



CIF A-18.758.300  
Avda de la Innovación, n 1  
Edificio BIC (Ofic 211)  
P. T. de Ciencias de la Salud  
18100 Armilla (Granada)  
**Tel: 958 750 598**

Mercado Alternativo Bursátil  
Plaza de la Lealtad, 1  
28014

Granada, a 24 de abril de 2014

Muy Sres. Nuestros:

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil y para su puesta a disposición del público, Neuron Biopharma, S.A. (en adelante NEURON BIO) presenta la siguiente información anual de cierre del ejercicio 2013.

- Resumen ejecutivo
- Informe de auditoría, cuentas anuales del ejercicio 2013 e informe de gestión

---

D. Fernando Valdivieso Amate  
Presidente del Consejo de Administración



## **INFORMACIÓN FINANCIERA ANUAL**

### **-RESUMEN EJECUTIVO-**

## **EVOLUCIÓN DE LA COMPAÑÍA DURANTE EL 2013**

Los aspectos más destacables sobre la evolución de los negocios de la Compañía durante el ejercicio 2013 son:

### **1. Evolución de la compañía NEOL Biosolutions participada por NEURON BIO y por REPSOL al 50:50.**

A principios de 2012 las dos divisiones originarias de la Sociedad, BioPharma y BioIndustrial, habían alcanzado tal nivel de desarrollo y especialización que NEURON BIO decidió segregaras, constituyendo la compañía NEOL BioSolutions, S.A. (en adelante "NEOL") a partir de la segunda. En ese momento ambas actividades presentaban un nivel de independencia máximo, destacando su capacidad para obtener financiación y generar los recursos que exigía cada actividad. Durante 2013 NEOL ha seguido evolucionando sus programas técnicos y de desarrollo de negocio de acuerdo a los planes establecidos.

### **2. Evolución de los negocios.**

NEURON BIO ha centrado sus trabajos en dos áreas diferenciadas: el descubrimiento y desarrollo de fármacos neuroprotectores y la identificación de biomarcadores de evolución de la enfermedad de Alzheimer.

En relación al **área farmacéutica**, a lo largo del último año la Sociedad ha continuado con el desarrollo de compuestos para el tratamiento de la enfermedad de Alzheimer y de otras patologías del sistema nervioso. Fruto de estos desarrollos se ha avanzado con el compuesto NST0037, y con el compuesto NST0060 que pertenece a la misma familia de compuestos, lo cual disminuye el riesgo intrínseco del proyecto. Además, durante el año pasado se diseñaron y patentaron dos nuevas moléculas con estructura de estatinas pero con diferente mecanismo de acción (NST0076 y NST0078) y se prosiguieron los estudios con el compuesto NPS0163, el cual pertenece a una nueva serie de compuestos de origen microbiano que resultan ser análogos de xantocilinas y que presentan una alta capacidad neuroprotectora.

Con respecto al estudio del **área de biomarcadores**, la compañía ha continuado desarrollando su programa de búsqueda de biomarcadores diferenciales para la enfermedad de Alzheimer. La novedad de esta línea de trabajo radica en el uso de fluidos mínimamente invasivos (suero, plasma, saliva...), en contraposición con los métodos actuales para el estudio de biomarcadores de la enfermedad, habitualmente evaluados en líquido cefalorraquídeo, los cuales precisan de métodos invasivos como es el caso de la realización de punciones lumbares. Otra de las novedades de esta línea es la identificación de biomarcadores en las fases tempranas de la enfermedad, lo que permitirá establecer estrategias terapéuticas en los estadios iniciales de la patología, lo que aumentará la posibilidad de éxito de los tratamientos. Por último, la identificación de biomarcadores de evolución será clave para la evaluación de la eficacia de compuestos propiedad de NEURON BIO (o de otras empresas), permitiendo alinear las estrategias clínicas, regulatorias y de desarrollo de negocio.

### **3. Cumplimiento de los objetivos que impulsaron la salida al MAB-EE.**

La Sociedad en su salida a cotizar al MAB-EE estableció una serie de objetivos estratégicos tales como continuar con el modelo de negocio híbrido, desarrollar una estrategia diversificada o mantener al equipo gestor competente y comprometido con el proyecto. Tres años y medio después de su incorporación al MAB estos objetivos se han cumplido.

### **4. Evolución previsible de la Sociedad.**

A partir de los hitos conseguidos hasta el momento, y tras un periodo de crecimiento orgánico de la empresa y de generación de valor, NEURON BIO afronta una serie de retos que deben

proporcionar un salto cualitativo y cuantitativo a la compañía, y que será crucial para el desarrollo estratégico de la sociedad a medio plazo.

Tal y como ocurrió en 2012 con la segregación de la rama industrial de la compañía y la constitución de NEOL, se ha decidido intentar replicar este modelo exitoso, segregando dos ramas de actividad de la empresa que han alcanzado un grado de madurez suficiente para que transcurran como negocios independientes.

## **5. Relaciones comerciales.**

Paralelamente al desarrollo de los diferentes hitos técnicos, se ha continuado potenciando la oferta de servicios de I+D a terceros, mediante la fidelización de los clientes históricos, así como mediante la búsqueda de nuevos segmentos geográficos de mercado y desarrollando nuevas líneas de servicios. En este sentido se ha aumentado la visibilidad de la marca comercial Neuron Bioservices, que utiliza la exclusiva plataforma de descubrimiento de fármacos neuroprotectores propiedad de NEURON BIO. Dicha plataforma ha sido utilizada parcialmente por clientes y colaboradores, fortaleciendo así la línea de negocio en la compañía. En la actualidad Neuron Bioservices ofrece servicios integrales para el desarrollo de proyectos de investigación preclínica para compañías farmacéuticas, biotecnológicas y de agroalimentación ofreciendo servicios tanto in vitro, como ensayos enzimáticos y funcionales, así como estudios in vivo, en pez cebra, rata y ratón.

## **6. Infraestructuras.**

Con el objetivo de incrementar la expansión del grupo, en enero de 2013 NEURON BIO amplió sus instalaciones abriendo un nuevo laboratorio en el Parque Científico de Madrid. Dichas instalaciones están permitiendo a la compañía incrementar los contactos con los clientes, y está sirviendo de puente con empresas y grupos de investigación nacionales y extranjeros, aumentando por tanto las oportunidades de negocio.

No obstante, en el apartado de inversiones lo más destacable es la construcción del edificio “El Cubo de las Ideas” que será la nueva sede de la compañía. La obra está ejecutada al 98%, a falta de completar las pruebas de instalaciones y los remates finales y se prevé empezar a ocuparlo a lo largo del presente año, a través de una transición paulatina de los distintos departamentos que componen NEURON BIO y su participada NEOL.

**1. Evolución de la compañía NEOL Biosolutions participada por NEURON BIO y por REPSOL al 50:50.**

Actualmente NEOL cuenta con unos fondos propios de más de 6 millones de euros, un equipo profesional de 31 personas con alta cualificación y reconocido prestigio en el sector, con unos activos entre los que se incluyen una plataforma de desarrollo de bioprocesos (Microbiotools by Neol®), diversas patentes propias de procesos de generación de biocombustibles (MicroBiOil®) y bioplásticos y una planta piloto para su demostración. Según su ambicioso plan de negocio, NEOL continuará desarrollando biotecnología pionera en el mundo para su aplicación al sector energético y químico y compitiendo al más alto nivel tecnológico con proyectos similares en Estados Unidos y Europa.

**2. Evolución de los negocios.**

Durante el año 2013, la Compañía ha profundizado en la especialización de las líneas de negocio de cada una de las áreas de búsqueda de fármacos y de identificación de biomarcadores para la enfermedad de Alzheimer.

**A) Descubrimiento de fármacos**

A lo largo de estos últimos años la Sociedad ha avanzado en el desarrollo de compuestos para el tratamiento de la enfermedad de Alzheimer y de otras patologías del sistema nervioso. Fruto de estos desarrollos se ha avanzado con el compuesto **NST0037**, se han identificado otros compuestos neuroprotectores de la misma familia entre los que destaca el **NST0060**, los cuales disminuyen el riesgo intrínseco del proyecto, se han diseñado y patentado dos nuevas moléculas con estructura de estatinas pero con diferente mecanismo de acción (**NST0076** y **NST0078**) y se ha identificado una nueva serie de compuestos de origen microbiano que resultan ser análogos de xantocilinas y que presentan una alta capacidad neuroprotectora, entre los que destaca el compuesto **NPS0163**. De esta forma, el pipeline de la compañía se muestra a continuación:

PRODUCTO	ÁREA TERAPÉUTICA	INDICACIÓN	SCREENING	PRECLÍNICA	REGULATORIA	FASE I
<b>NST0037</b>	SNC	EA/Epilepsia	■ ■ ■	■ ■ ■	■ ■ □	
<b>NST0060</b>	SNC	EA/Epilepsia	■ ■ ■	■ ■ ■	■ □ □	
<b>NST0076</b>	SNC	EA/Epilepsia	■ ■ ■	■ ■ □		
<b>NST0078</b>	SNC	EA/Epilepsia	■ ■ ■	■ ■ □		
<b>NPS0163</b>	SNC	EA	■ ■ □			

SNC: sistema nervioso central / EA: enfermedad de Alzheimer

Debido al grado de desarrollo del **NST0037**, NEURON BIO concentra actualmente la mayor parte de sus recursos en este compuesto. Desde la salida al MAB en julio de 2010, se han realizado los siguientes avances con este producto:

**Preclínica:**

- Se ha caracterizado el perfil hipocolesterolémico, anti-inflamatorio, neuroprotector y antiepiléptico de la molécula en estudios in vitro, celulares y/o animales, tanto agudos como crónicos.
- Se ha definido el perfil farmacocinético del compuesto en diferentes roedores (rata y ratón).

**Regulatoria:**

- Se ha realizado la caracterización físico-química de la molécula.
- Se han sintetizado más de 7 kilogramos bajo condiciones GMP.

- Se han ejecutado los estudios regulatorios de toxicología de genotoxicidad y farmacodinamia así como las fases experimentales de los estudios de toxicología, farmacocinética y metabolismo y farmacología de seguridad.

#### Fase I:

- Se ha definido su formulación final para ser administrada a humanos.
- Se ha diseñado la fase I de humanos (farmacocinética y tolerabilidad).

En relación a la protección industrial, a finales del año 2011 se extendió el expediente de solicitud de patente a Europa, Australia, Brasil, Canadá, EEUU, India, Israel, Japón y México.

El compuesto **NST0060** (una estatina neuroprotectora en desarrollo temprano), se ha continuado desarrollando ya que podría convertirse en una alternativa al NST0037 en el caso de que se tuviera que abandonar el primer producto de la compañía por razones inesperadas. No obstante, hasta el momento el NST0037 ha demostrado un alto nivel de seguridad y una facilidad en la síntesis suficiente para no prever efectos inesperados. A continuación se indican los principales hitos en el desarrollo del NST0060 desde la salida al MAB de la compañía:

#### Screening:

- Se ha caracterizado el perfil toxicológico de la molécula en ensayos no regulatorios en células de origen glial, neuronal y hepático.

#### Preclínica:

- Se ha optimizado la síntesis del compuesto escalando hasta 15 gramos.
- Se ha caracterizado el perfil hipocolesterolémico, anti-inflamatorio, neuroprotector y antiepiléptico en estudios in vitro, celulares y/o animales.
- Se han realizado estudios preliminares sobre el perfil farmacocinético.

#### Regulatoria:

- Se han realizado estudios regulatorios de toxicología in vitro de mutagénesis.

La patente fue solicitada con fecha 11 de octubre de 2011 y fue concedida en España el 7 de marzo de 2013. Posteriormente, durante abril de 2013 la solicitud de patente se extendió a Europa, Australia, Brasil, Canadá, EEUU, India, Israel, Japón y México

Fruto de los conocimientos obtenidos en el diseño de nuevas estatinas neuroprotectoras, se han diseñado y generado dos nuevas moléculas neuroprotectoras de tercera generación llamadas **NST0076** y **NST0078**, las cuales comparten la estructura de las estatinas, pero poseen otro mecanismo de acción no relacionado con la modulación de colesterol. Los avances realizados con estos compuestos desde julio de 2010 se enumeran a continuación:

#### Preclínica:

- Se ha optimizado la ruta de síntesis química de ambos compuestos.
- Se han producido dos lotes de compuesto de 50 y 500 mg.
- Se ha caracterizado el perfil hipocolesterolémico, anti-inflamatorio, neuroprotector y antiepiléptico de las moléculas en estudios in vitro, celulares y/o animales.
- Se dispone de datos preliminares sobre el perfil farmacocinético.

La solicitud de patente fue presentada el 6 de junio de 2013 a la Oficina Española de Patentes y Marcas (OEPM), y se prevé extenderla a PCT (Tratado de Cooperación en materia de patentes que otorga extensión internacional a 148 países), antes del 6 de junio de 2014, fecha en la que finaliza el año de prioridad existente para ello.

El último compuesto identificado como neuroprotector y que ha entrado en el porfolio de NEURON BIO es el **NPS0163**. Se trata de un compuesto de segunda generación diseñado a partir del NPS0155, el cual fue identificado en un proyecto interno de screening de productos naturales, y es producido por un microorganismo propiedad de la compañía. Los avances realizados desde su descubrimiento se enumeran a continuación:

Screening:

- Se ha analizado la citotoxicidad sobre células de origen neuronal, glial y hepático.
- Se ha caracterizado el paso de barrera hematoencefálica mediante métodos in vitro.
- Se ha caracterizado el perfil antioxidante y neuroprotector en ensayos in vitro y celulares.

Preclínica:

- Se ha optimizado la ruta de síntesis química del compuesto.
- Se ha sintetizado un lote de 50 mg de la molécula.
- Se han determinado los parámetros teóricos de solubilidad, drogabilidad, biodisponibilidad, toxicidad y paso de barrera hematoencefálica.

Fruto de los avances anteriormente indicados, el 7 de febrero de 2012 se solicitó la patente a la OEPM, la cual fue extendida a PCT el 6 de febrero de 2013 y estará vigente durante los siguientes 18 meses en los 148 países firmantes del tratado.

Estos éxitos han sido posibles por el grado de desarrollo y madurez de la exclusiva plataforma de descubrimiento de fármacos neuroprotectores propiedad de NEURON BIO, la cual ha permitido la identificación de diferentes candidatos para el tratamiento del alzhéimer y de otras enfermedades neurodegenerativas.

Las últimas tendencias en la estrategia del desarrollo de fármacos frente a la enfermedad de Alzheimer vienen acompañadas de la búsqueda conjunta de biomarcadores de seguimiento, los cuales podrían permitir evaluar el efecto terapéutico de los fármacos en desarrollo. Por estos motivos, NEURON BIO ha desarrollado en los últimos años un programa de búsqueda de biomarcadores diferenciales para la enfermedad de Alzheimer. NEURON BIO ha recogido muestras de fluidos mínimamente invasivos de más de 700 individuos, las cuales están sirviendo para desarrollar herramientas diagnósticas que permitan discriminar entre diferentes entidades clínicas de interés, tales como el deterioro cognitivo leve y la enfermedad de Alzheimer, en contraposición con los individuos control.

### **3. Cumplimiento de los objetivos que impulsaron la salida al MAB-EE**

En julio de 2010 cuando la Compañía salió a cotizar al MAB identificó una serie de objetivos que iban a resultar estratégicos en los siguientes años, siendo a su vez los pilares sobre los que NEURON BIO quiere cimentar su futuro, teniendo siempre como base el crecimiento y la innovación constante:

- 1) *Que la división BioIndustrial obtuviera resultados positivos permitiendo financiar las actividades de I+D y reducir la volatilidad de resultados propia de empresas de biotecnología.*

Tal y como se ha detallado en el punto 1, la división BioIndustrial había estado generando ingresos por prestaciones de servicios hasta el año 2011, por lo que en 2012 se decidió realizar la segregación y venta del 50% de participación en NEOL a REPSOL. Esta operación generó nuevos ingresos a NEURON BIO que han permitido financiar en parte los desarrollos de la división BioPharma.

