisos de pago que se derivan de su actividad, en junio de 2013 la Sociedad obtuvo una línea de financiación de circulante de la que puede disponer de hasta 56 millones de euros, tal y como se detalla en la nota 20 de Hechos Posteriores.

Adicionalmente, y con el objetivo de permitir la continuidad de las operaciones del Grupo, el Consejo de Administración se encuentra en fase de elaboración de una propuesta de Convenio de Acreedores que permita la reestructuración financiera del mismo, como se describe en la Nota 2.4. A la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, la Sociedad todavía tiene sin disponer una parte de la línea de financiación mencionada anteriormente y no se estiman necesidades de financiación operativas adicionales antes del momento en que la potencial propuesta de convenio de acreedores debiera ser votada.

Riesgo de tipo de cambio

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

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

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

Riesgo de tipo de interés

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

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

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

Los tipos de interés de referencia de la deuda contratada por la Sociedad son, fundamentalmente, el Euribor y el Libor.

8.4) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio:

Conforme a lo indicado en la disposición adicional tercera. Deber de información de la Ley 15/2010, de 5 de julio, que modifica la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se informa de que el importe del saldo pendiente de pago a proveedores ajenos al Grupo Pescanova que a 31 de diciembre de 2012 acumula un aplazamiento superior al plazo legal de pago no tiene volumen significativo, situación similar a la del ejercicio anterior; así mismo los pagos efectuados en el ejercicio fuera del plazo legal son de volumen irrelevante, la misma situación que en 2011.

9) EXISTENCIAS

Las existencias de la Sociedad corresponden fundamentalmente a pescado entero congelado que están registrados en la partida "Comerciales" del balance al 31 de diciembre de 2012 adjunto.

Las existencias de pescado congelado depositadas en los almacenes de la sociedad del Grupo, Frigodis, S.A. se encuentran pignoradas en garantía de un crédito mercantil con una entidad financiera y un sindicato de entidades acreditantes.

No existen compromisos firmes de compra y venta ni contratos de futuro relativos a existencias.

Dado que la Sociedad no posee existencias de ciclo productivo superior a un año, no se ha efectuado capitalización alguna de gastos financieros.

10) PATRIMONIO NETO Y FONDOS PROPIOS

Fondos Propios

A 31 de diciembre de 2011, el importe del capital nominal, suscrito y desembolsado ascendía a 116.683.524 euros, representado por 19.447.254 acciones al portador, todas ellas de la misma clase, y con un valor nominal cada una de ellas de 6 euros.

La Junta General celebrada el 13 de abril de 2012 acordó delegar en el Órgano de Administración la facultad de aumentar el capital social de la entidad; por ello, en la reunión del Consejo de Administración celebrada el día 2 de julio de 2012, con la asistencia de la totalidad de sus miembros, se acordó ampliar el capital social en la cantidad de cincuenta y cinco millones setecientos cuarenta y dos mil setecientos ochenta y cuatro euros (55.742.784,00 euros) mediante la emisión de nueve millones doscientas noventa mil cuatrocientas sesenta y cuatro (9.290.464) nuevas acciones de seis euros (6 euros) de valor nominal cada una de ellas, de la misma clase y serie y con iguales derechos que las demás acciones de Pescanova en circulación a partir de la fecha en que el aumento de capital se declare suscrito y desembolsado, previéndose expresamente la posibilidad de suscripción incompleta. Dichas acciones se suscribirían con una prima de emisión de siete euros y cuarenta y cinco céntimos (7,45 euros) por acción.

Cumplidos los plazos y condiciones para la suscripción y desembolso de las nuevas acciones, y habiéndose cubierto íntegramente la ampliación, el capital social de Pescanova quedó fijado en ciento setenta y dos millones cuatrocientos veintiséis mil trescientos ocho euros (172.426.308 euros) representados por veintiocho millones setecientos treinta y siete mil setecientos dieciocho acciones (28.737.718) de seis euros de valor nominal, todas de igual clase y serie, estando todas ellas totalmente suscritas y desembolsadas.

Dicha situación se mantiene hasta la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales.

No existen operaciones de ampliación de capital en curso.

Al cierre del ejercicio, todas las acciones de la Sociedad estaban admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Bilbao, si bien a la fecha de la formulación de estas Cuentas Anuales, las mismas se encuentran suspendidas de cotización.

Prima de emisión

La Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para la ampliación de capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social.

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Otras reservas

La práctica totalidad de este saldo corresponde a resultados negativos de ejercicios anteriores.

Acciones propias

En Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en 13 de abril de 2012, se autorizó al Consejo de Administración para adquirir acciones propias, y su aplicación a los fines especificados en la Ley de Sociedades de Capital; asimismo se le autorizó para que dentro del plazo máximo de cinco años, pudiera aumentar el capital social, con o sin prima, hasta la mitad del capital en el momento de dicha autorización.

De acuerdo con la autorización emanada del punto 6 del Orden del Día de la Junta General de la Sociedad, celebrada el día 6 de abril de 2010, del punto 6 del Orden del Día de la Junta General celebra el día 8 de abril de 2011 y del punto 2 del orden del día de la Junta General Extraordinaria celebrada en 30 de enero de 2012, la Sociedad poseía 88.460 acciones propias, a 31 de diciembre de 2012, a un precio medio de adquisición de 27,20 euros por acción.

No existen opciones u otros contratos emitidos por la Sociedad sobre sus propias acciones, excepto los indicados en la letra siguiente, ni circunstancias específicas relativas a subvenciones, donaciones y legados otorgados por socios.

A 31 de diciembre de 2012, la Sociedad tiene firmado un acuerdo ("share swap transaction") con un banco, tenedor de 777.866 acciones, equivalentes al 2,70% del capital emitido. Dicho acuerdo que implicaba, básicamente, el derecho de Pescanova a la compra de dichas acciones al tenedor por un precio de 12,8556 euros, fue ejecutado en enero de 2013.

Otra información

Al 31 de diciembre de 2012, la única entidad con participación igual o superior al 10% del capital suscrito, de acuerdo con los registros facilitados por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, era Sociedad Anónima de Desarrollo y Control (SODESCO), con una participación del 11,351%. A dicha fecha y según la misma fuente, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en su conjunto poseen una participación directa e indirecta que supone un 27,918% del capital social de la Sociedad.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, y de acuerdo con los registros de la CNMV, no existen personas y/o entidades con participación igual o superior al 10% del capital suscrito.

Situación Patrimonial

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

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

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

11) MONEDA EXTRANJERA

Las operaciones realizadas en moneda distinta del euro se registran en euros a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o pago se registran como resultados financieros en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Asimismo, la conversión de los saldos a cobrar o a pagar al 31 de diciembre de cada año en moneda distinta del euro se realiza al tipo de cambio de cierre. Las diferencias de valoración producidas se registran como resultados financieros en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

- a) Los elementos del activo y pasivo denominados en moneda extranjera, son los siguientes:

Elementos	Importe		Moneda de Instrumentalización
	2012	2011	2012/2011
Intrumentos de patrimonio E. Grupo	105.333	105.333	Peso Argentino, Peso Chileno y Dólar USA principalmente
Clientes	25	309	Dólar USA
Tesorería	---	297	Dólar USA
Acreedores Comerciales	2.042	1.692	Dólar USA

- b) Las principales transacciones efectuadas en moneda extranjera durante el ejercicio han sido las siguientes:

	Importe		Moneda de instrumentalización	
	2012	2011	2011	2012
Compras	1.779	20.758	Dólar USA	US Dollar
Ventas	2.305	10.040	Dólar USA	US Dollar
Servicios recibidos	88	943	Dólar USA/Rand	US Dollar

- c) El desglose de las diferencias de cambio incluidas en el resultado del ejercicio, desglosadas por instrumento financiero es la siguiente:

Instrumento	Diferencias de Cambio	
	2012	2011
Préstamos y partidas a cobrar	438	694
Débitos y partidas a pagar	(785)	(509)

12) SITUACIÓN FISCAL

La Sociedad vino declarando como entidad dominante del Grupo 19/90 bajo el régimen de tributación del beneficio consolidado de los Grupos de Sociedades hasta el pasado ejercicio 2011, inclusive. No obstante lo anterior, habida cuenta de la situación de desequilibrio patrimonial que se produce al cierre del presente ejercicio y del ejercicio 2011 cuya información –comparativamente- se ofrece en estas Cuentas, conforme a las disposiciones del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, existiría la posibilidad de que la Sociedad quede excluida del Grupo, cuestión esta que a la fecha de formulación de las presentes Cuentas no es posible determinar. Caso de que finalmente se entienda producida tal exclusión, siendo la Sociedad la dominante del Grupo, se entendería producida la ruptura del mismo y, como consecuencia de ello, se generarían las obligaciones tributarias previstas al efecto en el referido Texto Refundido.