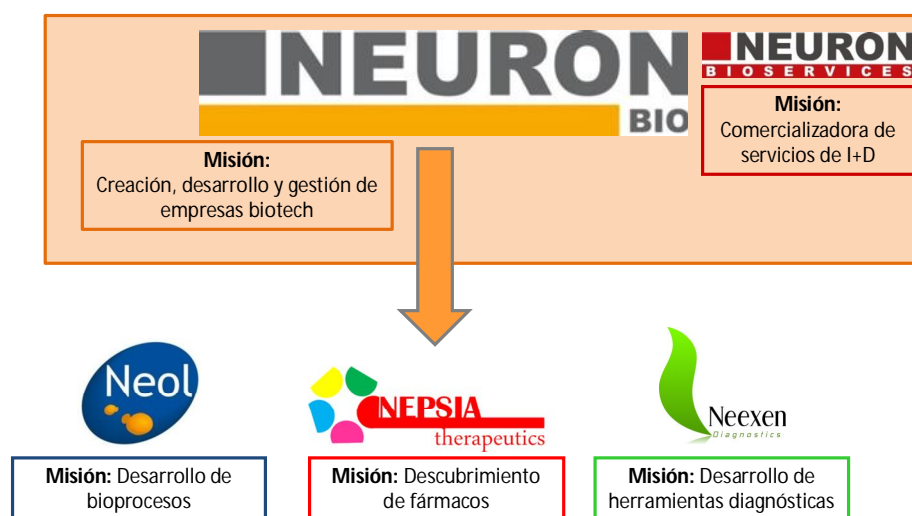
- 2) *Que los próximos años alcanzara las fases clínicas iniciales, I y IIa con al menos uno de estos compuestos y finalizar el desarrollo preclínico regulatorio.*

Tal y como se ha detallado en el punto 2, la Compañía ha avanzado en el desarrollo de compuestos para el tratamiento de la enfermedad de Alzheimer y de otras patologías del sistema nervioso. Fruto de estos desarrollos se ha avanzado con el compuesto **NST0037** que en 2014 finalizará su desarrollo preclínico regulatorio.

- 3) *Que mantuviera y reforzara el equipo de gestores, investigadores y técnicos con objeto de dar continuidad al proyecto.*

Los miembros del equipo gestor dejaron sus puestos de trabajo en otras empresas y centros de investigación públicos para participar en el desarrollo inicial de NEURON BIO, colaborando desde el primer momento en el desarrollo del plan de negocio, no habiéndose producido salida alguna desde los primeros años de actividad. La totalidad de los directivos son accionistas, lo que conlleva una mayor implicación en el futuro crecimiento y desarrollo de la empresa.

#### 4. Evolución previsible de la Sociedad



Tal y como se publicó el pasado 24 de septiembre de 2013, el Consejo de Administración de NEURON BIO decidió autorizar la creación de dos nuevas compañías:

- NEPSIA THERAPEUTICS S. A.: enfocada en el descubrimiento y valorización de fármacos para enfermedades del sistema nervioso central. Esta línea de negocio centrará gran parte de sus recursos en finalizar los estudios preclínicos y regulatorios del compuesto NST0037, de continuar los desarrollos con los compuestos NST0060, NST0076 y NST0078, así como de iniciar la validación preclínica del compuesto NPS0163 perteneciente a una nueva familia de compuestos neuroprotectores descubierta y patentada por NEURON BIO.
- NEEEXEN DIAGNOSTICS S. A.: especializada en el desarrollo de herramientas diagnósticas sobre la base de los descubrimientos realizados durante los últimos tres años en NEURON BIO y que permitirán desarrollar un procedimiento para la detección temprana de enfermedades neurodegenerativas.

Esta nueva estructura permitirá potenciar el crecimiento del grupo mediante la generación de líneas de negocio independientes y específicas, además de alcanzar los hitos previstos.



## 5. Relaciones comerciales

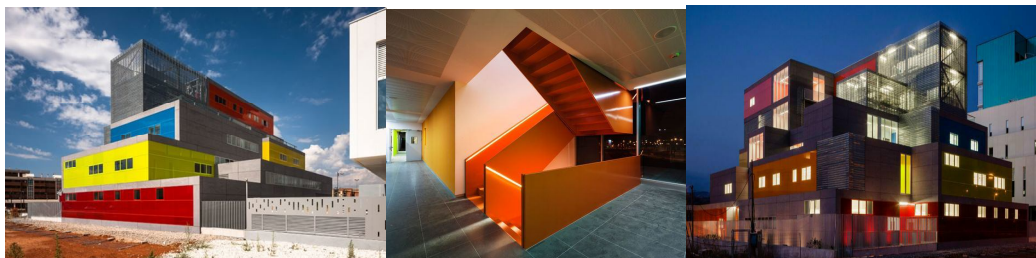
La Compañía ha participado durante 2013 en diversos eventos internacionales del sector de la biotecnología y biomedicina:

- JP Morgan 2013, celebrada en San Francisco (EEUU), del 7 al 9 de enero.
- 11<sup>th</sup> International Conference on Alzheimer's & Parkinson's Diseases AD/PD2013, celebrado en Florencia (Italia) entre el 6 y el 10 de marzo.
- BIO2013, celebrada en Chicago (EEUU), del 22 al 25 de abril.

Durante estos eventos la compañía mantuvo más de 25 encuentros con empresas farmacéuticas de ámbito internacional para presentarle los avances los desarrollos farmacéuticos de NEURON BIO, así como de la plataforma de descubrimiento. Con varias de ellas se han firmado acuerdos de confidencialidad para facilitar la información técnica necesaria para la evaluación de un posible co-desarrollo o licencia.

## 6. Infraestructuras

Tras los avances realizados durante el 2013, la Compañía prevé en 2014 un traslado paulatino de las instalaciones actuales de la compañía sitas en el edificio BIC del Parque Tecnológico de Ciencias de la Salud y en el Polígono Industrial de Ogíjares a la nueva sede llamada “El Cubo de las Ideas”. La integración de los diferentes laboratorios y unidades funcionales en un mismo edificio permitirá optimizar los recursos y los flujos de trabajo de una manera más eficiente. Así pues, el edificio propiedad de NEURON BIO acogerá tanto a la empresa matriz, como a sus diferentes filiales, utilizando un sistema de prestación de servicios generales o de I+D que permitirá dotar de retornos a la empresa madre. Esta nueva estructura permitirá, además, la generación de nuevas líneas de negocio del grupo, y eventualmente, de nuevas sociedades que incrementen el valor del holding. El Cubo de las Ideas estará permanentemente abierto a la incorporación de terceras empresas afines que permitan aumentar las sinergias y la cadena de valor del grupo.



**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL PERIODO  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

A continuación, se analizan las principales variaciones experimentadas en el balance de situación entre los ejercicios 2012 y 2013. Los datos de 2012 y 2013 recogen la unidad de negocio BioPharma, registrándose como inversión financiera a largo plazo, la participación existente en NEOL Biosolutions (equivalente al 50% del capital social de dicha sociedad).

**1. Activo**

Euros	31-dic-12	31-dic-13	Var.
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>21.898.345</b>	<b>25.501.790</b>	<b>16,5%</b>
Inmovilizado intangible	4.556.493	4.406.190	
Inmovilizado material	9.815.075	12.536.213	
Inversiones en empresas del grupo a largo plazo	2.011.320	2.011.320	
Inversiones financieras a largo plazo	557.150	630.923	
Activos por impuesto diferido	4.958.307	5.917.144	
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>2.024.728</b>	<b>879.597</b>	<b>-56,6%</b>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.012.911	577.339	
Inversiones financieras a corto plazo	304.105	259.914	
Periodificaciones a corto plazo	27.663	3.264	
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	680.049	39.080	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>23.923.073</b>	<b>26.381.387</b>	<b>10,3%</b>

**Total Activo.** La Compañía ha cerrado el 2013 con un **activo total de € 26,4 millones**, habiendo aumentado un 10,3% sobre el saldo al ejercicio anterior. Este aumento se ha debido fundamentalmente a los siguientes motivos:

- Incremento de inversión bruta en inmovilizado material. Durante el ejercicio 2013 se han invertido € 2,9 millones, correspondiendo € 2,8 millones a los costes de ejecución del nuevo edificio, principalmente de contrata y dirección de obra. El resto de la inversión corresponde a adquisiciones de equipos y demás material necesario para la mejora de los laboratorios e instalaciones de la Compañía.
- El aumento de los activos por impuesto diferido por importe de € 1 millón se debe a que la Sociedad registra el derecho por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar correspondiente a la deducción de Gastos de I+D al estar razonablemente asegurada su realización futura.

No obstante, durante el 2013 cabe reseñar las siguientes disminuciones motivadas fundamentalmente por:

- Disminución de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar por importe de €0,4 millones como consecuencia del cobro de parte de las subvenciones oficiales recibidas.
- Reducción del efectivo y otros activos equivalentes dadas las cantidades invertidas en inmovilizado intangible y material, y el importe requerido por el negocio.

## 2. Patrimonio neto y Pasivo

Euros	31-dic-12	31-dic-13	Var.
<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>10.148.241</b>	<b>9.148.699</b>	<b>-9,8%</b>
Capital	4.625.000	4.625.000	
Prima de emisión	3.748.050	3.748.050	
Reservas	1.168.603	976.729	
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(921.609)	(545.994)	
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.034.806)	(946.005)	
Resultados del ejercicio	98.668	(1.138.865)	
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	2.464.335	2.429.784	
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>8.317.118</b>	<b>10.619.546</b>	<b>27,7%</b>
Deudas a largo plazo	7.507.124	9.577.655	
Deudas con entidades de crédito	1.257.320	1.111.923	
Otras deudas a largo plazo	6.249.804	8.465.732	
Pasivos por impuestos diferido	809.994	1.041.891	
<b>PASIVO CORRIENTE</b>	<b>5.457.714</b>	<b>6.613.142</b>	<b>21,2%</b>
Deudas a corto plazo	4.480.414	4.607.025	
Deudas con entidades de crédito	488.910	1.057.543	
Otras deudas a corto plazo	3.991.504	3.549.482	
Deudas con empresas del grupo y asociadas	122.607	392.118	
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	854.693	1.613.999	
Proveedores	434.295	776.642	
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	149.026	1.042	
Otros acreedores	271.372	836.315	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>23.923.073</b>	<b>26.381.387</b>	<b>10,3%</b>

### 2.1. Patrimonio neto

A 31 de diciembre de 2013 la Compañía tenía un **patrimonio neto de €9,1 millones** lo que representa una disminución del 9,8% sobre el saldo a finales de 2012. Las variaciones se han debido fundamentalmente a los siguientes motivos:

- Las acciones y participaciones en patrimonio propias han disminuido en €376 miles, teniendo 233.967 acciones adquiridas a un precio medio de €2,33. A finales de 2013, la Compañía no supera el coeficiente límite de autocartera del 10% establecido por la Ley 3/2009, de 3 de abril, de Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles, que entró en vigor el pasado 6 de julio de 2009.
- Las pérdidas presentadas en el ejercicio 2013 por importe de €1,1 millones.

### 2.2. Pasivo no corriente y Pasivo corriente

**Deudas con entidades de crédito.** El saldo total de deuda no corriente y corriente con entidades de crédito, ha aumentado 24,2% respecto del saldo a finales de 2012. Esta variación se debe a que en febrero de 2013 la entidad Banco Mare Nostrum concedió un préstamo a corto plazo por importe de €740 miles, garantizado con el cobro de ayudas concedidas y pendientes de recibir. Mientras que a finales del año pasado el 72,0% de la deuda era a largo plazo, a 2013 el porcentaje de deuda a largo plazo ha pasado a ser del 51,3%.

**Otras deudas a largo plazo.** El saldo ha aumentado en €2,2 millones, debido al incremento de financiación pública para la construcción y equipamiento de la nueva sede. Estas deudas representan

el 88,4% del total de las deudas a largo plazo siendo el coste de la financiación de las mismas muy poco significativo, ya que en su mayoría son créditos a tipo 0%.

### 3. Cuenta de Resultados

<b>Euros</b>	<b>31-dic-12</b>	<b>31-dic-13</b>	<b>Var.</b>
<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>2.333.988</b>	<b>1.889.960</b>	<b>-19,0%</b>
Importe neto de la cifra de negocios	200.261	53.073	
Otros ingresos de explotación	118.894	371.175	
Trabajos realizados por la empresa para su activo	2.014.833	1.465.712	
<b>Total gastos de explotación</b>	<b>(3.108.022)</b>	<b>(2.421.137)</b>	<b>22,1%</b>
Aprovisionamientos	(1.160.256)	(675.113)	
Gastos de personal	(1.130.844)	(1.013.537)	
Otros gastos de explotación	(816.922)	(732.487)	
<b>EBITDA</b>	<b>(774.034)</b>	<b>(531.177)</b>	<b>31,4%</b>
<i>% sobre Total ingresos de explotación</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	
Amortización del inmovilizado	(1.666.748)	(1.748.560)	
Imputación de subvenciones de inm. no financiero y otras	460.794	407.932	
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	-	(30.614)	
Otros resultados	(40.450)	(21.287)	
<b>EBIT</b>	<b>(2.020.438)</b>	<b>(1.923.706)</b>	
<i>% sobre Total ingresos de explotación</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	
Ingresos financieros	55.199	10.815	
Gastos financieros	5.315	(98.925)	
Valoración del valor razonable en instrumentos financieros	(5)	(84.432)	
Diferencias de cambio	1	-	
Deterioro y resultado por enajen. de inst. financ.	1.329.512	(1.455)	
<b>BAI</b>	<b>(630.416)</b>	<b>(2.097.703)</b>	
<i>% sobre Total ingresos de explotación</i>	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	
Impuestos sobre beneficios	729.084	958.838	
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>98.668</b>	<b>(1.138.865)</b>	
<i>% sobre Total ingresos de explotación</i>	<i>4,2%</i>	<i>n.a.</i>	

En relación a la evolución de la cuenta de resultados, señalar que durante el ejercicio 2013 el Grupo se ha reorganizado en función de la nueva estructura proyectada para 2014. Las partidas más significativas que han sufrido variaciones son:

**Total ingresos de explotación.** Se han reducido un 19,0% en 2013 en comparación con el mismo periodo del año anterior. A continuación se resalta la evolución de cada subepígrafe:

- El importe neto de la cifra de negocios ha disminuido debido fundamentalmente al cambio de estrategia en las líneas de negocio de la Compañía. Durante 2013, no se ha continuado con la marca Innofood by Neuron, que en 2012 generó facturación ya que no terminó de consolidarse. Por otro lado, durante 2013 se intensificaron los contactos con clientes de pequeñas y medianas empresas biotech y grupos de investigación, potenciales usuarios de servicios de nuestras plataformas de descubrimiento, los cuales están comenzando a dar sus frutos en 2014.

- La partida de otros ingresos de explotación, ha aumentado derivado de los servicios prestados a nivel administrativo y operativo por NEURON a NEOL.
- Los trabajos realizados por la empresa para su activo se han reducido por el grado de avance e inversión en el que ya se encuentran los proyectos, susceptibles de búsqueda de nuevas vías de financiación para su continuidad (proyecto segregación y entrada de nuevos inversores).