Considerando lo anteriormente expuesto, la información recogida en esta Nota (cuyas magnitudes se cifran en miles de euros) se circunscribe a la que se refiere a PESCANOVA, S.A. a título individual.

	2012
Resultado contable del ejercicio	<u>(569.978)</u>
Diferencias permanentes	
- Aumentos	276
- Disminuciones	---
- Compensación base imponible negativa	---
Resultado Contable Ajustado	<u>(569.702)</u>
Diferencias temporarias con origen en el ejercicio	
- Aumentos (Art. 20 TRLIS)	430.145
- Otros aumentos	157
- Disminuciones	(4.999)
Diferencias temporarias con origen en ejercicios anteriores	
- Aumentos	67
- Disminuciones	---
Resultado Fiscal (Base Imponible)	<u>(144.332)</u>
Base Imponible	(144.332)
Cuota al 30%	---
Deducciones doble imposición	---
Retenciones y pagos fraccionados	---
Cuota líquida a devolver	---

Están abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales los siguientes impuestos y ejercicios:

■ Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas:	2009 a 2012
■ Impuesto sobre el Valor Añadido:	2009 a 2012
■ Impuesto sobre Sociedades:	2008 a 2012
■ Impuesto sobre los Rendimientos de Capital Mobiliario:	2009 a 2012
■ Rentas de Aduanas:	2010, 2011 y 2012

Por su parte, en el ejercicio 2009 se iniciaron actuaciones de comprobación e investigación por los siguientes conceptos y períodos:

- Impuesto sobre Sociedades	2004 a 2007
- Impuesto sobre el Valor Añadido	04/2005 a 12/2007
- Retención/Ingreso a cuenta rendimientos trabajo/profesional	04/2005 a 12/2007
- Retenciones/Ingresos a cuenta capital mobiliario	04/2005 a 12/2007
- Retenciones/Ingresos a cuenta arrendamientos inmobiliarios	04/2005 a 12/2007
- Retenciones a cta. imposición no residentes	04/2005 a 12/2007
- Declaración anual de operaciones	2005 a 2007
- Declaración recapitulativa entregas y adquisiciones intracomunitarias	2005 a 2007

A este respecto, el 12 de enero de 2012 se incoaron las correspondientes Actas por cada uno de los ejercicios y conceptos impositivos de las que, en lo relativo al Impuesto sobre Sociedades (régimen de consolidación), se derivaron los correspondientes Acuerdos de Liquidación cuyas cartas de pago reflejan los siguientes importes a ingresar (en lo referente al resto de conceptos impositivos, se firmaron las correspondientes Actas de comprobado y conforme y no se han puesto de manifiesto contingencias significativas), en miles de euros:

EJERCICIO	CUOTA	INTERESES	TOTAL
2004	514	182	696
2005	0	0	0
2006	0	0	0
2007	3	1	4
TOTAL	517	183	700

Asimismo, cabe señalar que dichos Acuerdos de Liquidación se impugnaron ante el Tribunal Económico Administrativo Central, habiéndose presentado el escrito de formulación de alegaciones el 21/12/2012 sin que haya sido objeto de resolución hasta la fecha. Será, por tanto, en su caso, a la luz del sentido (y contenido) de los pronunciamientos que pongan fin a esos procesos impugnatorios, cuando habrá de concretarse la naturaleza, alcance y reparto (entre las entidades que, en aquellos ejercicios, integraban el Grupo fiscal hoy ya extinto) de las implicaciones fiscales que, ya de futuro, se puedan derivar de aquéllos. Esta peculiar circunstancia, unida a la ya mencionada ruptura sobrevenida del Grupo fiscal puesta de manifiesto, precisamente, con motivo de la reexpresión de CCAA de ejercicios anteriores, así como a la situación concursal en la que la Sociedad se encuentra incurso a la fecha de formulación de estas CCAA, podría dar lugar a eventuales diferencias interpretativas con la AEAT sobre el impacto -y reparto- resultante de la pérdida del régimen de consolidación.

A todo ello se añade el hecho de que en el mes de agosto del presente ejercicio 2013, se iniciaron nuevas actuaciones de comprobación e investigación -a esta fecha aún en curso,

lo que puede introducir alguna incertidumbre a las cautelas ya señaladas en el párrafo anterior- por los siguientes conceptos y períodos:

- Impuesto sobre Sociedades: Del ejercicio 2008 al 2011
- Impuesto sobre el Valor Añadido: De enero a abril de 2013

Al 31 de diciembre de 2012, y tras la estimación del Impuesto sobre Sociedades de este ejercicio, la empresa tendría importes a compensar en ejercicios ulteriores como consecuencia de la base imponible negativa generada en el propio 2012 así como, en su caso, en ejercicios anteriores (si bien la concreta cuantificación de este extremo dependerá en última instancia, entre otras variables, de lo que, en su caso, se desprenda de las hipotéticas declaraciones complementarias -individuales y consolidada- relativas a 2010 y 2011 que, en todo caso, habrían de considerarse a cuenta de la eventual regularización que aborde la AEAT dentro del proceso inspector ahora en curso).

Al 31 de diciembre 2012, y una vez estimada la liquidación del ejercicio cerrado a dicha fecha, la Sociedad tiene pendientes de aplicación en ejercicios futuros las deducciones que se desglosan a continuación:

- Deducciones por inversiones: 1.690 miles de euros

Asimismo, en lo que se refiere a la deducción por reinversión, cabe señalar que, vigente el Grupo ya extinto, se adquirieron compromisos de reinversión como consecuencia del diferimiento de plusvalías obtenidas en los ejercicios 1996 y 1997 en la transmisión de elementos patrimoniales.

No obstante lo anterior, conforme a lo dispuesto en la D.T. Tercera 3 Ley 24/2001, de 27/12, se optó por integrar la totalidad de sus plusvalías diferidas pendientes de reversión, generando la deducción del 17% de las mismas, que podrá aplicarse en los siguientes 10 ejercicios. En los sucesivos ejercicios se han ido generando y aplicando deducciones por reinversión (sin que haya importes pendientes) cuya cuantificación y detalle se han hecho constar en las respectivas declaraciones del IS (así como en sus anexos) que, a todos los efectos, se dan aquí por reproducidas. El importe de las deducciones pendientes de aplicación en el balance de situación ascienden a 367 miles de euros.

13) INGRESOS Y GASTOS

Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2012 y 2011, distribuida por categorías de actividades y por mercados geográficos, es la siguiente (en miles de euros):

	2012		2011	
	Ventas	Prestación Servicios	Ventas	Prestación Servicios
Nacionales	104.675	885	157.194	1.079
Resto Unión Europea	16.593	427	35.577	503
Fuera de la U.E.	68.758	1.075	15.850	1.195
TOTAL	190.026	2.387	208.621	2.777

No se han producido ventas de bienes o prestación de servicios por permutas de bienes no monetarios o servicios.

Aprovisionamientos

El desglose de las partidas incluidas en el epígrafe de consumos, así como el detalle su procedencia es el siguiente:

	2012		2011	
	Mercaderías	Materias primas	Mercaderías	Materias primas
Importaciones	27.045	---	31.478	---
Adquisiciones intracomunitarias	3.042	83	4.100	92
Compras nacionales	127.093	3.986	169.778	7.221
Variaciones de existencias	30.672	(127)	(1.789)	(41)
TOTAL CONSUMOS	187.852	3.942	203.567	7.272

Cargas sociales

La partida correspondiente a Cargas Sociales de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta, comprende únicamente a cargas sociales, no incluyendo aportaciones ni dotaciones para pensiones.

Otros gastos

En cuanto al epígrafe de servicios exteriores, sus principales naturalezas son:

NATURALEZA	Gastos	
	2012	2011
Arrendamientos y cánones	3.274	4.308
Dietas y gastos viaje	2.258	2.512
Publicidad y propaganda	1.337	2.859
Servicios profesionales	4.354	1.939
Servicio seguridad	1.050	1.233
Servicios informáticos	902	1.057
Transportes de ventas	699	868
Primas de Seguros	795	718
Manipulación mercancía	593	717
Servicios bancarios y similares	805	686
Reparaciones	436	281
Suministros	394	437
Otros gastos diversos	10.658	3.208
TOTAL	27.555	20.823

No se han originado resultados fuera de la actividad normal de la Sociedad.

14) CONTINGENCIAS Y ACTIVOS CONTINGENTES

No se conocen contingencias negativas significativas que pudieran afectar al patrimonio o los resultados de Pescanova y no estén recogidas en las presentes Cuentas Anuales, con excepción de lo indicado en las presentes cuentas anuales.

15) INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

La Sociedad no tiene activos ni ha incurrido en gastos 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.

16) RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL

No existen cláusulas de garantía o blindaje para casos de despido o cambios de control a favor de los miembros de la alta dirección de la Sociedad, incluyendo los consejeros ejecutivos, de la Sociedad o de su Grupo.

La Sociedad no tiene otorgado ningún plan de pensiones a sus empleados.

17) SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

El movimiento de la agrupación correspondiente del balance, durante el ejercicio, ha sido el siguiente:

Saldo al 31/12/2010	124
Concesión	153
Aplicación	(28)
Saldo al 31/12/2011	249
Concesión	150
Aplicación	(46)
Saldo al 31/12/2012	353

Las subvenciones concedidas tanto en el ejercicio 2012 como en el 2011, lo han sido por la Administración Estatal.

18) OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS

- Entidad Dominante: Por ser Pescanova la entidad cabecera de su grupo de empresas, no se recoge información relativa a este punto.
- Otras Empresas del Grupo y Asociadas: Al cierre del ejercicio 2012, los saldos de naturaleza financiera con sociedades del Grupo se han reclasificado al Activo No Corriente del balance tras evaluar su difícil recuperabilidad en el corto plazo, debido a la situación patrimonial y financiera que atraviesa el Grupo Pescanova (véase Nota 2.2).

Las principales transacciones realizadas durante el ejercicio con las empresas del Grupo y Asociadas han sido:

Transacciones	Empresas del Grupo		Empresas Asociadas		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Ventas de mercaderías	85.821	76.380	---	---	85.821	76.380
Compras de mercaderías	92.245	6.260	47	57	92.292	6.317
Compras de inmovilizado	3.433	---	---	---	3.433	---
Servicios prestados	2.344	2.711	43	66	2.387	2.777
Servicios recibidos	3.950	1.731	---	---	3.950	1.731
Ingresos por intereses	11.321	13.083	307	212	11.628	13.295
Gastos por intereses	4.710	1.732	---	---	4.710	1.732
Dividendos recibidos	1.893	1.530	---	---	1.893	1.530

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

Saldos	Empresas del Grupo		Empresas Asociadas		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Cientes y deudores	135.923	37.509	---	232	135.923	37.741
Acreedores comerciales	398.455	168.358	---	---	398.455	168.358
Préstamos y créditos	857.100	1.253.263	4.306	300	861.406	1.253.563
Deudas	42.632	267.451	2.303	---	44.935	267.451

c) Personal clave de la Dirección de la empresa durante el ejercicio 2012.

Los miembros de la alta dirección de la Sociedad durante el ejercicio 2012 eran los siguientes:

NOMBRE	CARGO
Casal Cabaleiro, Olegario	Director General de Área
De la Cerda López-Baspino, Juan José	Director Técnica Alimentaria
Fernández Andrade, Pablo Javier	Director General de Área
Fernández Pellicer, Eduardo	Director de Organización
Gallego García, Joaquín	Dirección Técnica de Flota
García García, Jesús Carlos	Asesor del Presidente
López Uroz, Alfredo	Área Administración
Mata Moretón, César	Asesoría Jurídica
Real Rodríguez, César	Director General de Área
San Segundo Fernández, Susana	Dirección de Recursos Humanos
Táboas Moure, Antonio	Dirección Financiera
Troncoso García-Cambón, David	Director General de Área
Viña Tamargo, Joaquín	Área Auditoría Interna

El total de remuneraciones del citado equipo directivo para el presente ejercicio 2012, ha ascendido a un total de 2.609 miles de euros (2.161 miles de euros en el ejercicio 2011), todas ellas correspondientes a sueldos y salarios.

d) Otras partes vinculadas

d.1) Accionistas Significativos

Las Operaciones relevantes existentes durante el ejercicio 2012 con los accionistas significativos de la Sociedad, todas ellas cerradas en condiciones de mercado, han sido las siguientes:

Accionista Significativo/Administrador	Naturaleza de la operación	Tipo de Operación	Importe
LIQUIDAMBAR INVERSIONES	Contractual	(1) Acuerdos de financiación y préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	10.670

(1) A través de EBN Banco

d.2) Administradores

d.2.1) Remuneraciones

La Sociedad ha adoptado el modelo de información del anexo I del Informe Anual de Gobierno Corporativo para las Sociedades cotizadas implantado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que fue aprobado en la Circular 1/2004 de 17 de marzo, de este Organismo.

	2012	2011
Por concepto Retributivo	2.004	1.891
Retribucion Fija	644	618
Retribución variable	390	300
Dietas	498	513
Atenciones Estatutarias	472	460
Por tipología de consejero	2.004	1.891
Ejecutivos	1.104	989
Externos dominicales	661	653
Externos Independientes	239	249

La Sociedad no tiene concedidos anticipos ni créditos, ni ha contraído obligaciones en materia de pensiones o de vida con sus Administradores.

d.2.2) Otra información

De conformidad con lo establecido en el artículo 229.2 de la Ley de Sociedades de Capital, introducido por la Ley 26/2003, de 17 de julio, por la que se modifica la Ley 24/1998, de 28 de julio del Mercado de Valores, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas cotizadas, se indica que no existen sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Pescanova en cuyo capital participen los miembros del Consejo de Administración.

Asimismo, y de acuerdo con la normativa antes mencionada, no consta que ninguno de los miembros del Consejo de Administración realice o haya realizado durante el ejercicio 2012, por cuenta propia o ajena, actividades del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de Pescanova.

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad tiene prestados avales y garantías a sociedades del Grupo y terceros por importe total de 222.303 miles de euros.