**Total gastos de explotación.** Se han reducido un 22,1% en 2013 en comparación con el mismo periodo del año anterior por la optimización llevada a cabo a todos los niveles. Como partidas más significativas, detallamos las siguientes:

- Aprovisionamientos: reducción de los servicios prestados por las Empresas de investigación por contrato (CROs) para la etapa de preclínica regulatoria y los servicios de los Organismos Públicos de Investigación (OPIS) enfocados en el estudio de la eficacia de las moléculas.
- Gastos de personal: disminución del coste como consecuencia de la reducción de la plantilla media (ha pasado de 25 empleados a 24 empleados) y de los gastos sociales.
- Otros gastos de explotación: existen varias razones para la disminución de estos gastos entre las que se encuentran: i) la diferenciación entre las dos empresas segregadas (NEURON y NEOL), ya que hasta julio de 2012 ambas compañías estaban bajo la denominación de NEURON ii) la reducción de gastos procedentes de profesionales independientes debido al proceso de segregación que se realizó en 2012 iii) la eliminación del coste de los servicios procedentes relacionados con la marca *Innofood by Neuron*.

**EBITDA.** El EBITDA negativo ha disminuido, pasando de €774 miles en 2012 hasta €532 miles en 2013.

**EBIT.** El EBIT negativo de €2.020 miles en 2012 ha mejorado levemente hasta €1.924 miles en 2013. El concepto que más ha incidido en esta partida ha sido la dotación a la amortización del inmovilizado. En este sentido la política de la empresa es continuar desarrollando los proyectos de I+D iniciados e incorporar progresivamente nuevos proyectos.

**BAI.** El BAI negativo de € 630 miles en 2012 ha aumentado hasta € 2.098 miles en 2013, principalmente porque el ejercicio 2012 incluía el beneficio procedente de la venta de las acciones que la Compañía mantenía en su participada NEOL, a REPSOL.

**Resultado del ejercicio.** La Compañía ha pasado de tener unos beneficios de €99 miles en 2012 a unas pérdidas de € 1.138 miles, variación justificada por el ingreso que supuso la venta de la participación en NEOL comentado anteriormente.

#### 4. Hechos posteriores

Con fecha 20 de febrero de 2014 se ha firmado con el Centro de Desarrollo Tecnológico e Industrial, el desembolso de un préstamo correspondiente a la ayuda AI-Andsalud que asciende a un importe de €795 miles.

Con fecha 10 de marzo de 2014 se ha firmado un acuerdo con un proveedor de inmovilizado, por el cual se aplaza la deuda existente por importe de €2.297 miles, con la promesa de prenda sobre el 50% de las acciones que NEURON mantiene en NEOL.

## 5. Plan de tesorería

El plan de tesorería previsto por la Dirección de la Compañía para los próximos doce meses recoge una serie de hitos y operaciones que garantizan el cumplimiento de los compromisos de pago a corto plazo. En resumen, dicho plan es el siguiente:

<b>Tesorería disponible al 31 de diciembre de 2013</b>		<b>39</b>
<b>Cobros</b>		<b>4.855</b>
Ayudas públicas por préstamos reembolsables a largo plazo		2.057
Venta de autocartera		485
Ampliación de capital		2.313
<b>Pagos</b>		<b>-4.643</b>
Actividad investigadora y devolución de préstamos		-4.643
<b>Tesorería disponible al 31 de marzo de 2015</b>		<b>251</b>

*Euros miles*



## **INFORMACIÓN FINANCIERA ANUAL**

**-INFORME DE AUDITORÍA, CUENTAS ANUALES  
E INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2013 -**

# **Neuron Biopharma, S.A.**

Cuentas Anuales del  
ejercicio terminado el  
31 de diciembre de 2013  
e Informe de Gestión, junto con  
el informe de Auditoría Independiente



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de  
Neuron Biopharma, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Neuron Biopharma, S.A., que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria adjunta) y en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Neuron Biopharma, S.A. al 31 de diciembre de 2013, 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.
3. Sin que afecte a nuestra opinión, llamamos la atención sobre el contenido de la Nota 2.3 en la que se indica que la Sociedad se encuentra en fase de investigación y desarrollo de los proyectos objeto de su actividad sin que se hayan alcanzado aún los hitos necesarios que permitan obtener beneficios significativos recurrentes y, por tanto, ha obtenido resultados negativos desde su constitución. En tanto no se alcancen dichos hitos, esta situación previsiblemente se mantendrá en los próximos ejercicios, según el plan de negocio indicado en dicha Nota, que incluye la obtención de financiación adicional para el desarrollo de la actividad y para cubrir el fondo de maniobra negativo que presenta la Sociedad a 31 de diciembre de 2013. A este respecto, los Administradores prevén cerrar durante el ejercicio 2014 distintas operaciones de financiación, entre las que destacan una ampliación de capital y venta de autocartera por al menos 2,8 millones de euros, según se indica en la Nota 2.3.

Por consiguiente, la continuidad de las operaciones de la Sociedad, que presenta una incertidumbre significativa en función de los factores mencionados, y su capacidad para realizar sus activos, en especial los de naturaleza fiscal, y atender sus pasivos por los importes y plazos indicados en las cuentas anuales se encuentra supeditada a la obtención de la financiación prevista por los Administradores.

4. Sin que afecte a nuestra opinión, llamamos la atención sobre el contenido de las Notas 1 y 2.3, donde se indica que la actividad de la Sociedad consiste esencialmente en el descubrimiento y desarrollo en fases tempranas de fármacos y nutracéuticos, en las líneas de investigación detalladas en la Memoria. A este respecto, según se indica en la mencionada Nota 2.3, así como en las Notas 5 y 14, la capitalización de gastos de investigación y desarrollo y de los activos por impuestos diferidos, por importe de 4,4 y 5,9 millones de euros, respectivamente, se fundamenta en hipótesis de los Administradores -avaladas por informes de expertos independientes- en relación con la viabilidad técnica y económica futura de los proyectos de investigación y desarrollo en curso. Por consiguiente, la consideración de estos activos como tales depende de que se cumplan las mencionadas hipótesis (que incluyen la obtención de financiación adicional a corto plazo), de acuerdo con los plazos y condiciones en que éstas han sido formuladas.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los administradores consideran 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 2013. 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.

DELOITTE, S.L.  
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



José Antonio Farfán Manzanares  
22 de abril de 2014

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:  
DELOITTE, S.L.

Año 2014 Nº 11/14/00141  
IMPORTE COLEGIAL: 96,00 EUR

Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

# **CUENTAS ANUALES**

## Ejercicio 2013

## INDICE

Balance de Situación	4
Cuenta de Pérdidas y Ganancias	6
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto	8
Estado Flujos de Efectivo	10
Memoria	12
Informe de Gestión	42



**NEURON BIOPHARMA, S.A.**

**BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Euros)

ACTIVO	Notas de la Memoria	31.12.13	31.12.12	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas de la Memoria	31.12.13	31.12.12
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>25.501.790</b>	<b>21.898.345</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>11</b>	<b>9.148.699</b>	<b>10.148.241</b>
<b>Inmovilizado intangible</b>	<b>5</b>	<b>4.406.190</b>	<b>4.556.493</b>	<b>FONDOS PROPIOS-</b>		<b>6.718.915</b>	<b>7.683.906</b>
Investigación y desarrollo		4.402.811	4.549.647	<b>Capital</b>		<b>4.625.000</b>	<b>4.625.000</b>
Patentes		702	1.900	<b>Prima de emisión</b>		<b>3.748.050</b>	<b>3.748.050</b>
Aplicaciones informáticas		2.677	4.946	<b>Reservas</b>		<b>976.729</b>	<b>1.168.603</b>
<b>Inmovilizado material</b>	<b>6</b>	<b>12.536.213</b>	<b>9.815.075</b>	Legal y estatutarias		143.806	133.939
Terrenos y construcciones		1.630.883	1.630.883	Otras reservas		832.923	1.034.664
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		431.406	590.035	<b>Acciones y participaciones en patrimonio propias</b>		<b>(545.994)</b>	<b>(921.609)</b>
Inmovilizado en curso y anticipos		10.473.924	7.594.157	<b>Resultado de ejercicios anteriores</b>		<b>(946.005)</b>	<b>(1.034.806)</b>
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas</b>	<b>8</b>	<b>2.011.320</b>	<b>2.011.320</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>(1.138.865)</b>	<b>98.668</b>
Instrumentos de patrimonio		2.011.320	2.011.320				
<b>Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>9</b>	<b>630.923</b>	<b>557.150</b>	<b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS-</b>	<b>12</b>	<b>2.429.784</b>	<b>2.464.335</b>
Instrumentos de patrimonio		80.439	28.024	<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>		<b>2.429.784</b>	<b>2.464.335</b>
Créditos a terceros		128.810	153.614				
Valores representativos de deuda		-	151.381				
Otros activos financieros		421.674	224.131	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>10.619.546</b>	<b>8.317.118</b>
<b>Activos por impuesto diferido</b>	<b>14</b>	<b>5.917.144</b>	<b>4.958.307</b>	<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>13</b>	<b>9.577.655</b>	<b>7.507.124</b>
				Deudas con entidades de crédito		1.111.923	1.257.320
				Otros pasivos financieros		8.465.732	6.249.804
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>879.597</b>	<b>2.024.728</b>	<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>14</b>	<b>1.041.891</b>	<b>809.994</b>
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>		<b>577.339</b>	<b>1.012.911</b>				
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		27.615	63.339	<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>6.613.142</b>	<b>5.457.714</b>
Clientes, empresas del grupo y asociadas	<b>16</b>	-	123.333	<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>13</b>	<b>4.607.025</b>	<b>4.480.414</b>
Deudores varios		1.982	23.177	Deudas con entidades de crédito		1.057.543	488.910
Activos por impuesto corriente	<b>14</b>	882	7.293	Otros pasivos financieros		3.549.482	3.991.504
Otros créditos con las Administraciones Públicas	<b>14</b>	546.860	795.769	<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas</b>	<b>16</b>	<b>392.118</b>	<b>122.607</b>
<b>Inversiones financieras a corto plazo</b>	<b>9</b>	<b>259.914</b>	<b>304.105</b>	<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>1.613.999</b>	<b>854.693</b>
Créditos a terceros		24.803	23.919	Proveedores		776.642	434.295
Otros activos financieros		235.111	280.186	Proveedores, empresas del grupo y asociadas	<b>16</b>	1.042	149.026
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>		<b>3.264</b>	<b>27.663</b>	Acreedores varios		437.958	109.861
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>10</b>	<b>39.080</b>	<b>680.049</b>	Personal		153.477	69.627
Tesorería		1.196	677.282	Otras deudas con las Administraciones Públicas	<b>14</b>	244.880	91.884
Otros activos líquidos equivalentes		37.884	2.767				
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>26.381.387</b>	<b>23.923.073</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>		<b>26.381.387</b>	<b>23.923.073</b>

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2013



**NEURON BIOPHARMA, S.A.**
**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO TERMINADO**
**EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
<b>OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
Importe neto de la cifra de negocios	15.1	53.073	200.261
Trabajos realizados por la empresa para su activo	5	1.465.712	2.014.833
Aprovisionamientos		(675.113)	(1.160.256)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	15.2	(116.139)	(261.149)
Trabajos realizados por otras empresas		(558.974)	(899.107)
Otros ingresos de explotación		371.175	118.894
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		363.148	97.937
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	12	8.027	20.957
<b>Gastos de personal</b>		<b>(1.013.537)</b>	<b>(1.130.844)</b>
Sueldos, salarios y asimilados		(775.009)	(864.654)
Cargas sociales	15.3	(238.528)	(266.190)
Otros gastos de explotación		<b>(732.487)</b>	<b>(816.922)</b>
Servicios exteriores		(732.222)	(816.385)
Tributos		(264)	-
Otros gastos de gestión corriente		(1)	(537)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(1.748.560)	(1.666.748)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	12	407.932	460.794
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	5 y 6	(30.614)	-
Otros resultados		(21.287)	(40.450)
<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>(1.923.706)</b>	<b>(2.020.438)</b>
<b>Ingresos financieros</b>		<b>10.815</b>	<b>55.199</b>
De participaciones en instrumentos de patrimonio		-	1
De valores negociables y otros instrumentos financieros		10.815	55.198
<b>Gastos financieros</b>		<b>(98.925)</b>	<b>5.315</b>
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	16	(22.202)	-
Por deudas con terceros		(526.607)	(343.010)
Por activación de gastos financieros en inmovilizado	6	318.331	202.145
Por imputación de subvenciones de carácter financiero	12	131.553	146.180
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	9	(84.432)	(5)
Diferencias de cambio		-	1
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(1.455)	1.329.512
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>		<b>(173.997)</b>	<b>1.390.022</b>
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>(2.097.703)</b>	<b>(630.416)</b>
Impuestos sobre beneficios	14	958.838	729.084
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>(1.138.865)</b>	<b>98.668</b>
<b>OPERACIONES INTERRUMPIDAS</b>			
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>(1.138.865)</b>	<b>98.668</b>

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio 2013





**NEURON BIOPHARMA, S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2013**

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
<b>RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)</b>		<b>(1.138.865)</b>	<b>98.668</b>
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12	736.831	1.286.033
- Efecto impositivo		(393.743)	(321.508)
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)</b>		<b>343.088</b>	<b>964.525</b>
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12	(539.485)	(606.974)
- Efecto impositivo		161.846	155.311
<b>TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)</b>		<b>(377.639)</b>	<b>(451.663)</b>
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)</b>		<b>(1.173.416)</b>	<b>611.530</b>

**B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

(Euros)

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Acciones Propias	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL
<b>SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2011</b>	4.625.000	3.748.050	1.107.897	(877.236)	(403.517)	(631.289)	2.352.528	9.921.433
Ajustes por cambios de criterio 2011 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2011 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2012</b>	4.625.000	3.748.050	1.107.897	(877.236)	(403.517)	(631.289)	2.352.528	9.921.433
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	-	-	-	98.668	512.862	611.530
<b>Operaciones con accionistas</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
- Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	60.706	(44.373)	-	-	-	16.333
- Combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	(401.055)	(401.055)
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	-	-	(631.289)	631.289	-	-
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2012</b>	4.625.000	3.748.050	1.168.603	(921.609)	(1.034.806)	98.668	2.464.335	10.148.241
Ajustes por cambios de criterio 2012	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2012	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2013</b>	4.625.000	3.748.050	1.168.603	(921.609)	(1.034.806)	98.668	2.464.335	10.148.241
<b>Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	-	-	-	(1.138.865)	(34.551)	(1.173.416)
<b>Operaciones con accionistas</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
- Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	(201.741)	375.615	-	-	-	173.874
<b>Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	-	9.867	-	88.801	(98.668)	-	-
<b>SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2013</b>	4.625.000	3.748.050	976.729	(545.994)	(946.005)	(1.138.865)	2.429.784	9.148.699

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio 2013



**NEURON BIOPHARMA, S.A.**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2012**

(Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2013	Ejercicio 2012
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)</b>		<b>53.806</b>	<b>(1.171.735)</b>
<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>		(2.097.703)	(630.416)
<b>Ajustes al resultado:</b>			
- Amortización del inmovilizado	<b>5 y 6</b>	1.748.560	1.666.748
- Imputación de subvenciones	<b>12</b>	(539.485)	(606.974)
- Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	<b>5 y 6</b>	30.614	-
- Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		-	(1.329.512)
- Ingresos financieros		(10.815)	(55.199)
- Gastos financieros		230.478	140.865
- Diferencias de cambio		-	(1)
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros		84.432	5
<b>Cambios en el capital corriente</b>			
- Deudores y otras cuentas a cobrar		355.602	(310.678)
- Otros activos corrientes		24.399	8.361
- Acreedores y otras cuentas a pagar		759.306	27.373
<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>			
- Pagos de intereses		(548.809)	(140.865)
- Cobros de intereses		10.815	55.199
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		6.412	3.359
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)</b>		<b>(4.145.692)</b>	<b>(1.326.652)</b>
<b>Pagos por inversiones</b>			
- Inmovilizado intangible	<b>5</b>	(1.466.822)	(2.016.379)
- Inmovilizado material	<b>6</b>	(2.564.856)	(1.471.106)
- Otros activos financieros	<b>9</b>	(114.014)	-
<b>Cobros por desinversiones</b>			
- Empresas del grupo y asociadas	<b>8</b>	-	1.999.923
- Otros activos financieros	<b>9</b>	-	160.910
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)</b>		<b>3.450.917</b>	<b>2.366.463</b>
<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>			
- Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	<b>11</b>	(201.293)	(283.293)
- Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	<b>11</b>	376.001	299.252
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	<b>12</b>	582.365	977.434
<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>			
- Emisión de deudas con entidades de crédito	<b>13</b>	423.236	-
- Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	<b>16</b>	269.511	122.607
- Emisión de otras deudas	<b>13</b>	2.001.097	1.312.693
- Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	<b>13</b>	-	(62.230)
<b>Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>			
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)</b>		-	<b>1</b>
<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)</b>		<b>(640.969)</b>	<b>(131.923)</b>
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		680.049	811.972
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		39.080	680.049

Las Notas 1 a 18 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2013



## Neuron Biopharma, S.A.

### Memoria

Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de diciembre de 2013

#### 1 ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

NEURON BIOPHARMA, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en Granada el 19 de diciembre de 2005 como Sociedad Anónima.

Su domicilio social se encuentra establecido en Armilla (Granada), Avenida de la Innovación, 1 (Parque Tecnológico de Ciencias de la Salud).

Su objeto social está descrito en el artículo 2 de sus estatutos sociales y consiste en el descubrimiento de fármacos y nutraceuticos para la prevención y el tratamiento de enfermedades neurodegenerativas o de cualquier otra naturaleza. La actividad actual de la empresa coincide con su objeto social, que incluye la realización en establecimientos abiertos al público de:

- El descubrimiento y desarrollo de fármacos y nutraceuticos para la prevención y el tratamiento de enfermedades neurodegenerativas o de cualquier otra naturaleza.
- El descubrimiento de microorganismos y su manipulación para su mejora y/o para la generación de productos naturales, así como de nuevos compuestos bioactivos y otros productos de interés industrial.
- El desarrollo de modelos experimentales para la investigación y desarrollo de fármacos y nutraceuticos y de otros compuestos bioactivos.
- El desarrollo, mediante contrato, de procesos de investigación, desarrollo y evaluación de fármacos, nutraceuticos, productos naturales, compuestos bioactivos, microorganismos, biocatalizadores, bioprocesos y modelos experimentales para la investigación y desarrollo de fármacos, nutraceuticos o compuestos bioactivos.
- Patentar, comercializar y/o licenciar fármacos, nutraceuticos, productos naturales, compuestos bioactivos, microorganismos, biocatalizadores, bioprocesos y modelos experimentales para la investigación y para el desarrollo de fármacos, nutraceuticos o compuestos bioactivos.
- La dirección y gestión de participaciones en otras entidades a través de la correspondiente organización de medios materiales y personales, así como la dirección y gestión de la actividad de las entidades mediante la participación en sus órganos de administración y la prestación de todo tipo de servicios de asesoramiento a las mismas.
- La adquisición, tenencia, disfrute, administración, enajenación, siempre por cuenta propia, de títulos, valores y acciones y participaciones de sociedades constituidas en territorio nacional o fuera de él.
- La compraventa, permuta, administración, gestión y explotación, bien directamente o en arrendamiento, de todo tipo de bienes inmuebles, sean rústicos o urbanos.
- Las actividades integrantes del objeto social podrán ser desarrolladas por la Sociedad total o parcialmente de modo indirecto, mediante participación en otras sociedades.

La Sociedad participa en el capital de determinadas sociedades (véase Nota 8), si bien no es la entidad dominante de las mismas, por lo que no existe grupo de sociedades, según la normativa mercantil vigente.

## 2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

### 2.1 Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- a) Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- b) Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007 y sus adaptaciones sectoriales.
- c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- d) El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

### 2.2 Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2012 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2013.

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

### 2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

#### 2.3.1 General

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 4.1 y 4.4)
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 4.1 y 4.2)
- El valor de mercado de determinados instrumentos financieros (véase Nota 4.4)
- El cálculo de provisiones (véase Nota 4.10)
- La recuperabilidad de los créditos fiscales (véase Nota 14)

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2013, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

#### 2.3.2 Liquidez y solvencia

A 31 de diciembre de 2013, la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo por importe de 5.734 miles de euros.

Los Administradores han elaborado las cuentas anuales bajo el principio de empresa en funcionamiento, en la medida que se están considerando diferentes opciones para obtener la tesorería suficiente que garantizará la continuidad de las operaciones y el normal desarrollo de la actividad de la Sociedad durante el próximo ejercicio, algunas de las cuales incluyen determinadas operaciones corporativas. Los Administradores consideran altamente probable que las operaciones mencionadas culminen con éxito, no obstante, en el caso poco probable de que no llegaran a plasmarse finalmente ninguna de estas operaciones, la Sociedad tiene un plan alternativo para adecuar la actividad investigadora a la capacidad financiera disponible, existiendo también la posibilidad de proponer una ampliación de capital para su colocación en el mercado.

El plan de tesorería previsto por la Dirección de la Sociedad para los próximos doce meses recoge una serie de hitos y operaciones que garantizan el cumplimiento de los compromisos de pago a corto plazo. En resumen, dicho plan es el siguiente:

	Miles de euros
Tesorería disponible al 31 de diciembre de 2013	39
<b>Cobros</b>	
Ayudas públicas por préstamos reembolsables a largo plazo	2.057
Venta de autocartera	485
Ampliación de capital	2.313
	4.855
<b>Pagos</b>	
Actividad investigadora y devolución de préstamos	(4.643)
	(4.643)
Tesorería estimada al 31 de marzo de 2015	251

### 2.3.3 Gastos de investigación y desarrollo y activos fiscales

La Sociedad centra su actividad en la investigación y desarrollo, para lo cual cuenta con los medios técnicos y humanos necesarios, llevando varios años en el campo de la investigación para el descubrimiento de fármacos y nutracéuticos para la prevención y el tratamiento de enfermedades neurodegenerativas o de cualquier otra naturaleza, principalmente basados en el análisis de las neuroestatinas.

Al igual que la gran mayoría de las investigaciones, los experimentos e indagaciones llevadas a cabo por la Sociedad requieren de un largo período de tiempo para comenzar a obtener resultados positivos y, en definitiva, sean materializados en productos o servicios aprovechables por la humanidad. En cualquier caso, la intención de los Administradores de la Sociedad, en relación con la rama de Biopharma, no es desarrollar los descubrimientos e investigaciones hasta la fase final para su distribución masiva como fármacos aptos para uso humano, sino que está prevista la enajenación o co-explotación de las correspondientes patentes con laboratorios farmacéuticos en fases de investigación más tempranas (al inicio de la fase Clínica IIa, de ensayos de eficacia con humanos, o anteriores). Actualmente, si bien se han realizado importantes avances en las investigaciones y se han conseguido descubrimientos que se han aplicado a la prestación de servicios a terceros, se continúan las labores del personal de la Sociedad sin que se haya materializado ninguna operación significativa por venta o licencia de los descubrimientos ya conseguidos.

No obstante lo anterior, los Administradores mantienen activados los gastos de investigación y desarrollo incurridos asociados a los proyectos que se encuentran en curso por considerar que se cumplen todas las condiciones necesarias para ello, que se detallan en la Nota 4.1. Adicionalmente, la mayoría de estos proyectos se encuentran cofinanciados por ayudas recibidas de entes públicos, quienes los revisan desde el punto de vista técnico para conceder dichas ayudas, lo que supone una garantía adicional de la viabilidad de los mismos.

Por su parte, el plan de negocio de la Sociedad establece unos ingresos derivados de la venta de los descubrimientos alcanzados que se basan en estudios de mercado y en operaciones realizadas en el pasado con productos similares. Estas estimaciones se respaldan por informes de expertos independientes que, a su vez, consideran distintos porcentajes de probabilidad de éxito para los diferentes proyectos, en función del histórico del sector y los factores propios del proyecto.

En este sentido, según las estimaciones de los Administradores, las primeras operaciones importantes de ventas o licencias podrían alcanzarse en el ejercicio 2017, lo que supondría un resultado positivo antes de impuestos que además aseguraría la recuperabilidad de los créditos fiscales si se cumplen las previsiones para dicho ejercicio. Así, el plan de negocio elaborado por la Sociedad recoge dentro de sus estimaciones una cifra de negocios para los ejercicios 2017 y siguientes por importes muy relevantes, que se deriva de la venta de licencias sobre los descubrimientos de la Sociedad, principalmente. Según estas estimaciones recogidas en el plan de negocio, el resultado antes de impuestos de dicho ejercicio ascendería a una cantidad suficiente para compensar en dicho ejercicio las bases imponibles activadas a 31 de diciembre de 2013.

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, se están realizando todas las gestiones y contactos necesarios para garantizar el cumplimiento de las previsiones recogidas en el plan de negocio elaborado por los Administradores de la Sociedad, existiendo conversaciones con terceros para la rentabilización de determinados proyectos de investigación en curso.



## **2.4 Comparación de la información**

La información contenida en esta memoria referida al ejercicio 2012 se presenta, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2013.

## **2.5 Agrupación de partidas**

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.

## **2.6 Cambios en criterios contables**

Durante el ejercicio 2013 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2012.

## **2.7 Corrección de errores**

Las cuentas anuales del ejercicio 2013 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

# **3 APLICACIÓN DE RESULTADOS**

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio, pérdidas, por parte de los Administradores, es su imputación a resultados de ejercicios anteriores.

# **4 NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN**

## **4.1 Inmovilizado intangible**

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado intangible adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Para cada inmovilizado intangible se analiza y determina si la vida útil es definida o indefinida.

Los activos intangibles que tienen vida útil definida se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los mismos y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

La Sociedad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "Pérdidas netas por deterioro" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las repercusiones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales y se explican posteriormente.

No existe ningún inmovilizado intangible con vida útil indefinida.

### a) Gastos de investigación y desarrollo

La Sociedad registra los gastos de investigación como inmovilizado intangible en el ejercicio en que se realizan.

Los gastos de investigación y los de desarrollo se amortizan linealmente desde la fecha de activación de los mismos.

Los gastos de investigación y desarrollo activados son aquellos que cumplen las siguientes condiciones:

- Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.

- Tener motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto o proyectos de que se trate.

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de investigación y desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias.

Cuando se cumplen las condiciones para ello, los gastos de investigación son clasificados en el epígrafe de gastos de desarrollo, pasando a amortizarse linealmente en la vida útil de los mismos, que en la mayoría de los casos coincide con el periodo pendiente de la patente asociada a los mismos.

Los proyectos de investigación y desarrollo se valoran al precio de adquisición o producción, amortizándose de manera lineal en un plazo máximo de cinco y siete años respectivamente.

#### b) Propiedad Industrial

En esta cuenta se registran los importes satisfechos para la adquisición de la propiedad o el derecho de uso de las diferentes manifestaciones de la misma, o por los gastos incurridos con motivo del registro de la desarrollada por la empresa. Su amortización se realiza de forma lineal durante el periodo de vigencia de cada propiedad industrial.

#### c) Aplicaciones informáticas

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción, incluyéndose en este epígrafe los gastos de desarrollo de las páginas web. La vida útil de estos elementos se estima en 3 años.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen.

#### **Deterioro de valor de activos intangibles y materiales**

Al cierre de cada ejercicio (para el caso del fondo de comercio o activos intangibles de vida útil indefinida) o siempre que existan indicios de pérdida de valor (para el resto de los activos), la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

En el caso de que se deba reconocer una pérdida por deterioro de una unidad generadora de efectivo a la que se hubiese asignado todo o parte de un fondo de comercio, se reduce en primer lugar el valor contable del fondo de comercio correspondiente a dicha unidad. Si el deterioro supera el importe de éste, en segundo lugar se reduce, en proporción a su valor contable, el del resto de activos de la unidad generadora de efectivo, hasta el límite del mayor valor entre los siguientes: su valor razonable menos los costes de venta, su valor en uso y cero.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente (circunstancia no permitida en el caso específico del fondo de comercio), el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en 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 en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.

## **4.2 Inmovilizado material**

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción, y posteriormente se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.1.

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.

Para aquellos inmovilizados que necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y que hayan sido girados por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo.

La Sociedad no tiene compromisos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación para sus bienes de activo. Por ello no se han contabilizado en los activos valores para la cobertura de tales obligaciones de futuro.

El Consejo de Administración de la Sociedad considera que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada estimando un valor residual nulo, en función de los siguientes años de vida útil:

	Años de vida útil
Instalaciones técnicas	3
Maquinaria	7-10
Utillaje	10
Mobiliario	10
Equipos para proceso de información	4

### 4.3 Arrendamientos

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

Al cierre del ejercicio 2013, la Sociedad únicamente mantiene contratos de arrendamiento operativo actuando como parte arrendataria.

Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

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

### 4.4 Instrumentos financieros

#### 4.4.1 Activos financieros

##### Clasificación -

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

- a) 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.
- b) 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.
- c) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa la empresa en el momento del reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce de manera significativa asimetrías contables, o bien dichos activos forman un grupo cuyo rendimiento se evalúa, por parte de la Dirección de la Sociedad, sobre la base de su valor razonable y de acuerdo con una estrategia establecida y documentada.
- d) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo: se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.
- e) Activos financieros disponibles para la venta: se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

##### Valoración inicial -

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

#### Valoración posterior -

Los préstamos, partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran a su valor razonable, registrándose en la cuenta de pérdidas y ganancias el resultado de las variaciones en dicho valor razonable.

Las inversiones en empresas del Grupo, asociadas y multigrupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su 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 la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera).

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 continuada y significativa de su valor razonable sin que se haya recuperado el valor.

El valor razonable de las fianzas se calculará tomando como periodo remanente el plazo contractual mínimo comprometido durante el cual no se pueda devolver su importe. Dicha actualización no ha sido necesaria al no tener un efecto significativo.

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, se basa en un análisis detallado por deudor considerando la antigüedad de su deuda y las probabilidades concretas de recuperación.

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 retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

#### 4.4.2 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 aquellos 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.

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

#### 4.4.3 Instrumentos de patrimonio

Un instrumento de patrimonio representa una participación residual en el Patrimonio de la Sociedad, una vez deducidos todos sus pasivos.

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

Las acciones propias que adquiere la Sociedad durante el ejercicio se registran, por el valor de la contraprestación entregada a cambio, directamente como menor valor del Patrimonio neto. Los resultados derivados de la compra, venta, emisión o amortización de los instrumentos de patrimonio propio, se reconocen directamente en Patrimonio neto, sin que en ningún caso se registre resultado alguno en la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

#### **4.5 Transacciones en moneda extranjera**

Las operaciones realizadas en moneda extranjera se registran en la moneda funcional de la Sociedad (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 de pago se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados. La Sociedad no ha cambiado en el ejercicio la moneda funcional que es el euro.

Asimismo, al 31 de diciembre de cada año, se realiza al tipo de cambio de cierre la conversión de los saldos a cobrar o pagar con origen en moneda extranjera. Las diferencias de valoración producidas se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados.

#### **4.6 Impuestos sobre beneficios**

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 aquellas 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.

#### **4.7 Ingresos y gastos**

##### **4.7.1 General**

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 descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.

Los anticipos a cuenta de prestaciones futuras figuran valorados por el valor recibido.

Los intereses recibidos de activos financieros y los gastos 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.

#### **4.7.2 Prestaciones de servicios de investigación y desarrollo**

La Sociedad presta servicios de I+D en Biotecnología. Estos servicios se suministran sobre la base de una fecha y material concreto o bien como contrato a precio fijo, por períodos que oscilan entre 1 mes y dos años.

Los ingresos de contratos de fecha y material concretos se reconocen a las tarifas estipuladas en el contrato a medida que se realizan las horas del personal y se incurre en los gastos directos.

Los ingresos derivados de contratos a precio fijo correspondientes a la prestación de servicios de I+D en Biotecnología se reconocen en función del método del grado de avance. Según este método, los ingresos se reconocen generalmente en función de los servicios realizados a la fecha como porcentaje sobre los servicios totales a realizar. En general, este método coincide con la periodificación de los ingresos de manera lineal durante el periodo de duración del contrato.