19) OTRA INFORMACION

- 1) El número medio de personas empleadas a lo largo de 2011 y 2012, expresado por categorías, y distribuido por sexos, es el siguiente:

CATEGORÍA	NÚMERO DE EMPLEADOS 2011		
	FIJOS	EVENTUALES	TOTAL
Directivos	21		21
Delegados de Ventas	9		9
Otros técnicos	34	1	35
Jefes y Oficiales administrativos	41		41
Especialistas y Operarios	19	1	20
TOTAL	124	2	126

CATEGORÍA	NÚMERO DE EMPLEADOS 2012		
	FIJOS	EVENTUALES	TOTAL
Directivos	21		21
Delegados de Ventas	9		9
Otros técnicos	36	1	37
Jefes y Oficiales administrativos	41		41
Especialistas y Operarios	14		14
TOTAL	121	1	122

PLANTILLA 2011		
MUJERES	HOMBRES	TOTAL
45	81	126

PLANTILLA 2012		
MUJERES	HOMBRES	TOTAL
45	77	122

En cuanto a la distribución por sexos de los miembros del Consejo de Administración, la misma es la siguiente:

TIPOLOGÍA 2011	SEXO	
	Hombre	Mujer
Ejecutivos	1	
Externos Dominicales	8	1
Externos Independientes	3	

TIPOLOGÍA 2012	SEXO	
	Hombre	Mujer
Ejecutivos	1	
Externos Dominicales	8	1
Externos Independientes	3	

- 2) Dado que Pescanova presenta Cuentas Anuales de su Grupo Consolidado, no existe obligación de información sobre las posibles variaciones que en el Patrimonio Neto y en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de la Sociedad, se hubiera producido de haberse aplicado las normas Internacionales de Información Financiera adaptadas por los Reglamentos de la Unión Europea.
- 3) Los honorarios de los Auditores por sus servicios de Auditoria ascendieron durante el ejercicio 2012 a 65 miles de euros y en 2011 a 64 miles de euros.

Durante el ejercicio, el auditor principal ha desarrollado servicios adicionales por importe de 98 miles de euros, correspondientes a asesoramiento financiero, importe que ascendió a 40 miles de euros en el ejercicio 2011.

No se han efectuado transacciones significativas con ninguna empresa del mismo grupo al que pertenece el Auditor principal, ni con cualquier otra empresa con la que el auditor esté vinculado por control, propiedad común o gestión.

- 4) No existen acuerdos significativos que vinculen a la Sociedad y que no figuren en balance, ni que puedan servir de una mayor ayuda para determinar la posición financiera de la Sociedad.
- 5) Como se ha indicado en el punto 1) de las presentes Cuentas Anuales, Pescanova forma parte del Grupo Consolidado Pescanova, por lo que no aplica ninguna otra relación de unidades de decisión, ni de actuación conjunta.

20) HECHOS POSTERIORES AL CIERRE DEL EJERCICIO

20.1. En el ámbito concursal

20.1.1 Declaración de concurso voluntario de acreedores

Con fecha 15 de abril de 2013, la Sociedad presentó ante el Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra solicitud de declaración de concurso voluntario de acreedores.

Mediante Auto de fecha 25 de abril de 2013, se declaró el concurso voluntario de acreedores de Pescanova, S.A., determinándose que las facultades de administración y disposición de la Sociedad quedan suspendidas, siendo sustituida a este respecto por Deloitte Advisory, S.L., nombrada como Administrador Concursal a propuesta de la CNMV.

Deloitte Advisory, S.L. comunica la aceptación del cargo como Administrador Concursal de la Sociedad con fecha 29 de abril de 2013.

Con fecha 10 de julio de 2013 se hacen públicas las conclusiones de un informe forense encargado, por el Consejo de Administración con fecha 5 de abril de 2013, a la sociedad KPMG para la revisión de los estados financieros de la Sociedad Dominante. Dicho informe confirma discrepancias significativas entre la contabilidad y la deuda bancaria.

Con fecha 2 de septiembre de 2013, la Administración Concursal de la Sociedad presentó en el Juzgado el Informe provisional, de acuerdo con lo previsto en el artículo 75 de la Ley Concursal.

Algunas de las principales actuaciones llevadas a cabo por la Administración Concursal de Pescanova, S.A. son las siguientes:

- i. Prórroga del plazo para la formulación de cuentas: la Administración Concursal autorizó la prórroga del plazo para la formulación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012. Esta circunstancia fue debidamente comunicada a la CNMV, al Juzgado y al Registro Mercantil con fecha 3 de mayo de 2013, todo ello de conformidad con lo previsto en el artículo 46 de la Ley Concursal.
- ii. Obtención de financiación: en el marco del procedimiento concursal y con el ánimo de preservar la continuidad de la actividad de la Sociedad, con fecha 28 de junio de 2013, la Administración Concursal de Pescanova, S.A. suscribió con las siguientes entidades (Banco de Sabadell, Banco Popular, NCG Banco, Caixabank, Bankia, BBVA, Banco Santander y la Xunta de Galicia a través de Xesgalicia / Sodiga) un contrato de línea de crédito sindicado, por el cual puede disponer de hasta 56 millones de euros para atender las necesidades más urgentes de circulante.
- iii. Análisis de las implicaciones fiscales de la declaración del concurso: la Administración Concursal, a través de los asesores fiscales de PESCANOVA, S.A. está realizando distintas tareas:
 - o Realización del seguimiento de las actuaciones de comprobación e inspección seguidas por la Delegación Central de Grandes Contribuyentes de la AEAT. Dichas actuaciones, de carácter parcial, estaban limitadas a la comprobación de la incorporación en los ejercicios 2008 a 2011 de los ajustes derivados de una anterior inspección en el ámbito del Impuesto sobre Sociedades, así como a la verificación de las solicitudes de devolución presentadas por la Sociedad en el ámbito del IVA (devoluciones solicitadas por un importe total de unos 30 millones de euros, aproximadamente). Este proceso de comprobación e inspección no ha finalizado y se han mantenido diversas reuniones con la AEAT.
 - o Análisis del impacto que tendrá el mantenimiento de la situación concursal a 31 de diciembre de 2013, en cuanto a la aplicación del Régimen de consolidación fiscal en el Impuesto sobre Sociedades.
- iv. Seguimiento de los procedimientos judiciales en los que la Sociedad es parte: la Administración Concursal llevó a cabo el seguimiento de los más de 15 procedimientos judiciales en que Pescanova, S.A. es parte. Algunos de estos procedimientos consisten en procedimientos cambiarios por una cuantía total conjunta de más de un millón de euros. La Administración Concursal solicitó al Juzgado correspondiente la suspensión de estos procedimientos con base en el artículo 55 de la Ley Concursal.
- v. Elaboración de un plan de viabilidad: la Administración Concursal, con la aprobación del Consejo de Administración, encargó a Price Waterhouse Coopers la elaboración de un plan de análisis de la potencial viabilidad de los negocios del Grupo Pescanova. Dicho informe se recibe el 6 de noviembre de 2013 y sus conclusiones se explican detalladamente en la nota 2.4 de la presente memoria.

20.1.2 Procesos de insolvencia en las filiales de Pescanova, S.A.

Al margen de las actuaciones que la Administración Concursal de la Sociedad ha realizado en las diferentes sociedades del Grupo, con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, se han iniciado distintos procedimientos de carácter concursal en filiales nacionales y extranjeras:

- El 2 de mayo de 2013 se dictó sentencia de quiebra de la filial Pesca Chile, S.A. por el 4º juzgado de lo civil de Santiago, en la causa C-4107-2013, iniciado por HSBC Chile. Ha sido nombrado como síndico D. Herman Chadwick Larraín.

- En la filial Argenova, se llevó a cabo la presentación del “*concurso preventivo*”, siendo éste declarado el 4 de junio de 2013 por el Juzgado Nacional de Primera Instancia en lo Comercial nº 25, Secretaria nº 50, Expediente 056880. En el marco de dicho proceso, se designó como miembro del comité de control, entre otros, a Pescanova, S.A.
- El 27 de mayo de 2013, se procedió a solicitar el “*procedimiento de recuperação*” de la sociedad Pescanova, S.A. Brasil, LTDA.
- Con fecha 28 de junio de 2013, el Juzgado de lo Mercantil nº 1 de Pontevedra declaró mediante Auto el concurso voluntario de acreedores de Acuinoval, S.L. En virtud de Auto de fecha 8 de noviembre de 2013, se acuerda la apertura de la fase de liquidación.
- El 8 de julio de 2013, Pescafina, S.A. fue declarada en concurso voluntario de acreedores por el Juzgado de lo Mercantil nº1 de Pontevedra.

20.2 En el ámbito societario

20.2.1 Cambios en el Consejo de Administración de la Sociedad

La composición del Consejo de Administración de Pescanova, S.A. se ha visto alterada desde la fecha de cierre del ejercicio.

En la actualidad el Consejo de Administración está integrado por las siguientes personas, todas ellas elegidas en virtud de la reunión de la Junta General celebrada el día 12 de septiembre de 2013 por un plazo de cinco (5) años.

- D. JOSÉ CARCELLER ARCE.
- LUXEMPART, S.A., representada por D. FRANÇOIS TESCH.
- IBERFOMENTO, S.A., representada por D. FERNANDO HERCE MELÉNDREZ
- D. YAGO ENRIQUE MÉNDEZ PASCUAL.
- D. JUAN MANUEL URGOITI LÓPEZ DE OCAÑA.
- D. LUIS ÁNGEL SÁNCHEZ – MERLO Y RUIZ.
- D. ALEJANDRO LEGARDA ZARAGÜETA.

El Consejo de Administración, en reunión celebrada en esa misma fecha, acordó nombrar como presidente del Consejo a D. JUAN MANUEL URGOITI LÓPEZ DE OCAÑA

20.2.2 Cambios en la composición del Grupo

A principios de octubre de 2013 se recibe una oferta en firme por el 100% de la participación efectiva del Grupo en la sociedad Austral Fisheries Pty, Ltd, que el Administrador Concursal está valorando y cuya venta planea realizar antes de 31 de diciembre de 2013.

20.3 En el ámbito laboral

Desde el 31 de enero de 2012 se ha producido la baja de setenta y seis (76) trabajadores por distintas causas, en su mayoría por traspaso a las sociedades Pescanova Alimentación, S.A. y Frivipesca Chapela, S.A.

En cuanto a la relación del Sr. Manuel Fernández de Sousa Faro con la Sociedad, se está tramitando un procedimiento por despido ante el Juzgado de lo Social nº 3 de Vigo (vid epígrafe 20.4.4).

Conforme a lo anterior, en la actualidad, forman parte de la plantilla de Pescanova, S.A. únicamente cuarenta y ocho (48) trabajadores.

20.4 En el ámbito de los procedimientos judiciales en curso

La Sociedad es parte en diversos procedimientos judiciales, algunos de los cuales han sido iniciados con posterioridad al cierre del ejercicio 2012. De estos procedimientos, los más significativos y que pueden tener un impacto en las Cuentas Anuales de la Sociedad son los siguientes:

1. Procedimiento de diligencias previas seguido, entre otros, por LUXEMPART, DAMM y la CNMV, contra Pescanova, S.A. y otros imputados ante la Audiencia Nacional. Con fecha 16 de agosto de 2013, se dictó Auto fijando una fianza para la Sociedad por importe de 54.840.678 €. Se presentó un recurso de reforma contra el referido Auto que está pendiente de resolución.
2. Incidente de reclamación de daños y perjuicios ocasionados por medidas cautelares seguido por la Sociedad contra UNILEVER ESPAÑA, S.A y LOEWE & PARTNERS, S.L. por importe total de 13.169.189,42€. Con fecha 11 de diciembre de 2012 se dictó Auto acordando la ejecución provisional de la sentencia a favor de Pescanova, S.A. Se ha recurrido la sentencia de primera instancia en apelación, actuando la Sociedad tanto como apelante como apelada.
3. Cuatro (4) procedimientos laborales seguidos por los trabajadores de INTERPÊCHE contra la Sociedad y Pescanova Francia. Si bien esta última fue absuelta, Pescanova, S.A. fue condenada, solidariamente con INTERPÊCHE, al pago de las indemnizaciones correspondientes por un importe total de 1.119.200,47 €. Pescanova ha presentado recurso de apelación contra dicha resolución.
4. Procedimiento por despido seguido por D. Manuel Fernández De Sousa-Faro contra la Sociedad ante el Juzgado de lo Social nº 3 de Vigo, solicitando la improcedencia del despido e indemnización de 663.199,20 €. A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, el Juzgado de lo Mercantil dictó sentencia desestimatoria, encontrándose aun en plazo de recurso. El Juzgado de lo Social está pendiente de resolver su competencia en el caso.
5. Procedimiento seguido por Pescanova, S.A. contra la Administración del Estado ante el Tribunal Supremo contra el Acuerdo del Consejo de Ministros mediante el que se desestimó su solicitud de indemnización con motivo de la decisión de la Comisión de la UE de declarar la amortización del fondo de comercio una ayuda ilegal de Estado. El fondo de comercio cuya amortización fiscal no se admite, se cifra en 35 millones de euros.

20.5 En el ámbito de la CNMV

La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) ha abierto tres expedientes sancionadores a la Sociedad, por presunta comisión de tres infracciones tipificadas como muy graves en la Ley 24/1988, de 28 de julio del Mercado de Valores. Las supuestas infracciones estarían relacionadas con la supuesta remisión de información inexacta, veraz o engañosa en el Hecho Relevante comunicado a la CNMV y al mercado el 14 de marzo de 2013, con la no remisión a la CNMV y difusión de información financiera periódica y con la supuesta negativa o resistencia a la actuación supervisora o inspectora de la CNMV durante los meses de marzo y abril de 2013. Los tres expedientes cuya resolución podría implicar la imposición de sanciones para la Sociedad, se encuentran actualmente suspendidos hasta que se dicten las resoluciones judiciales en curso.

No se han producido otros 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.