Si surgieran circunstancias que modificaran las estimaciones iniciales de ingresos ordinarios, costes o grado de avance, se procede a revisar dichas estimaciones. Las revisiones podrían dar lugar a aumentos o disminuciones en los ingresos y costes estimados y se reflejan en la cuenta de resultados en el periodo en el que las circunstancias que han motivado dichas revisiones son conocidas por la dirección.

#### **4.8 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

Los costes incurridos, en su caso, en sistemas, equipos e instalaciones cuyo fin sea la minimización del impacto medioambiental en el desarrollo de la actividad, y/o la protección y mejora del medio ambiente se registran como inversiones en inmovilizado.

El resto de gastos relacionados con el medio ambiente, distintos de los anteriores, se consideran gastos del ejercicio. Para el cálculo de posibles provisiones medioambientales que pudieran surgir se dota de acuerdo a la mejor estimación de su devengo en el momento que se conozcan, y en el supuesto de que las pólizas de seguro no cubran los daños causados.

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

#### **4.9 Criterios empleados para el registro y valoración de los gastos de personal**

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido. En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

Tanto los Directivos como los Investigadores-Doctores, reciben anualmente un incentivo variable que se calcula en función de la consecución de objetivos técnicos y de empresa.

#### **4.10 Provisiones y contingencias**

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian 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. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.



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.

Al cierre del ejercicio 2013 no se han identificado circunstancias que originen provisiones o supongan pasivos contingentes.

#### **4.11 Subvenciones, donaciones y legados**

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos 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, con excepción de las recibidas de socios o propietarios que se registran directamente en los fondos propios y no constituyen ingreso alguno.
- 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.
- d) Subvenciones de tipo de interés: Se calculan por la diferencia entre el valor actual de los préstamos recibidos usando un tipo de interés de mercado y el valor de reembolso de los mismos según el tipo de interés de la operación. Estas subvenciones son imputadas a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de la vida útil de los elementos financiados por los préstamos recibidos que han originado la subvención.

Las subvenciones recibidas de los accionistas se consideran como componente de los fondos propios, clasificándose, en su caso, como "otras aportaciones de socios".

#### **4.12 Partes vinculadas**

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

#### **4.13 Partidas corrientes y no corrientes**

Se consideran activos corrientes aquellos 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 califican 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.

## 5 INMOVILIZADO INTANGIBLE

### 5.1 Movimiento del ejercicio

El detalle de movimientos habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

#### Ejercicio 2013

	Euros			
	Saldo inicial	Entradas o Dotaciones	Bajas	Saldo final
Coste:				
Investigación	8.068.628	897.707	(101.178)	8.865.157
Desarrollo	1.832.895	568.005	-	2.400.900
Patentes	4.326	-	-	4.326
Aplicaciones informáticas	89.068	1.110	-	90.178
	9.994.917	1.466.822	(101.178)	11.360.561
Amortización Acumulada:				
Investigación	(5.220.955)	(1.263.473)	70.824	(6.413.604)
Desarrollo	(130.921)	(318.721)	-	(449.642)
Patentes	(2.426)	(1.198)	-	(3.624)
Aplicaciones informáticas	(84.122)	(3.379)	-	(87.501)
	(5.438.424)	(1.586.771)	70.824	(6.954.371)
<b>Total neto</b>	<b>4.556.493</b>	<b>(119.949)</b>	<b>(30.354)</b>	<b>4.406.190</b>

#### Ejercicio 2012

	Euros			
	Saldo inicial	Retiros por segregación	Entradas o Dotaciones	Saldo final
Coste:				
Investigación	10.769.226	(2.882.535)	181.937	8.068.628
Desarrollo	-	-	1.832.895	1.832.895
Patentes	7.076	(2.750)	-	4.326
Aplicaciones informáticas	168.756	(81.234)	1.546	89.068
	10.945.058	(2.966.519)	2.016.378	9.994.917
Amortización Acumulada:				
Investigación	(4.937.705)	1.045.317	(1.328.567)	(5.220.955)
Desarrollo	-	-	(130.921)	(130.921)
Patentes	-	1.918	(4.344)	(2.426)
Aplicaciones informáticas	(161.148)	78.642	(1.616)	(84.122)
	(5.098.853)	1.125.877	(1.465.448)	(5.438.424)
<b>Total neto</b>	<b>5.846.205</b>	<b>(1.840.642)</b>	<b>550.930</b>	<b>4.556.493</b>

Las principales adiciones corresponden a la activación de los gastos de investigación y desarrollo incurridos por la Sociedad en su actividad.



## 5.2 Gastos de investigación y desarrollo

El importe de los desembolsos por investigación y desarrollo reconocidos en el ejercicio se ha activado en los siguientes proyectos:

1. Proyecto “NST2.0: Ensayos de validación y desarrollo preclínico regulatorio de nuevas estatinas neuroprotectoras”.
2. Proyecto “SCR: Natural Products Screening”.
3. Proyecto “NST3: Utilización de estatinas neuroprotectores y estrategias clínicas para enfermedades del sistema nervioso central”.
4. Proyecto “KDA: Desarrollo de un test diagnóstico para la enfermedad de Alzheimer y otras demencias”.
5. Proyecto “DIAG: Búsqueda de marcadores discriminatorios del deterioro cognitivo leve”.
6. Proyecto “XAN: Optimización y desarrollo preclínico de un nuevo fármaco”.

En opinión de los Administradores, los proyectos anteriores cumplen con los requisitos para su activación por los siguientes motivos:

- Los gastos están específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- A fecha de formulación de cuentas no existen dudas relevantes sobre su viabilidad científico-técnica. A este respecto, la opinión de los Administradores está fundamentada en el análisis interno realizado por responsables del equipo de investigación de la propia Sociedad, así como en informes de expertos independientes.
- Se tienen motivos fundados de la rentabilidad económica de éstos, para lo que se ha elaborado de manera individualizada una proyección de ingresos y gastos para los próximos 4 años. Para la estimación de los ingresos se han utilizado estudios de mercado y comparativas con otras empresas del mismo sector. En este sentido, la Sociedad se encuentra actualmente en fase de colocación en el mercado de sus descubrimientos, estimando los Administradores que los hitos definidos en el plan de negocio serán alcanzados razonablemente en las fechas establecidas (véase Nota 2.3).

Como elementos adicionales, los Administradores han evaluado para considerar el éxito técnico y económico de los proyectos los siguientes aspectos:

- En el caso de proyectos de Biopharma, si bien el periodo desde que se descubre un principio activo hasta que éste es convertido en un medicamento apto para su producción y comercialización masiva es extenso –normalmente superior a los 10 años-, y con unos porcentajes de éxito bajos, los Administradores de la Sociedad pretenden vender a laboratorios farmacéuticos o co-desarrollar sus proyectos en fases de investigación más tempranas (3-4 años), una vez se vayan patentando y cumpliendo las fases de desarrollo pre-clínico.
- La mayor parte de los proyectos de investigación están parcialmente financiados con subvenciones públicas. Para la obtención de estas ayudas, la Sociedad ha presentado las correspondientes memorias explicativas de los proyectos, primeros resultados de los ensayos, presupuestos, etc., así como soportes y explicación de los gastos incurridos, superando con éxito todos los requisitos y análisis científico-técnicos demandados o realizados por los órganos competentes.

El importe por proyecto es el siguiente:

	Euros		
	Coste total incurrido a 31.12.13	Coste neto	
		31.12.13	31.12.12
Estatinas Neuroprotectoras I	3.341.001	80.156	366.319
Estatinas Neuroprotectoras II (2010-2011)	2.028.564	860.031	1.265.742
Estatinas Neuroprotectoras II (Desarrollo 2012)	1.832.895	1.440.053	1.701.974
Estatinas Neuroprotectoras II (Desarrollo 2013)	568.005	511.205	-
Estatinas Neuroprotectoras III	514.072	462.665	-
CENIT MED_DEV_FUN	476.303	21.860	85.962
Natural products screening	400.289	54.034	119.028
SCR	211.819	168.373	58.420
CENIT MIND	961.917	288.175	468.797
AI – Andsalud	412.524	133.598	216.103
Extractos tropicales	101.178	-	50.589
KDA	314.078	206.791	179.538
XAN	128.136	107.061	37.175
DIAG	76.454	68.809	-
<b>Total</b>	<b>11.367.235</b>	<b>4.402.811</b>	<b>4.549.647</b>

### 5.3 Otra información

Existen elementos del inmovilizado intangible, aplicaciones informáticas, que se encuentran totalmente amortizados por importe de 70.815 euros.

Tal y como se detalla en la Nota 12, los proyectos de investigación y desarrollo han sido objeto de diversas subvenciones y ayudas públicas para su realización. A fecha de cierre quedan pendientes de traspasar a resultados parte de las subvenciones, donaciones y legados recibidos relacionados con el inmovilizado intangible, por importe neto de impuestos de 453 miles de euros (431 miles de euros en 2012). El importe neto de los activos subvencionados asciende a 3.510.017 (3.682.423 euros en 2012).

Adicionalmente, se ha obtenido financiación para estos proyectos por parte de diversos organismos oficiales por importe neto a 31 de diciembre de 2013 de 1.962.603 euros (valor razonable según el método del tipo de interés efectivo) a tipo de interés cero. El diferencial entre el valor razonable y los importes recibidos se registra como subvención de tipo de interés, por importe a 31 de diciembre de 2013 de 249.168 euros (véanse Notas 12 y 13).

Por último, la Sociedad tiene concedidos por el CDTI dos préstamos transformables en subvenciones, por importe de 316.486 euros, para financiar los proyectos NST y AMER, (véase Nota 13).

## 6 INMOVILIZADO MATERIAL

### 6.1 Movimiento del ejercicio

El movimiento habido en este capítulo del balance de situación adjunto es el siguiente:

#### Ejercicio 2013

	Euros			
	Saldo inicial	Entradas o Dotaciones	Bajas	Saldo final
Coste:				
Terrenos	1.630.883	-	-	1.630.883
Instalaciones técnicas	286.456	-	-	286.456
Maquinaria, utillaje y mobiliario	1.081.811	2.821	(274)	1.084.358
Otro inmovilizado	48.916	599	-	49.515
Inmovilizado en curso	7.594.157	2.879.767	-	10.473.924
	10.642.223	2.883.187	(274)	13.525.136
Amortización Acumulada:				
Instalaciones técnicas	(249.232)	(37.089)	-	(286.321)
Maquinaria, utillaje y mobiliario	(548.012)	(114.699)	14	(662.697)
Otro inmovilizado	(29.904)	(10.001)	-	(39.905)
	(827.148)	(161.789)	14	(988.923)
<b>Total neto</b>	<b>9.815.075</b>	<b>2.721.398</b>	<b>(260)</b>	<b>12.536.213</b>

#### Ejercicio 2012

	Euros				
	Saldo inicial	Retiros por segregación	Entradas o Dotaciones	Bajas	Saldo final
Coste:					
Terrenos	1.630.883	-	-	-	1.630.883
Instalaciones técnicas	566.042	(279.586)	-	-	286.456
Maquinaria, utillaje y mobiliario	2.715.850	(1.639.083)	5.044	-	1.081.811
Otro inmovilizado	62.172	(18.328)	5.072	-	48.916
Inmovilizado en curso	2.884.530	(398)	4.710.025	-	7.594.157
	7.859.477	(1.937.395)	4.720.141	-	10.642.223
Amortización Acumulada:					
Instalaciones técnicas	(391.950)	219.675	(76.957)	-	(249.232)
Maquinaria, utillaje y mobiliario	(1.007.446)	571.614	(114.242)	2.062	(548.012)
Otro inmovilizado	(29.285)	9.482	(10.101)	-	(29.904)
	(1.428.681)	800.771	(201.300)	2.062	(827.148)
<b>Total neto</b>	<b>6.430.796</b>	<b>(1.136.624)</b>	<b>4.518.841</b>	<b>2.062</b>	<b>9.815.075</b>

Con fecha 16 de abril de 2010, se formalizó escritura pública de compraventa para la adquisición de la parcela que albergará el futuro edificio de la Sociedad. Dicha parcela, propiedad hasta entonces de la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía, se adjudicó mediante concurso público a través de Resolución del Director General de la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía de fecha 11 de noviembre de 2009 y por importe de 1.590.800 euros más impuestos y gastos derivados de la misma. Esta parcela se encuentra hipotecada en garantía de determinadas deudas (véase Nota 13).

Por su parte, el inmovilizado en curso del cuadro anterior, recoge los costes previos incurridos en licencias y proyectos así como el resto de costes de ejecución del nuevo edificio, principalmente de contrata y dirección de obra y maquinaria en montaje. Durante el ejercicio 2013 se han activado gastos financieros asociados a la construcción del nuevo edificio por importe de 273.270 euros y asociados a los equipos en montaje 45.061 euros.

Adicionalmente se han realizado adquisiciones de equipos y demás material necesario para la mejora de los laboratorios e instalaciones de la Sociedad.

### 6.2 Otra información

No se ha realizado ninguna corrección valorativa de los bienes de inmovilizado.

No existen elementos de inmovilizado material no afectos a la explotación.

No existen ni litigios ni embargos pendientes.

El desglose del inmovilizado material totalmente amortizado que sigue en uso es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Instalaciones técnicas	273.264	47.019
Otro inmovilizado material	17.214	3.840
	<b>290.478</b>	<b>50.859</b>

Tal y como se detalla en la Nota 12, determinados elementos del inmovilizado material han sido objeto de subvenciones y ayudas concedidas por organismos públicos. No se han recibido subvenciones, donaciones y legados ni en 2012 ni en 2013 relacionados con el inmovilizado material. A 31 de diciembre de 2013, el importe de las subvenciones de capital correspondientes a inmovilizado material pendiente de traspaso a resultados asciende a 170.248 euros (119.060 euros neto de impuestos).

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. La administración revisa anualmente, o cuando alguna circunstancia lo hace necesario, las coberturas y los riesgos cubiertos y se acuerdan los importes que razonablemente se deben cubrir para el año siguiente.

En este sentido la empresa tiene contratado un seguro con la compañía aseguradora Helvetia que garantiza el mobiliario y equipos hasta una cuantía neta de 1.069.591 euros. Las construcciones en curso se encuentran cubiertas por los seguros generales relativos al periodo de construcción.

## 7 ARRENDAMIENTOS

Al cierre del ejercicio 2013, los arrendamientos operativos más importantes que mantiene la Sociedad son los asociados a las oficinas y naves en los que desarrolla actualmente su actividad, teniendo contratadas con los arrendadores las cuotas de arrendamiento mínimas para el ejercicio 2014, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente, por importe de 60.785 euros.

## 8 INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

El saldo registrado en el epígrafe “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo” del balance de situación adjunto corresponde a la aportación realizada por la Sociedad como consecuencia del proyecto de segregación elevado a público con fecha 2 de julio de 2012 e inscrito en el Registro Mercantil de Granada con fecha 12 de julio de 2012. La información sobre la empresa en la que la Sociedad tiene participación al 31 de diciembre de 2013 es la siguiente:

Denominación	NEOL BIOSOLUTIONS, S.A.
Actividad	Desarrollo de I+D en procesos bioindustriales
Domicilio social	Granada
Cotización en bolsa	No
Participación	50%
Capital escriturado (*)	4.022.640
Capital no exigido	-
Reservas (*)	2.757.366
Resultado del ejercicio (*)	(545.405)
Total Fondos propios (*)	6.234.601
Coste neto según libros	2.011.320
Dividendos recibidos	-

(\*) Datos en euros según cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013.

Tal y como se indica en la nota 13, las acciones mantenidas en Neol Biosolutions, S.A. sirven de garantía frente a las deudas mantenidas con un proveedor de inmovilizado.

## 9 INVERSIONES FINANCIERAS (LARGO Y CORTO PLAZO)

### 9.1 Inversiones financieras a largo plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe “Inversiones financieras a largo plazo” al cierre del ejercicio 2013 y 2012 es el siguiente:

Clases Categorías	Euros							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros		Total	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-	-	151.381	-	-	-	151.381
Préstamos y partidas a cobrar	-	-	-	-	128.810	153.614	128.810	153.614
- Créditos a terceros (Nota 16.2)	-	-	-	-	405.112	207.570	405.112	207.570
- Imposiciones a plazo y depósitos	-	-	-	-	16.562	16.561	16.562	16.561
- Fianzas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	3.000	3.000	-	-	-	-	3.000	3.024
- Valorados a coste	77.439	25.000	-	-	-	-	77.439	25.000
- Valorados a valor razonable	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>80.439</b>	<b>28.000</b>	<b>-</b>	<b>151.381</b>	<b>550.484</b>	<b>377.745</b>	<b>630.923</b>	<b>557.150</b>

Los instrumentos de patrimonio del cuadro anterior incluyen el coste del 33% de la Fundación Centro Tecnológico de Ciencias de la Vida de Andalucía constituida el 19 noviembre de 2008 por importe de 3.000 euros, así como el coste de 87 participaciones sociales de Aval Madrid por importe de 10.457 euros. Igualmente se incluyen acciones de Banco Mare Nostrum, S.A. adquiridas mediante la conversión de obligaciones que se ha producido durante el ejercicio 2013 según comunicación recibida de dicha entidad, habiéndose registrado al cierre del ejercicio un deterioro por importe de 84.432 euros para adecuar su valoración a la mejor estimación de su valor razonable.

El detalle por vencimientos de los préstamos y partidas a cobrar a largo plazo con vencimiento definido es el siguiente:

#### Ejercicio 2013

	Euros					
	2015	2016	2017	2018	2019 y siguientes	Total
Créditos a terceros	24.803	24.803	24.803	24.803	29.598	128.810
Imposiciones a plazo y depósitos	51.892	51.892	51.894	-	249.434	405.112
	<b>76.695</b>	<b>76.695</b>	<b>76.697</b>	<b>24.803</b>	<b>279.032</b>	<b>533.922</b>

#### Ejercicio 2012

	Euros					
	2014	2015	2016	2017	2018 y siguientes	Total
Créditos a terceros	24.803	24.803	24.803	24.803	54.402	153.614
Imposiciones a plazo y depósitos	51.892	51.892	51.892	51.894	-	207.570
	<b>76.695</b>	<b>76.695</b>	<b>76.695</b>	<b>76.697</b>	<b>54.402</b>	<b>361.184</b>

## 9.2 Inversiones financieras a corto plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" al cierre del ejercicio 2013 y 2012 es el siguiente:

Clases Categorías	Euros	
	Créditos, derivados y otros	
	2013	2012
Préstamos y partidas a cobrar		
- Créditos a terceros (Nota 16.2)	24.803	23.919
- Imposiciones a plazo y depósitos	230.038	280.111
- Fianzas y otros	5.073	75
<b>Total</b>	<b>259.914</b>	<b>304.105</b>

## 9.3 Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros

### 9.3.1 Información cualitativa

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera, la cual tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

#### a) Riesgo de crédito:

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de suficiente nivel crediticio. La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se puede evaluar en función de la clasificación crediticia ("rating") otorgada por organismos externos o bien a través del índice histórico de créditos fallidos:

La tesorería de la Sociedad se encuentra depositada en entidades con alta calificación crediticia según valoración de Moody's.

#### b) Riesgo de liquidez:

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de las líneas crediticias y de financiación que se detallan en la Nota 13. Los Administradores esperan completar determinadas operaciones que garanticen el normal desarrollo de la actividad, según se indica en la Nota 2.3.

c) Riesgo de mercado (incluye tipo de interés, tipo de cambio y otros riesgos de precio):

Tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad, están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja.

Respecto al riesgo de tipo de cambio, este es prácticamente inexistente.

### 9.3.2 Información cuantitativa

a) Riesgo de crédito:

Dada la actividad de la Sociedad, no es práctica habitual garantizar las cuentas a cobrar mediante seguros de crédito, no obstante el riesgo de crédito no es elevado.

Durante el ejercicio 2013 no se han reconocido deterioros reversibles de las cuentas a cobrar con clientes.

b) Riesgo de tipo de interés:

Todas las deudas financieras con entidades de crédito de la Sociedad se encuentran referencias a tipos de interés variable. Adicionalmente, existen otras deudas financieras cuyo tipo de interés real es cero, representando una subvención financiera (Nota 13).

## 10 EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El detalle de este epígrafe del balance de situación al cierre del ejercicio es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Caja	186	567
Disponible en cuentas corrientes	1.010	676.715
Cuenta de liquidez	37.884	2.767
	<b>39.080</b>	<b>680.049</b>

La rúbrica "cuenta de liquidez" del cuadro anterior recoge los importes puestos por la Sociedad a disposición del proveedor de liquidez del Mercado Alternativo Bursátil según contrato de prestación de servicios firmado por las partes, para garantizar la liquidez de las acciones de la Sociedad y servir de cuenta operativa para las transacciones con acciones propias.

## 11 FONDOS PROPIOS

### 11.1 Capital Social

Al cierre del ejercicio 2013 el capital social de la Sociedad asciende a 4.625.000 euros, representado por 4.625.000 acciones de 1 euro de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al cierre del ejercicio 2013 las empresas que poseían una participación igual o superior al 10% del capital social de la Sociedad eran las siguientes:

Sociedad	Participación
Rustrainvest, S.A.	12,43 %
Rustraductus, S.L.	4,32 %

Una persona física es titular del 16,76% del capital social con una participación indirecta de 775.000 acciones. La participación indirecta la ostenta a través de Rustraductus, S.L. con 200.000 acciones y Rustrainvest, S.A. con 575.000 acciones.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil de las bolsas españolas, gozando todas ellas de iguales derechos políticos y económicos.

### 11.2 Prima de emisión

La prima de emisión registrada al cierre del ejercicio se deriva de las ampliaciones de capital llevadas a cabo en los ejercicios 2006 y 2010.

La prima de emisión es de libre distribución.

### 11.3 Reserva legal

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, la sociedad anónima debe destinar 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.

### 11.4 Limitaciones para la distribución de dividendos

Sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si:

- Se han cubierto las atenciones previstas por la ley o los estatutos;
- El valor del patrimonio neto no es ó, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.

Se prohíbe igualmente toda distribución de beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles, una vez efectuado dicho dividendo, sea, como mínimo, igual al importe neto de los gastos de investigación y desarrollo y el fondo de comercio neto, en su caso.

### 11.5 Acciones propias

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 la Sociedad tenía en su poder acciones propias de acuerdo con el siguiente detalle:

	Número de acciones	Euros		
		Valor nominal	Precio medio de adquisición	Coste total de adquisición
Acciones propias al cierre del ejercicio 2013	233.967	233.967	2,33	545.994
Acciones propias al cierre del ejercicio 2012	361.702	361.702	2,55	921.609

Durante el ejercicio 2013 se han realizado operaciones de compra y venta de 112.365 y 240.100 acciones propias, respectivamente, lo que ha supuesto una pérdida neta por importe de 201.741 euros, que ha sido registrada en el epígrafe "reservas" de los fondos propios.

Al 31 de diciembre de 2013 la cotización de las acciones de la Sociedad ascendía a 1,55 euros por acción.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el Consejo de Administración no ha tomado una decisión sobre el destino final previsto para las acciones propias antes indicadas.



## 12 SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

El análisis del movimiento del contenido de la subagrupación correspondiente del balance, indicando el saldo inicial y final así como los aumentos y disminuciones se desglosa en el siguiente cuadro:

	Euros					
	2013			2012		
	Importe bruto	Efecto fiscal	Importe neto	Importe bruto	Efecto fiscal	Importe neto
Subvenciones, donaciones y legados recibidos						
Saldo inicial del ejercicio	3.274.329	(809.994)	2.464.335	3.134.899	(782.371)	2.352.528
(-) Retiros por segregación	-	-	-	(544.386)	143.331	(401.055)
(+) Recibidas en el ejercicio	509.640	(325.586)	184.054	1.288.600	(322.150)	966.450
(+) Conversión de deudas a largo plazo en subvenciones	227.191	(68.157)	159.034	-	-	-
(-) Subvenciones traspasadas a resultados del ejercicio	(539.485)	161.846	(377.639)	(606.974)	155.311	(451.663)
(-) Importes devueltos	-	-	-	2.190	(4.115)	(1.925)
Saldo final del ejercicio	<b>3.471.675</b>	<b>(1.041.891)</b>	<b>2.429.784</b>	<b>3.274.329</b>	<b>(809.994)</b>	<b>2.464.335</b>
Deudas transformables en subvenciones (Nota 13)						
A largo plazo	118.901			283.441		
A corto plazo	197.585			260.236		
	<b>316.486</b>			<b>543.677</b>		

El epígrafe de "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" que forma parte del patrimonio neto de la Sociedad a 31 de diciembre de 2013 incluye el componente de subvención neta equivalente asociado a los préstamos reembolsables obtenidos de organismos oficiales a interés 0%, cuya imputación al resultado del ejercicio ha ascendido a 131.553 euros.

El importe de la deuda transformable en subvenciones se corresponde con el importe de las subvenciones NST e Interconecta AMER financiadas por CDTI, tanto a corto como largo plazo.

Adicionalmente, la Sociedad ha recibido subvenciones de explotación de carácter anual por importe de 8.027 euros, que han sido imputadas en el epígrafe "Otros ingresos de explotación - Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El detalle de las subvenciones de capital no reintegrables que aparecen en el balance bajo el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" es el siguiente:

Ente	Concepto	Fecha de concesión	Pendiente imputación a resultados (*)	
			2013	2012
Para proyectos de I+D e inmovilizado				
Junta de Andalucía	Proyecto NST	2008	119.060	201.983
CDTI	Cenit MET_DEV_FUN	2008	-	15.212
Ministerio de Ciencia e Innovación	Subv. TorresQuevedo PTQ06	2008	26.296	60.297
CDTI	Cenit MIND	2009	57.554	118.997
Ministerio de Ciencia e Innovación	Torres Quevedo PTQ-08-1	2009	-	4.781
Ministerio de Ciencia e Innovación	Torres Quevedo PTQ-08-3	2009	11.378	24.729
Ministerio de Ciencia e Innovación	Torres Quevedo PTQ-09-1	2009	22.271	35.792
CDTI	Intereses Al-Andsalud	2010	-	3.181
Corporación Tecnológica de Andalucía	Extractos Tropicales	2010	-	3.503
Ministerio de Ciencia e Innovación	Torres Quevedo PTQ-09	2010	36.183	61.717
IDEA	NeuronExtract	2010	-	14.817
Corporación Tecnológica de Andalucía	KDA	2011	7.676	15.043
Ministerio de Ciencia e Innovación	Torres Quevedo PTQ-11	2012	36.059	58.021
CDTI	Interconecta AMER	2012	123.902	14.252
Corporación Tecnológica de Andalucía	XAN	2012	28.760	35.039
Corporación Tecnológica de Andalucía	MDC	2013	38.659	-
Ministerio de Ciencia e Innovación	Torres Quevedo PTQ-12	2013	64.006	-
			<b>571.804</b>	<b>667.364</b>
Por préstamos a tipo reducido				
PROFIT	Programa Nacional de Biotecnología	2008	19.137	23.277
Ayudas a Parques Tecnológicos	Plan Nacional de I+D+i	2008	37.542	51.383
Corporación Tecnológica de Andalucía	Extractos Tropicales	2010	-	6.558
Ministerio de Ciencia e Innovación	Intereses ACTEPARQ09_09	2010	75.771	81.183
Ministerio de Ciencia e Innovación	Intereses ACTEPARQ09_10	2010	439.914	471.567
CDTI	Intereses NST	2010	34.658	53.140
CDTI	Intereses NST2	2011	81.176	126.247
Corporación Tecnológica de Andalucía	Intereses KDA	2011	3.590	5.319
Ministerio de Ciencia e Innovación	INNPLANTA 2010 Equipamiento	2011	25.813	31.321
Ministerio de Ciencia e Innovación	INNPLANTA 2010 Nuevo Centro	2011	791.514	97.666
Ministerio de Ciencia e Innovación	INNPLANTA 2011	2012	53.236	750.383
Corporación Tecnológica de Andalucía	Intereses KDA	2012	5.078	4.219
Corporación Tecnológica de Andalucía	XAN	2012	8.741	1.608
Ministerio de Economía y Competitividad	INNPLANTA 2011 ACT1	2012	48.852	57.061
Ministerio de Economía y Competitividad	INNPLANTA 2011 ACT2	2012	161.948	36.039
Ministerio de Economía y Competitividad	INNPLANTA 2012 ACT2	2013	11.764	-
Madrid Network	Madrid Network	2013	59.246	-
			<b>1.857.980</b>	<b>1.796.971</b>
<b>Total</b>			<b>2.429.784</b>	<b>2.464.335</b>

(\*) Importes netos de efecto impositivo, en euros.

La Sociedad viene cumpliendo los requisitos legales exigidos para la obtención y mantenimiento de tales subvenciones. Parte de las subvenciones concedidas se encuentran pendientes de cobro al cierre del ejercicio (véase Nota 14), si bien los Administradores de la Sociedad consideran que los importes pendientes serán cobrados durante el ejercicio 2014 al cumplirse todos los requisitos establecidos para ello.

## 13 DEUDAS (LARGO Y CORTO PLAZO)

### 13.1 Pasivos financieros a largo plazo y corto plazo

El saldo de las cuentas de los epígrafes “Deudas a largo plazo” y “Deudas a corto plazo” al cierre del ejercicio 2013 y 2012 corresponde íntegramente a débitos y partidas a pagar con el siguiente detalle:

	Euros	
	2013	2012
Deudas a largo plazo		
Con entidades de crédito	1.111.923	1.257.320
Otras deudas	8.346.831	5.966.363
Deudas transformables en subvenciones (Nota 12)	118.901	283.441
	<b>9.577.655</b>	<b>7.507.124</b>
Deudas a corto plazo		
Con entidades de crédito	1.057.543	488.910
Otras deudas	3.351.897	3.731.268
Deudas transformables en subvenciones (Nota 12)	197.585	260.236
	<b>4.607.025</b>	<b>4.480.414</b>
<b>Total deudas financieras</b>	<b>14.184.680</b>	<b>11.987.538</b>

La Sociedad tiene concedido un préstamo por importe de 1.241 miles de euros, el cual está garantizado por una hipoteca sobre la parcela adquirida en el ejercicio 2010 (véase Nota 6) cuyo vencimiento final se sitúa en el ejercicio 2022. Las otras deudas con entidades de crédito corresponden a préstamos con garantía personal y a pólizas de crédito, con vencimiento en 2014, que se encuentran totalmente dispuestas.

Las deudas con entidades de crédito devengan tipos de interés de mercado referenciados al EURIBOR más un diferencial que se sitúa entre el 1% y el 3%.

Los importes registrados en la rúbrica “Otras deudas” corresponden, principalmente, a deudas con organismos oficiales para financiación de proyectos de investigación y desarrollo así como para la financiación del nuevo edificio. Las operaciones no devengan intereses y han sido reconocidas a su valor razonable en el momento de su inicio, calculado según el método del tipo de interés efectivo, aplicando un tipo de mercado de Euribor y tipo de interés de la deuda del tesoro español más un “spread” en función del riesgo. La diferencia entre el valor razonable al inicio y el valor nominal, se corresponde con la subvención neta equivalente (véase Nota 12), que se traspasa a resultados durante la vida del préstamo. Al 31 de diciembre de 2013 el importe pendiente de pago por estas deudas asciende a 9.362.852 euros.