ANEXO A1

Principales sociedades integradas en el Grupo Pescanova, S.A.	Activ. ¹	País	% Directo	% Indirecto	% Total	Tipo	Capital	Reservas	Resultado de explotación	Resultado del ejercicio
Acuinova										
Actividades Piscícolas, S.A.	2	Portugal	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del grupo	35.650	12.866	27	(4.909)
Acuinova Chile, S.A.	2	Chile	20,0%	80,0%	100,0%	Empresas del grupo	78.472	52.775	(26.751)	(28.272)
American Shipping, S.A.	6	Uruguay	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del grupo	1.675	(3.980)	245	37
Antartic Polar PTY LTD.	6	Australia	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del grupo	2.830	2.262	399	598
Argenova, S.A.	1-3	Argentina	95,0%	5,0%	100,0%	Empresas del grupo	35.576	9.510	6.503	2.218
Austral Fisheries PTY LTD	1	Australia	39,0%	11,0%	50,0%	Empresas Multigrupo	17.863	31.985	3.222	4.122
Bajamar Séptima, S.A.	3-5	España	100,0%	0,0%	100,0%	Empresas del grupo	6.000	7.259	4.810	369
Eiranova Fishenes Limited	3	Irlanda	100,0%	0,0%	100,0%	Empresas del grupo	1.211	1.982	75	57
Entrepuesto Frigorífico de Pesca (Efrípeel)	6	Mozambique	0,0%	96,5%	96,5%	Empresas del grupo	832	41.876	(729)	(1.685)
Fricatama, S.L.	3-5	España	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del grupo	60	23.853	680	803
Frigodis, S.A.	6	España	100,0%	0,0%	100,0%	Empresas del grupo	8.194	2.478	573	842
Frinova, S.A.	3	España	90,4%	0,0%	90,4%	Empresas del grupo	9.960	7.934	1.709	919
Friopesca Chapela, S.L.	3	España	4,0%	96,0%	100,0%	Empresas del grupo	19.532	308	5.491	3.152
Harinas y Sémolas del Noroeste, S.A	4	España	50,0%	0,0%	50,0%	Empresa Asociada	330	943	895	102
Insuñá, S.L.	2	España	100,0%	0,0%	100,0%	Empresas del grupo	34.000	3.692	3.997	1.261
Ittinova, S.R.L.	6	Italia	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del grupo	2.000	47	88	2
Nova Austral S.A.	2	Chile	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del grupo	30.317	1.626	(5.602)	(8.867)
Nova Guatemala, S.A.	2	Guatemala	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del grupo	13.070	(4.230)	2.495	383
Novaoceáno, S.A.	3	Mexico	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del grupo	1.225	(894)	168	20
Novaperú, S.A.C.	3	Peru	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del grupo	4.944	448	1.877	1.408
Novapesca Italia, S.R.L.	6	Italia	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del grupo	1.436	189	92	56
Novapesca Trading, S.L.	6	España	100,0%	0,0%	100,0%	Empresas del grupo	11.103	32.488	(230.254)	(225.022)
Pesca Chile, S.A.	1-3-5	Chile	51,0%	49,0%	100,0%	Empresas del grupo	41.053	180.868	8.329	2.928
Pescafina Bacalao, S.A.	3	España	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del grupo	1.201	3.779	468	65
Pescafina, S.A.	5	España	98,8%	0,2%	99,0%	Empresas del grupo	19.003	34.461	(24.519)	(71.045)
Pescafresca, S.A.	5	España	100,0%	0,0%	100,0%	Empresas del grupo	500	1.237	1.490	303
Pescanova (Portugal) - Productos Alimentares, Lda.	5	Portugal	100,0%	0,0%	100,0%	Empresas del grupo	3.994	1.141	881	56
Pescanova Alimentación, S.A.	5	España	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del grupo	3.350	1.701	550	213
Pescanova Brasil, Ltda	2	Brasil	0,0%	98,5%	98,5%	Empresas del grupo	3.197	(2.395)	(237)	73
Pescanova France, SAS	5	Francia	100,0%	0,0%	100,0%	Empresas del grupo	3.000	1.247	1.378	946
Pescanova Hellas	5	Grecia	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del grupo	1.220	(232)	844	458
Pescanova Inc.	5	USA	96,5%	3,5%	100,0%	Empresas del grupo	8.469	2.981	4.097	23
Pescanova Italia, S.R.L.	5	Italia	100,0%	0,0%	100,0%	Empresas del grupo	3.345	149	509	57
Pescanova Japan K.K.	5	Japon	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del grupo	781	1.065	278	70
Pescanova Polska, S.P.	5	Polonia	0,0%	99,0%	99,0%	Empresas del grupo	13	749	163	141
Pesquerías Behova, S.A.	1	Uruguay	100,0%	0,0%	100,0%	Empresas del grupo	6.467	(91)	386	166
Porvenir, S.A.	6	Chile	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del grupo	485	(10.693)	1.196	374
Servicios y Contrataciones, S.A.	2	Nicaragua	0,0%	67,0%	67,0%	Empresas del grupo	508	2.438	1.405	164
Subgrupo Camanica	2	Nicaragua	1,1%	98,9%	100,0%	Empresas del grupo	11.908	6.481	10.748	9.167
Subgrupo Nova Honduras	2	Honduras	1,0%	99,0%	100,0%	Empresas del grupo	3.799	604	2.472	485
Subgrupo Novagroup	1-6	Sudafrica	0,0%	92,5%	92,5%	Empresas del grupo	865	12.442	1.742	1.133
Subgrupo Novanam2	1-3-5	Namibia	49,0%	0,0%	49,0%	Empresas del grupo	16.645	(133.850)	5.951	39
Subgrupo Pescamar	1-5	Mozambique	70,0%	0,0%	70,0%	Empresas del grupo	10.799	45.604	2.791	(1.860)
Subgrupo Promarisco	2	Ecuador	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del grupo	15.975	643	12.638	5.038
Subgrupo Seabel	3-5	Francia	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del grupo	1.100	20.010	2.776	901

¹ Actividades

- 1 Extracción de productos de la pesca
- 2 Acuicultura
- 3 Procesamiento de productos de la pesca
- 4 Procesamiento de otros productos alimenticios
- 5 Comercialización de productos alimenticios
- 6 Otros servicios

² El porcentaje de control corresponde al que representan los derechos de voto en los órganos de gestión de la Sociedad

La composición de los distintos subgrupos que integran el Grupo Pescanova, es la siguiente:

Agrupación o Subgrupo	País	Participación			Tipo
		% Directo	% Indirecto	% Total	
Subgrupo Promarisco, S.A.					
Promarisco, S.A.	Ecuador	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del Grupo
Balancedos Nova, S.A.C. (Balnova)	Ecuador	0,0%	49,0%	49,0%	Empresas del Grupo
Megashak, S.A.	Ecuador	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del Grupo
Sombracorp, S.A.	Ecuador	0,1%	99,9%	100,0%	Empresas del Grupo
Subgrupo Seabel, SAS					
Seabel, SAS	Francia	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del grupo
Krustanord, SAS	Francia	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del grupo
Krustanova, SAS	Francia	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del grupo
Sofranor, SAS	Francia	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del grupo
Sofranova, SAS	Francia	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del grupo
Subgrupo Nova Honduras, S.A.					
Nova Honduras S.A.	Honduras	1,0%	99,0%	100,0%	Empresas del Grupo
Camarones y derivados marinos, SRL de capital variable (Cadema)	Honduras	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del Grupo
Elizamar, S.R.L.	Honduras	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del Grupo
Lorette, S.R.L.	Honduras	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del Grupo
Nova Honduras Zona Libre, S.A.	Honduras	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del Grupo
Subgrupo Pescamar, LDA					
Sociedade de Pesca de Mariscos, LDA. (Pescamar)	Mozambique	70,0%	0,0%	70,0%	Empresas del Grupo
Compañía de Pesca del Océano Índico, LDA. (Copoic)	Mozambique	0,0%	70,0%	70,0%	Empresas del Grupo
Estaleiros Navais da Beira, S.A.R.L. (Beiranave)	Mozambique	0,0%	49,7%	49,7%	Empresas del Grupo
Pescabom, LDA.	Mozambique	0,0%	70,0%	70,0%	Empresas del Grupo
Pescas Carrelo, LDA. (Carreloomar)	Mozambique	0,0%	35,7%	35,7%	Empresas del Grupo
Subgrupo Novanam Limited					
Novanam Limited	Namibia	49,0%	0,0%	49,0%	Empresas del Grupo
CMI Trawling (Proprietary) Limited	Namibia	0,0%	47,8%	47,8%	Empresas del Grupo
Conbarova Fishing (Pty) LTD	Namibia	0,0%	47,8%	47,8%	Empresas del Grupo
Deep Ocean Fishing Namibia (PTY) LTD	Namibia	0,0%	47,8%	47,8%	Empresas del Grupo
Empire Fishing (Pty) LTD	Namibia	0,0%	47,8%	47,8%	Empresas Asociadas
Empire Trawling (Pty) LTD	Namibia	0,0%	47,8%	47,8%	Empresas del Grupo
Gendor Fishing (Pty) LTD	Namibia	0,0%	47,2%	47,2%	Empresas del Grupo
Gendor Holding (Pty) LTD	Namibia	0,0%	47,8%	47,8%	Empresas del Grupo
Gendor Resource Development (Pty) LTD	Namibia	0,0%	47,8%	47,8%	Empresas del Grupo
Glomar Fisheries (Pty) LTD	Namibia	0,0%	47,8%	47,8%	Empresas del Grupo
Kalahari Trawling, Limited	Namibia	0,0%	47,8%	47,8%	Empresas del Grupo
Lalandi Holdings (Proprietary) Limited	Namibia	0,0%	47,8%	47,8%	Empresas del Grupo
Nautilus Fishing Enterprises (Pty) Limited	Namibia	0,0%	47,4%	47,4%	Empresas Asociadas
Neavera Trawling (Pty) LTD	Namibia	0,0%	47,2%	47,2%	Empresas Asociadas
Novafish Shop, PTY, LTD (antes Novadiaz Fish Shop)	Namibia	0,0%	47,2%	47,2%	Empresas del Grupo
Novafish Trawling Limited (antes Diaz Trawling PTY LTD)	Namibia	0,0%	47,2%	47,2%	Empresas Asociadas
Novanam Fishing Industries of Namibia (Pty) LTD	Namibia	0,0%	47,2%	47,2%	Empresas del Grupo
Novanam Holdings of Namibia Limited	Namibia	0,0%	47,2%	47,2%	Empresas del Grupo
Omuhuka Trawling, PTY, LTD	Namibia	0,0%	47,8%	47,8%	Empresas Asociadas
Oya Namibia, (Pty) Limited	Namibia	0,0%	19,1%	19,1%	Empresas del Grupo
Pamwe Fishing (Proprietary) Limited	Namibia	0,0%	23,4%	23,4%	Empresas del Grupo
Skeleton Coast Trawling (Pty) LTD	Namibia	0,0%	23,4%	23,4%	Empresas del Grupo
Pomona Lobster Packers (Pty) LTD	Namibia	0,0%	2,4%	2,4%	Empresas Asociadas
Subgrupo Camanica					
Camarones de Nicaragua, S.A.	Nicaragua	1,1%	98,9%	100,0%	Empresas del Grupo
Camanica Zona Franca, S.A.	Nicaragua	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del Grupo
Pescanova Nicaragua, S.A.	Nicaragua	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del Grupo
Río Tranquilo Empresa de Camarón, S.A.	Nicaragua	1,7%	98,3%	100,0%	Empresas del Grupo
YANG Shrimps, S.A.	Nicaragua	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del Grupo
Zona Franca Río Real, S.A.	Nicaragua	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del Grupo
Subgrupo Novagroup					
Novagroup Proprietary Limited	Sudafrica	0,0%	92,5%	92,5%	Empresas del Grupo
Eyethy Nova	Sudafrica	0,0%	45,3%	45,3%	Empresas Asociadas
Novacargo Namibia (PTY) LTD.	Sudafrica	0,0%	41,6%	41,6%	Empresas del Grupo
Novaship Logistics (PTY) Limited	Sudafrica	0,0%	92,5%	92,5%	Empresas del Grupo
Novaship Namibia (PTY) LTD.	Sudafrica	0,0%	92,5%	92,5%	Empresas del Grupo
Novospace Proprietary LTD.	Sudafrica	0,0%	92,5%	92,5%	Empresas del Grupo
Novatech Proprietary LTD.	Sudafrica	0,0%	55,5%	55,5%	Empresas del Grupo
Pescanova Agents Namibia	Sudafrica	0,0%	92,5%	92,5%	Empresas Asociadas
Pilar Properties Proprietary Limited	Sudafrica	0,0%	92,5%	92,5%	Empresas del Grupo
Sudor Fishing Pty Ltd.	Sudafrica	0,0%	45,3%	45,3%	Empresas Asociadas
Sudor Trawling Pty Ltd.	Sudafrica	0,0%	45,3%	45,3%	Empresas Asociadas
Otras sociedades consolidadas por integración global					
Sociedades Atlántico Suroccidental	Varios	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del Grupo
Arkofish, S.A.	Argentina	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del Grupo
Fukucho, S.A.	Argentina	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del Grupo
Pesquera Arripo, S.A.	Argentina	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del Grupo
Pesquera Latina, S.A.	Argentina	0,0%	100,0%	100,0%	Empresas del Grupo