Asimismo, la rúbrica “Otras deudas” incluye también los saldos pendientes de pago con proveedores de inmovilizado, principalmente asociados a la construcción del nuevo edificio de la Sociedad, por importe 2.181 miles de euros. Tal y como se indica en la nota 18, parte de estos saldos han sido garantizados antes de la formulación de estas cuentas anuales mediante promesa de prenda sobre las acciones que la Sociedad mantiene en la entidad Neol Biosolutions, S.A. (véase Nota 8).

El detalle por vencimientos de las partidas que forman parte del epígrafe “Deudas a largo plazo” es el siguiente:

#### Ejercicio 2013

	Euros					
	2015	2016	2017	2018	2019 y siguientes	Total
Deudas con entidades de crédito	151.013	150.562	153.221	155.932	501.195	1.111.923
Otras deudas	1.105.819	1.218.644	1.168.671	965.351	3.888.346	8.346.831
Deudas transformables en subvenciones	-	-	-	118.901	-	118.901
<b>Total</b>	<b>1.256.832</b>	<b>1.369.206</b>	<b>1.321.892</b>	<b>1.240.184</b>	<b>4.389.541</b>	<b>9.577.655</b>

## Ejercicio 2012

	Euros					
	2014	2015	2016	2017	2018 y siguientes	Total
Deudas con entidades de crédito	141.154	144.824	148.602	152.492	670.248	1.257.320
Otras deudas	523.859	736.217	696.598	651.171	3.358.518	5.966.363
Deudas transformables en subvenciones	164.540	-	-	-	118.901	283.441
<b>Total</b>	<b>829.553</b>	<b>881.041</b>	<b>845.200</b>	<b>803.663</b>	<b>4.147.667</b>	<b>7.507.124</b>

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

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, en euros:

	2013		2012	
	Importe	%	Importe	%
Pagos realizados:				
Dentro del plazo máximo legal	1.320.292	58%	1.249.869	60%
Resto	2.827.173	42%	821.408	40%
<b>Total pagos del ejercicio</b>	<b>4.147.465</b>	<b>100%</b>	<b>2.071.277</b>	<b>100%</b>
PMPE (días) de pagos	41		60	
Aplazamientos que a la fecha de cierre exceden el plazo máximo legal	771.696		174.470	

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a las partidas "Proveedores" y "Acreedores varios" del pasivo corriente del balance de situación.

El plazo medio ponderado excedido (PMPE) de pagos se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos de cada uno de los pagos a proveedores realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al respectivo plazo legal de pago y el número de días de aplazamiento excedido del respectivo plazo, y en el denominador por el importe total de los pagos realizados en el ejercicio con un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2012 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 60 días.

### 13.3 Instrumentos derivados

La Sociedad mantenía contratada una operación de permuta financiera de tipo de interés cuyo nominal asciende a 500.000 euros, con unas barreras de máximo y mínimo tipo de interés aplicable y vencimiento en junio de 2013, cuyo impacto en resultados no ha sido significativo.

Al cierre del ejercicio 2013 la Sociedad mantiene contrato un instrumento derivado especulativo cuya prima asciende a 3.000 euros con un nominal de 300.000 euros y un tipo de interés variable referenciado al Euribor. La valoración de dicho instrumento al 31 de diciembre de 2013 no es significativa.

## 14 SITUACIÓN FISCAL

### 14.1 Saldos corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Activo		
Activos por impuesto corriente	882	10.652
H.P. Deudora por IVA	19.343	316.084
Subvenciones oficiales pendientes de cobro (Nota 12)	527.517	954.453
	<b>546.860</b>	1.270.537
Pasivo		
H.P. Acreedora por IRPF	209.489	80.047
Seguridad Social acreedora	35.391	73.042
	<b>244.880</b>	153.089

### 14.2 Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

#### Ejercicio 2013

	Euros					
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al Patrimonio Neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			(1.138.866)			(34.551)
Diferencias permanentes						
- impuesto de sociedades	-	(958.838)	(958.838)	231.897	-	231.897
- otros	19.387	-	19.387			
Diferencias temporarias						
- con origen en el ejercicio	609.001	-	609.001	-	(736.831)	(736.831)
- con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	539.485	-	539.485
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			-			
Base imponible			<b>(1.469.316)</b>			

#### Ejercicio 2012

	Euros					
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al Patrimonio Neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio			98.668			512.862
Diferencias permanentes						
- impuesto de sociedades	-	(729.084)	(729.084)	166.197	-	166.197
- otros	53.528	-	53.528			
Diferencias temporarias						
- con origen en el ejercicio	-	-	-	-	(1.286.033)	(1.286.033)
- con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	606.974	-	606.974
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores			-			
Base imponible			<b>(576.888)</b>			

Por su parte, se han soportado retenciones durante el ejercicio 2013 por importe de 882 euros (7.293 euros en el ejercicio anterior).

#### 14.3 Conciliación entre Resultado contable y gasto por impuesto sobre sociedades

La conciliación entre el resultado contable y el gasto por Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Resultado contable antes de impuestos	(2.097.703)	(630.416)
Cuota	629.311	189.125
Impacto diferencias permanentes	(5.816)	(16.057)
Deducciones	335.343	556.016
Compensación bases impositivas negativas	-	-
<b>Total ingreso por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>958.838</b>	<b>729.084</b>

#### 14.4 Desglose del gasto por impuesto sobre sociedades

El ingreso por impuesto sobre sociedades corresponde íntegramente a impuesto diferido de operaciones continuadas.

#### 14.5 Activos por impuesto diferido registrados

El detalle del saldo de esta cuenta al cierre del ejercicio 2013 y 2012 es el siguiente:

	Euros				Vencimiento
	2013		2012		
	Base	Cuota	Base	Cuota	
<b>Créditos por bases impositivas negativas</b>					
Ejercicio 2006	31.810	7.953	31.810	7.953	2024
Ejercicio 2007	443.788	127.126	443.788	127.126	2025
Ejercicio 2008	366.663	96.659	366.663	96.659	2026
Ejercicio 2009	410.240	117.062	410.240	117.062	2027
Ejercicio 2010	1.633.253	484.027	1.633.253	484.027	2028
Ejercicio 2011	2.110.553	618.166	2.110.553	618.166	2029
Ejercicio 2012	576.888	173.068	576.888	173.068	2030
Ejercicio 2013	1.469.315	440.795	-	-	2031
	<b>7.042.510</b>	<b>2.064.856</b>	<b>5.573.195</b>	<b>1.624.061</b>	
<b>Deducciones pendientes de aplicación (*)</b>					
I+D 2006		64.813		64.813	2021
I+D 2007		531.127		531.127	2022
I+D 2008		628.035		628.035	2023
I+D 2009		377.533		377.533	2024
I+D 2010		546.109		546.109	2025
I+D 2011		630.613		630.613	2026
I+D 2012		556.016		556.016	2027
I+D 2013		335.343		-	2028
		<b>3.669.589</b>		<b>3.334.246</b>	
<b>Diferencias temporales</b>		<b>182.699</b>		-	
<b>Total activos por impuesto diferido registrados</b>		<b>5.917.144</b>		<b>4.958.307</b>	

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, es probable que dichos activos sean recuperados (véase Nota 2.3). La Sociedad registra el derecho por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicar correspondiente a la deducción de Gastos de I+D ya que está razonablemente asegurada su realización futura. A este respecto, cabe destacar que se prevén resultados positivos suficientes para la compensación de estos activos en el medio plazo.

#### 14.6 Pasivos por impuesto diferido

El saldo de esta cuenta al cierre de los ejercicios 2013 corresponde íntegramente al efecto fiscal de las subvenciones recibidas.

#### 14.7 Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras

Los ejercicios abiertos a inspección comprenden los cuatro últimos ejercicios. Las declaraciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta su prescripción o su aceptación por las autoridades fiscales y, con independencia de que la legislación fiscal es susceptible a interpretaciones. Los Administradores estiman que cualquier pasivo fiscal adicional que pudiera ponerse de manifiesto, como consecuencia de una eventual inspección, no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales abreviadas tomadas en su conjunto.

### 15 INGRESOS Y GASTOS

#### 15.1 Importe neto de la cifra de negocios

El importe total de la cifra de negocios de la Sociedad corresponde a prestación de servicios de investigación y desarrollo realizados en territorio nacional español.

#### 15.2 Detalle de compras según procedencia

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2013 y 2012, atendiendo a su procedencia es el siguiente:

	Euros	
	2013	2012
Nacionales	99.177	229.837
Intracomunitarias	16.821	31.312
Importaciones	141	-
<b>Total</b>	<b>116.139</b>	<b>261.149</b>

#### 15.3 Cargas sociales

El saldo de la cuenta "Cargas sociales" de los ejercicios 2013 y 2012 presenta la siguiente composición:

	Euros	
	2013	2012
Seguros sociales	209.012	213.806
Otras cargas sociales	29.516	52.384
<b>Total</b>	<b>238.528</b>	<b>266.190</b>

### 16 OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES VINCULADAS

#### 16.1 Operaciones y saldos con partes vinculadas

La información sobre operaciones con partes vinculadas de la Sociedad se recoge en el siguiente cuadro:

	Euros						
	2013			2012			
	Prestaciones de servicios	Servicios recibidos	Intereses pagados	Prestaciones de servicios	Intereses cobrados	Servicios recibidos	Intereses pagados
Partes vinculadas							
Neol Biosolutions, S.A.	367.001	31.971	22.202	101.928	15.937	123.162	-
Personal clave de la dirección	-	6.500	-	-	-	132.000	-
Otras partes vinculadas	-	-	48.550	-	-	-	44.470
	<b>367.001</b>	<b>38.471</b>	<b>70.752</b>	<b>101.928</b>	<b>15.937</b>	<b>255.162</b>	<b>44.470</b>

La Sociedad ha recibido servicios de asesoramiento en I+D procedentes de sociedades vinculadas a los miembros del consejo de administración que se muestran en el cuadro anterior como operaciones con "personal clave de la dirección".

La Sociedad recibió un préstamo hipotecario de la entidad Caja Granada, que participa en la misma a través de su sociedad de inversión "Inversiones Progranada", representada en el Consejo de Administración de Neuron Biopharma, S.A., y una póliza de préstamo por importes conjuntos pendientes, de 1.852.739 euros al 31 de diciembre de 2013 (1.415.785 euros al 31 de diciembre de 2012).

La Sociedad ha mantenido con Neol Biosolutions, S.A. durante el ejercicio 2013 una cuenta corriente en la que se han realizado operaciones, cuyos importes se han desglosado en función de la naturaleza de las operaciones que las han generado, acordando, libre y voluntariamente, suscribir un documento de reconocimiento de deuda entre ambas sociedades, por importe de 359.118 euros, que devengará el tipo de interés legal del dinero, hasta el momento de su cancelación total, que está prevista para el ejercicio 2014. La cuenta corriente mantenida en 2013 ha devengado un tipo de interés tomando como referencia el tipo legal del dinero correspondiente a dicho ejercicio, que ha ascendido al 4%.

Asimismo, Neuron Biopharma, S.A. figura como prestataria por un importe adicional de 33.000 euros por un préstamo participativo con Neol Biosolutions, S.A. devengando un tipo de interés de mercado para este tipo de financiación.

Por último, la Sociedad mantiene al cierre del ejercicio 2013 saldos comerciales a cobrar y a pagar con partes vinculadas, derivados de la actividad desarrollada por la misma.

### 16.2 Retribución a los miembros del Consejo de Administración y a la alta dirección

Los importes recibidos por los miembros del Órgano de Administración de la Sociedad son 6.500 euros procedentes del asesoramiento técnico prestado por sociedades vinculadas a los mismos. Por otra parte, no se han devengado gastos correspondientes a dietas de los miembros del Consejo de Administración en el ejercicio 2013.

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no había concedido créditos ni anticipos a ninguno de los anteriores o actuales Administradores. No hay obligaciones contraídas en materia de pensiones y seguros de vida respecto a los antiguos o actuales Administradores ni a personal de la dirección.

Los importes recibidos por el personal de alta dirección de la Sociedad, que corresponden a sueldos y dietas, han ascendido a 133.761 euros en el ejercicio 2013.

Al cierre del ejercicio 2013 la Sociedad tiene concedidos préstamos a la alta dirección cuyo importe pendiente asciende a 141.000 euros (véase Nota 9). Este crédito tiene un plazo de amortización de 10 años y devenga un interés anual revisable que coincidirá con el tipo de interés legal del dinero del Banco de España, publicado en el Boletín Oficial del Estado del mes de diciembre de cada año.

### 16.3 Información en relación con situaciones de conflicto de intereses por parte de los Administradores

Al cierre del ejercicio 2013 ni los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, ni las personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital, han mantenido participaciones en el capital de, o ejercido funciones o cargos en sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

## 17 OTRA INFORMACIÓN

### 17.1 Personal

La distribución por sexos al término del ejercicio del personal de la Sociedad, desglosado en un número suficiente de categorías y niveles, así como la plantilla media del ejercicio, es la siguiente:

	2013				2012			
	Nº de personas al final del ejercicio			Plantilla media	Nº de personas al final del ejercicio			Plantilla media
	Hombres	Mujeres	Total		Hombres	Mujeres	Total	
Dirección	1	2	3	3	1	2	3	3
Técnicos y profesionales científicos	6	10	16	15	5	12	17	16
Administrativos	1	4	5	5	1	4	5	5
Trabajadores no cualificados	-	1	1	1	-	1	1	1
	<b>8</b>	<b>17</b>	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>7</b>	<b>19</b>	<b>26</b>	<b>25</b>



Por su parte, el Consejo de Administración estaba formado a la fecha de formulación de las cuentas anuales por cuatro hombres y una mujer (seis hombres y una mujer en 2012).

### 17.2 Honorarios de auditoría

Durante el ejercicio 2013, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, Deloitte, S.L., o por una empresa vinculada al auditor por control, propiedad común o gestión han sido los siguientes:

	Euros
Servicios de Auditoría	16.500
Otros servicios de Verificación	1.500
<b>Total servicios de Auditoría y Relacionados</b>	<b>18.000</b>
Servicios de Asesoramiento Fiscal	4.500
<b>Total Servicios Profesionales</b>	<b>22.500</b>

### 17.3 Avaluos y compromisos

La Sociedad tiene avaluos presentados en bancos por importe de 898.934 euros. Dichos avaluos garantizan el pago de otros compromisos de carácter financiero.

### 17.4 Impactos comparativos con NIIF

El artículo 525 de la Ley de Sociedades de Capital establece que las sociedades que hayan emitido valores admitidos a cotización en un mercado regulado de cualquier Estado miembro de la Unión Europea, y que, de acuerdo con la normativa en vigor, únicamente publiquen cuentas anuales individuales, vendrán obligadas a informar en la memoria de las cuentas anuales de las principales variaciones que se originarían en el patrimonio neto y en la cuenta de pérdidas y ganancias si se hubieran aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE).

En este sentido, a continuación se muestra un detalle de las principales variaciones que se habrían producido en el patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 y 2012, así como en su cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados en dichas fechas, si se hubieran aplicado las NIIF-UE a las mismas en contraposición con los importes de dichas magnitudes, a dichas fechas, por aplicación de lo establecido en el Plan General de Contabilidad:

	Euros	
	31.12.13	31.12.12
Patrimonio neto según PGC	9.148.699	10.148.241
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(2.429.784)	(2.464.335)
Gastos de investigación activados	(2.451.553)	(2.847.673)
Patrimonio neto según NIIF-UE	4.267.362	4.836.233

Las variaciones más relevantes originadas por la distinta normativa contable corresponden a la clasificación de las subvenciones como un componente del patrimonio neto (PGC) o fuera del mismo (NIIF-UE), y a la clasificación de los gastos de investigación como elementos del inmovilizado intangible (PGC) o como gastos del periodo en que se incurran (NIIF-UE).