ANEXO A3

Otras sociedades en las que la Sociedad mantiene, directa o indirectamente participación en su capital social se relacionan a continuación:

Sociedad	País	Participación		
		% Directo	% Indirecto	% total
Pescanova Real Estate, LLC.	USA	0,0%	100,0%	100,0%
Comercial Austral Pesquera, S.A.	Chile	0,0%	100,0%	100,0%
Chilebreed, SPA	Chile	0,0%	50,0%	50,0%
Comercial Austral, S.A.	Chile	0,0%	100,0%	100,0%
Abad Exim Private, LTD	India	0,0%	32,1%	32,1%
Abad Overseas Private, LTD	India	0,0%	45,0%	45,0%
Pescafina Tampico, S.A.	Mexico	0,0%	98,8%	98,8%
Kokua Development Corporation, S.A.	Nicaragua	98,7%	0,7%	99,3%
Ladex Foods, LLC	USA	51,0%	0,0%	51,0%
Acuinova Holding Group, S.A.	España	0,0%	100,0%	100,0%
Ladex Europa, S.L.	España	0,0%	100,0%	100,0%
Marina Esuri, S.L.	España	0,0%	100,0%	100,0%
Light Shrimps, LLC.	USA	0,0%	100,0%	100,0%
Acuicula el Rincon, S.A.	Guatemala	0,0%	50,0%	50,0%
Acuinova, S.L.	España	0,0%	100,0%	100,0%
Boapesca, S.A.	España	50,0%	0,0%	50,0%

INFORME DE GESTIÓN

El presente informe de gestión ha sido preparado bajo el entendimiento de las importantes relaciones que la Sociedad mantiene con el conjunto de sociedades integradas en el Grupo Consolidado del que es Sociedad Dominante, de modo que las exposiciones y comentarios generales que aquí se incluyen, salvo que se especifique lo contrario, son comunes a Pescanova, S.A. y al Grupo Pescanova como unidad.

Situación Concursal

En virtud del Auto Judicial emitido por el titular del Juzgado de lo Mercantil número 1 de Pontevedra con fecha 25 de abril de 2013, Pescanova, S.A. es declarada en concurso voluntario de acreedores. En el mismo Auto, se suspenden las facultades de administración y disposición de la Compañía, que pasan a ser ejercidas por la Administración Concursal. Estas facultades son extensivas a las sociedades del Grupo Consolidado, dado el control que la Sociedad Dominante ejerce en los órganos de administración de las compañías filiales, con la excepción del Grupo Pesca Chile, S.A. que fue declarada en quiebra el 2 de mayo de 2013.

Otras sociedades se encuentran inmersas en procesos asimilables a la situación de concurso, tal y como se indica en la nota 1 de la memoria:

- En España: Acuinoval, S.L. y Pescafina, S.A.
- En el extranjero: Argenoval, S.A. y Pescanova Brasil, Ltda.

Causas de la situación de insolvencia

El concurso voluntario de acreedores en el que la Sociedad se halla inmersa se produce ante la incapacidad de hacer frente a las obligaciones de pago derivadas de un endeudamiento financiero que, de acuerdo con el balance de situación al 31 de diciembre de 2012 adjunto, asciende a 2.469 millones de euros, cifra que se eleva a 3.545 millones de euros a nivel consolidado.

Este nivel de endeudamiento es manifiestamente desproporcionado en relación al volumen de ventas y la capacidad de obtención de recursos en los negocios en los que el Grupo interviene. Los factores determinantes para llegar a esta situación fueron enumerados en el Informe de la Administración Concursal:

- Intenso proceso inversor en la última década, relacionado principalmente con los negocios de acuicultura: salmón, langostino vannamei y rodaballo.
- Necesidad de financiación de las operaciones, tanto en los negocios tradicionales como sobre todo, en los proyectos de acuicultura, asociados a un período de maduración más o menos prolongado. Estas necesidades se vieron agravadas en algunos casos por problemas técnicos (instalaciones de rodaballo en Portugal) o de otra índole (enfermedades en langostino vannamei y salmón).
- Costes financieros elevados, como consecuencia de que las necesidades de financiación fueron cubiertas con recursos ajenos cuyo coste era elevado y su plazo de vencimiento inferior al período de maduración de los proyectos financiados.

Evolución de los negocios

Dada la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales y la situación de concurso declarada en el ejercicio 2013, hemos considerado oportuno enfocar la explicación acerca de la evolución de los negocios, en el período posterior a la declaración del concurso.

En este sentido, como luego explicaremos con mayor detalle, la evolución de los negocios del Grupo ha sido realmente satisfactoria, dadas las circunstancias económicas, legales, mercantiles y, por qué no decirlo, mediáticas, en las que el Grupo ha venido operando.

Esta evolución ha sido posible gracias a la suscripción de un contrato de línea de crédito sindicado con varias entidades bancarias y la Xunta de Galicia, por un importe conjunto de 56 millones de euros, que ha permitido inyectar la liquidez necesaria a las filiales operativas del Grupo, permitiendo la continuidad de sus operaciones.

Paralelamente, en relación con las filiales que no se encuentran protegidas legalmente ante una eventual situación de insolvencia, se han alcanzado acuerdos con las entidades financieras acreedoras del tipo “stand-still” y de suspensión temporal del devengo de intereses, con el fin de permitir la continuidad de las operaciones.

A continuación, indicamos la evolución de las principales áreas de negocio del Grupo durante el período enero – octubre de 2013:

Cono Sur

El negocio de crustáceo salvaje ha evolucionado de manera positiva, en un año marcado por la confluencia de cantidades importantes de captura con el mantenimiento de un nivel elevado de precios, beneficiado por la caída de la producción de crustáceo de cultivo en Asia por enfermedades.

En el negocio de pesca salvaje, las dificultades financieras y consecuente declaración de quiebra de Pesca Chile, S.A. ha limitado de forma muy significativa las potencialidades de este negocio, al reducir las operaciones de la flota con el objetivo de reducir al máximo las necesidades operativas de fondos.

Por último, en lo que se refiere al negocio de acuicultura del salmón, además de haberse visto afectado por la declaración de quiebra de Pesca Chile, S.A. (sociedad de la que son filiales las compañías salmoneras), éste ha sido un período de transición tras haber superado la crisis del virus ISA, confiando en que la producción se normalice a partir del próximo ejercicio.

Africa

En términos generales, los distintos negocios en los que el Grupo participa en Africa han evolucionado de forma positiva. El incremento de capturas, así como una mayor eficiencia en las operaciones han permitido la obtención de resultados de explotación positivos, con bases sólidas para el futuro.

Langostino Vannamei

Si bien las urgencias financieras de la primera parte del año han afectado negativamente a los ratios de productividad de las granjas camaroneras, la inyección de fondos por parte de la matriz ha permitido normalizar la producción en la segunda parte del año; todo ello en un contexto de precios favorable por los problemas de enfermedades que afectan a los productores de Asia, lo que ha incrementado las ventas no solo en el mercado europeo, sino también en los mercados estadounidense y chino.

Rodaballo

Lo más destacable es la reciente finalización de los trabajos de reparación de las instalaciones de Portugal, lo que eventualmente permitirá incrementar significativamente la producción en los próximos años. Entretanto, a lo largo de estos meses, los precios se han incrementado favorablemente para los intereses del Grupo.

Fábricas

La actividad fabril del Grupo se ha mantenido con normalidad a lo largo de estos meses, con la generación de resultados de explotación positivos en las principales sociedades de esta área.

Comercial

Todo parece indicar que la situación de concurso de la matriz no ha afectado negativamente a las relaciones con los principales clientes ni a la imagen de marca. En este sentido, el volumen de ventas a clientes externos al Grupo hasta octubre de 2013 prácticamente se sitúa en 993 millones de euros.

Principales riesgos e incertidumbres

La principal incertidumbre afecta a la propia continuidad de las operaciones, al encontrarse actualmente la Sociedad inmersa en un proceso de elaboración de una propuesta de Convenio de Acreedores.

En este sentido, la Sociedad ha encargado a una consultora independiente, la preparación de un plan de análisis de la potencial viabilidad de los negocios del Grupo, cuyas principales conclusiones son las siguientes:

- El actual modelo de integración vertical del Grupo es el adecuado
- El plan de viabilidad refleja unas necesidades adicionales de inyección de liquidez de 185 millones de euros en el primer año
- Las potencialidades del Grupo, con las inyecciones de liquidez señaladas y en situaciones normales de mercado, suponen obtener flujos de caja operativos (Ebitda) superiores a 200 millones de euros anuales, a partir del cuarto año, además de las posibles productividades que se podría obtener con una mayor racionalización de la estructura comercial y organizativa.
- El cumplimiento de este plan está asociado a la existencia de determinados riesgos inherentes a las actividades y geografías en las que el Grupo desarrolla su actividad y que son fundamentalmente de ámbito biológico, regulatorio y macroeconómico.

En el caso de que no se alcanzase un acuerdo en esta fase de negociación dentro de los plazos establecidos por la ley concursal, se procedería a la apertura de la fase de liquidación de Pescanova, S.A.

Actividades de investigación y desarrollo

Pescanova, S.A. y el Grupo Consolidado, del que es Sociedad Dominante, han venido realizando diversas actividades de investigación y desarrollo en el ámbito de sus actividades habituales, si bien no tienen cuantitativamente un impacto significativo en las Cuentas Anuales del ejercicio 2012.

Capital social

El capital social de Pescanova, S.A. está constituido por 28.737.718 acciones de 6 euros de valor nominal cada una de ellas, todas de igual clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas, emitidas al portador y representadas por anotaciones en cuenta.

La totalidad de las acciones se hallan admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid y Bilbao. No existen partes de fundador, bonos de disfrute ni títulos o derechos similares.

Las participaciones significativas en el capital de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2012, (igual o superior al cinco por ciento) son las siguientes:

Accionista	Nº de derechos de voto directos	Nº de derechos de voto indirectos	% sobre el total de derechos de voto
Manuel Fernández de Sousa-Faro	18,073	4,127,718	14,426%
Sociedad Anónima Damm	-	1,776,778	6,183%
Luxempart, S.A.	-	1,677,507	5,837%
Silicon Metals Holding, L.L.C.	-	1,436,886	5,000%

Acciones propias

A lo largo del ejercicio 2012, la Sociedad ha comprado 19.032 acciones propias por importe de 438 miles de euros.

Al cierre del ejercicio 2012, la Sociedad tiene 88.460 acciones propias, cuyo valor nominal asciende a 531 miles de euros y representa un 0,3% del capital social. Estas acciones se encuentran registradas en el balance de situación al 31 de diciembre de 2012 adjunto como menor patrimonio neto por importe de 2.406 miles de euros.

Asimismo indicar que al cierre del ejercicio existen 425.350 acciones de Pescanova, S.A. en propiedad de una de sus filiales, cuyo valor nominal asciende a 2.552 miles de euros y representa un 1,48% del capital social. Estas acciones se encuentran registradas en el balance de situación consolidado correspondiente al 31 de diciembre de 2012 como menor patrimonio neto por importe de 10.816 miles de euros.

Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

Los principales acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 se desglosan en las cuentas anuales que acompañan a este informe de gestión.

Instrumentos de financieros

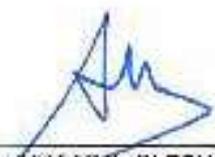
En las cuentas anuales que acompañan este informe de gestión se describen los objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero de la Sociedad y su Grupo, así como su exposición al riesgo de crédito, liquidez y flujos de efectivo.

Los Administradores Concursales de PESCANOVA, S.A. declaran que hasta donde alcanza su conocimiento, las cuentas anuales de PESCANOVA, S.A., cerradas a 31 de diciembre de 2012, formuladas por la Administración Concursal en Chapala el 29 de noviembre de 2013 y elaboradas con arreglo a los principios de contabilidad aplicables, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de PESCANOVA, S.A. y que el informe de gestión incluye un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de PESCANOVA S.A. junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentará.

Chapala, a 29 de noviembre de 2013



SENÉN TOLERA TOURIÑO
DELOITTE ADVISORY, S.L.
Administrador Concursal



SANTIAGO HURTADO GLESIAS
DELOITTE ADVISORY, S.L.
Administrador Concursal