De la aplicación de las normas internacionales de información financiera adoptadas por la Unión Europea, no se pondrían de manifiesto variaciones en el importe de los resultados del ejercicio 2013 de la Sociedad salvo las correspondientes a la eliminación de la activación de gastos de investigación por importe de 897.707 euros, y a la amortización de los gastos de investigación activados por importe de 1.263.473 euros, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2013	2012
Resultado del ejercicio según PGC	(1.138.865)	98.668
Eliminación de la activación de gastos de investigación	(897.707)	(181.937)
Eliminación de la amortización de los gastos de investigación	1.263.473	1.045.317
Resultado del ejercicio según NIIF-UE	(773.099)	962.048

## 18 HECHOS POSTERIORES

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, cabe destacar los siguientes hechos posteriores:

- Con fecha 20 de febrero de 2014 se ha firmado con el Centro de Desarrollo Tecnológico es Industrial, el desembolso del préstamo correspondiente a la ayuda Al-Andsalud que asciende a un importe de 795.385 euros.
- Con fecha 10 de marzo de 2014 se ha firmado un acuerdo con un proveedor de inmovilizado, por el cual se aplaza la deuda existente por importe de 2.297 miles de euros, con la promesa de prenda sobre el 50% de las acciones que la Sociedad mantiene en Neol Biosolutions, S.A.



## Neuron Biopharma, S.A.

### Informe de Gestión

Correspondiente al Ejercicio Anual Terminado  
el 31 de Diciembre de 2013

## EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

### ASPECTOS ECONÓMICOS.

El resultado del ejercicio después de impuestos es (1.138.865) euros frente a los 98.688 euros del 2012, este último debido principalmente al beneficio generado por la venta a Repsol de parte de las acciones que la compañía poseía en Neol Biosolutions, S.A.

- El inmovilizado intangible neto ha disminuido en 150.303 euros durante el ejercicio debido fundamentalmente a que el ritmo de amortización de los gastos de I+D activados, ha sido superior a la inversión en I+D del período.
- El inmovilizado material neto ha aumentado en 2.721 miles de euros en relación al ejercicio 2012. Esto se debe al aumento de la inversión en el inmovilizado en curso que recoge los costes de ejecución y equipamiento del nuevo edificio de la compañía.
- Los gastos de I+D acumulados incurridos a 31 de diciembre de 2013 ascienden a 11.367 miles euros.

### DESARROLLO DE NEGOCIO

La estrategia de Neuron Bio responde a un modelo híbrido que combina la dinámica de una empresa de descubrimiento de fármacos, con una gran capacidad de generación de valor a largo plazo (Neuron BioPharma), con el desarrollo de negocios biotecnológicos con ciclos de desarrollo más cortos como la prestación de servicios (Neuron BioServices) o la participación en empresas de desarrollo de bioprocesos junto a socios industriales de referencia (Neol Biosolutions).

La división **Neuron BioPharma** se dedica fundamentalmente a la búsqueda de medicamentos neuroprotectores y evaluación de fármacos y nutracéuticos para la prevención y el tratamiento de enfermedades neurodegenerativas, y en particular de la enfermedad de Alzheimer.

La cartera de patentes de Neuron BioPharma está compuesta por los descubrimientos realizados internamente de compuestos neuroprotectores. Así, a día de hoy, el pipeline de la compañía está compuesto por 5 compuestos con probada actividad frente a enfermedades neurodegenerativas, y los cuales han sido protegidos por medio de patente.

La Compañía ha participado durante 2013 en diversos eventos internacionales del sector de la biotecnología y biomedicina:

- JP Morgan 2013, celebrada en San Francisco (EEUU), del 7 al 9 de enero.
- 11<sup>th</sup> International Conference on Alzheimer's & Parkinson's Diseases AD/PD2013, celebrado en Florencia (Italia) entre el 6 y el 10 de marzo.
- BIO2013, celebrada en Chicago (EEUU), del 22 al 25 de abril.

Durante estos eventos la compañía mantuvo más de 25 encuentros con empresas farmacéuticas de ámbito internacional para presentarle los avances los desarrollos farmacéuticos de Neuron Bio, así como de la plataforma de descubrimiento. Con varias de ellas se han firmado acuerdos de confidencialidad para facilitar la información técnica necesaria para la evaluación de un posible co-desarrollo o licencia.

**Neuron BioServices** presenta una oferta de servicios integrales para el desarrollo de proyectos de investigación pre-clínica a compañías farmacéuticas, biotecnológicas y de agroalimentación ofreciendo tanto servicios in vitro (como ensayos enzimáticos y funcionales) como in vivo, en tres plataformas diferentes: pez cebra, rata y ratón.

Durante el año 2013 se ha elaborado y ejecutado un plan de actuación comercial referido para los mercados biotecnológico, farmacéutico y agroalimentario. Así mismo se han realizado varias misiones comerciales y se ha participado en varias ferias y eventos del sector.

Como resultado de esta actividad se ha ampliado la cartera de clientes y se ha consolidado la relación con los clientes establecidos anteriormente mediante la realización de nuevos proyectos. Durante el año 2013 se han prestado servicios a empresas como Laboratorios Abbott, Linnea, Biopartner, Biosearch y Biomaslinic entre otros.

## EVOLUCIÓN DE LOS PROYECTOS DE I+D.

### BIOPHARMA

- Durante el año 2013 se ha continuado el desarrollo del proyecto **NST2.0**, y se ha iniciado el proyecto de continuación llamado **NST3.0** 6 de febrero de 2013.
- El proyecto NST2.0 se ha centrado fundamentalmente en el desarrollo preclínico y el diseño de fases clínicas del compuesto NST0037, así como a la identificación de otros compuestos de la familia que pudieran sustituir al NST0037 ante un eventual problema en el desarrollo. De esta forma, se identificó al compuesto NST0060 como potencial sustitutorio del primero, el cual se encuentra en fase preclínica. Debido al desarrollo actual del compuesto NST0037 (y del NST0060) y por su similitud a la simvastatina, no se anticipan potenciales problemas en el desarrollo del proyecto.
- En relación a la propiedad industrial, la solicitud de patente del compuesto NST0037 a finales del año 2011 se extendió el expediente de solicitud de patente a Europa, Australia, Brasil, Canadá, EEUU, India, Israel, Japón y México. Por su parte, la solicitud de patente del compuesto NST0060 fue solicitada con fecha 11 de octubre de 2011 y fue concedida en España el 7 de marzo de 2013. Posteriormente, durante abril de 2013 la solicitud de patente se extendió a Europa, Australia, Brasil, Canadá, EEUU, India, Israel, Japón y México
- El informe de valoración realizado por Venture Valuation en diciembre del 2011 asignó a NST0037 un valor actual de EUR 13,8 millones de euros teniendo en cuenta los tiempos estimados de entrada en el mercado, las probabilidades de éxito en las fases de desarrollo siguientes y el mercado potencial en sus dos indicaciones.
- El proyecto NST3.0 se centra en el desarrollo de dos nuevas moléculas de primera clase conocidas como NST0076 y NST0078. Dichas moléculas, aun presentando una estructura similar a las estatinas, no inhiben la 3-hidroxi-3-metil-glutaril coenzima A reductasa, por lo que no modulan la biosíntesis de colesterol. Se constituyen, de esta forma, en una nueva familia de moléculas que han sido desarrolladas fruto de los avances realizados en los proyectos NST y NST2.0. Con fecha 6 de junio de 2013 fue presentada la patente de estos dos compuestos a la Oficina Española de Patentes y Marcas (OEPM), y se prevé extenderla a PCT antes del 6 de junio de 2014.
- Además, Neuron Bio fruto del desarrollo del proyecto **XAN**, identificó un nuevo compuesto neuroprotector descubierto por la compañía y que se denominó NPS0155. Este compuesto procede de un programa de selección puesto en marcha en el año 2007 (proyectos NPS y SCR) a partir de la colección propia de más de 9.000 microorganismos. La nueva molécula fue seleccionada por su capacidad neuroprotectora, potente actividad antioxidante, y efecto preventivo de la muerte neuronal. A partir del compuesto descubierto NPS0155 se generaron diferentes compuestos mejorados seleccionándose el **NPS0163** para continuar los desarrollos.
- La familia de compuestos derivados del NPS0155, incluido el NPS0163, fue protegido mediante solicitud de patente el 7 de febrero de 2012, la cual fue extendida a PCT el 6 de febrero de 2013.
- Neuron Bio participa en el proyecto **AMER** subvencionado por el Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI), a través del programa Feder-Innterconecta, y tiene como objetivo la identificación de compuestos naturales con actividad neuroprotectora frente a la enfermedad de Huntington, considerada una enfermedad rara, dado que su incidencia en la población es de 1 de cada 10.000 personas en los países occidentales. El objetivo del programa Feder-Innterconecta es la financiación de grandes proyectos integrados de desarrollo experimental, de carácter estratégico, gran dimensión y que tengan como objetivo el desarrollo de tecnologías novedosas en áreas tecnológicas de futuro, con proyección económica y comercial internacional, suponiendo al mismo tiempo un avance tecnológico e industrial relevante para Andalucía.

- Dentro de la estrategia de investigación traslacional de Neuron Bio y como continuación a los proyectos CENIT MIND y CTA-KDA, la compañía ha comenzado dos nuevos proyectos de diagnóstico orientados a la identificación de herramientas diagnósticas para la enfermedad de Alzheimer (EA) y/o el deterioro cognitivo leve (DCL), mediante la determinación de la modulación de una serie de biomarcadores en combinación con el fenotipado biológico. Dichos proyectos han sido parcialmente subvencionados por la CTA (Proyecto **MDC**: "Búsqueda de marcadores discriminatorios del deterioro cognitivo leve", iniciado en octubre de 2013) y por Madrid Network (**NET**: "Desarrollo de una herramienta para el diagnóstico precoz de la enfermedad de Alzheimer y otras enfermedades neurodegenerativas", iniciado en julio de 2013).

## INFRAESTRUCTURAS

- Durante el año 2013 se ha continuado con la construcción de la **nueva sede de Neuron Bio** en el Parque Tecnológico de Ciencias de la Salud de Granada. La obra está ejecutada al 98%, a falta de completar las pruebas de instalaciones y los remates finales y se prevé empezar a ocupar a finales del presente año, a través de una transición paulatina de los distintos departamentos que componen Neuron Bio y su participada Neol.
- En marzo de 2013 Neuron Bio inauguró una nueva sede, incluyendo un laboratorio, en el **Parque Científico de Madrid**, con el objetivo de mejorar la operatividad a nivel nacional e internacional.

## PREMIOS Y RECONOCIMIENTOS

- Neuron Bio recibió el pasado 27 de julio de manos del presidente de la Junta de Andalucía, José Antonio Griñán, el **Premio Andalucía de Investigación**, un reconocimiento otorgado a esta compañía por su fomento de la actividad investigadora en la Comunidad Andaluza. Este galardón es el más importante de esta índole que se concede en toda la región y su objetivo es reconocer y estimular a los investigadores que más hayan destacado en el ámbito científico, así como a los organismos, instituciones o empresas que se hayan distinguido por su compromiso en el fomento de la investigación científica.

## ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES PARA LA SOCIEDAD OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

- A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, cabe destacar los siguientes hechos posteriores:
  - Con fecha 20.02.14 se ha firmado con el Centro de Desarrollo Tecnológico es Industrial, el desembolso del préstamo correspondiente a la ayuda Al-Andsalud que asciende a 795.385 €
  - Con fecha 10.03.14 se ha firmado un acuerdo con un proveedor de inmovilizado, por el cual se aplaza la deuda existente, con la promesa de prenda sobre el 50% de las acciones que Neuron tiene en Neol.

## EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

Durante el año 2013 la Sociedad ha profundizado en la definición y especialización de las líneas de negocio de cada una de las áreas o divisiones. A partir de los hitos conseguidos hasta el momento, y tras un periodo de crecimiento orgánico de la empresa y de generación de valor, NEURON BIO afronta una serie de retos que durante los próximos meses y años deben proporcionar un salto cualitativo y cuantitativo a la compañía, y que será crucial para el desarrollo estratégico de la sociedad a medio plazo. Así, el Consejo de Administración de NEURON BIO ha decidido poner en marcha una serie de planes a corto plazo que permitirán dinamizar la empresa:

- Segregación de dos nuevas compañías: Tal y como ocurrió en 2012 con la segregación de la rama industrial de la compañía y la constitución de Neol, se ha decidido intentar replicar este modelo exitoso, segregando dos ramas de actividad de la empresa que han alcanzado un grado de madurez suficiente para que transcurran como negocios independientes. Así, pues el pasado 24 de septiembre, el Consejo de Administración de Neuron Bio decidió autorizar la creación de dos nuevas compañías. La primera de ellas se encuentra enfocada al descubrimiento y valorización de fármacos para enfermedades del sistema nervioso central. Esta línea de negocio centrará gran parte de sus recursos en finalizar los estudios preclínicos y regulatorios del compuesto NST0037, de continuar los desarrollos con los compuestos NST0060, NST0076 y NST0078, así como de iniciar la validación preclínica del compuesto NPS0163 perteneciente a una nueva familia de compuestos neuroprotectores descubierta y patentada por Neuron Bio. La segunda compañía estará especializada en el desarrollo de herramientas diagnósticas sobre la base de los descubrimientos realizados durante los últimos tres años en Neuron Bio y que permitirán desarrollar un procedimiento para la detección temprana de enfermedades neurodegenerativas.
- Fortalecimiento de la estructura de holding: La segregación mencionada en el punto anterior permitirá fortalecer la estructura de holding de Neuron Bio, mediante la potenciación de las tres líneas de negocio principales: desarrollo de bioprocesos mediante Neol, descubrimiento y desarrollo de fármacos y herramientas de diagnóstico. Por su parte Neuron Bio se especializará en la generación, desarrollo y gestión de empresas biotecnológicas, siguiendo con la estrategia de generación de negocios independientes de forma similar a lo realizado en mayo de 2012 cuando, tras 6 años de actividad empresarial, segregó la división BioIndustrial de la compañía, para dar lugar a la constitución de Neol. A esta compañía se incorporó posteriormente Repsol constituyendo una *joint venture* al 50% con Neuron Bio.
- Incremento de la prestación de servicios: Paralelamente a la constitución y desarrollo de las nuevas sociedades del grupo, se seguirá potenciando la oferta de servicios de I+D a terceros, mediante la fidelización de los clientes históricos, así como mediante la búsqueda de nuevos segmentos geográficos de mercado y desarrollando nuevas líneas de servicios. En este sentido se pretende aumentar la visibilidad de la marca comercial Neuron Bioservices.
- Internacionalización: Con el objetivo de potenciar la línea de servicios de la compañía matriz, se intensificarán los contactos con clientes internacionales priorizando diferentes áreas geográficas de interés. En este sentido, se priorizará el área de la costa este de Estados Unidos y *clusters* específicos europeos, sin dejar de lado otras zonas críticas como India o Latinoamérica. Por otro lado, la apertura de la nueva sede madrileña de la compañía en el año 2013 eleva las perspectivas de aumentar su volumen de negocio a nivel internacional. Con este fin se ha destinado un equipo permanente en el Parque Científico de Madrid que ya se encuentra trabajando a pleno rendimiento.
- Explotación de la nueva sede de Neuron Bio: Durante el año 2014 se prevé el traslado paulatino de las instalaciones actuales de la compañía sitas en el edificio BIC del Parque Tecnológico de Ciencias de la Salud y en el Polígono Industrial de Ogíjares a la nueva sede. La integración de los diferentes laboratorios y unidades funcionales en un mismo edificio permitirá optimizar los recursos y los flujos de trabajo de una manera más eficiente. Así pues, el edificio propiedad de Neuron Bio acogerá tanto a la empresa matriz, como a sus diferentes filiales, utilizando un sistema de arrendamiento de espacios y de prestación de servicios generales o de I+D que permitirá dotar de retornos a la empresa madre. Esta nueva estructura permitirá, además, la generación de nuevas líneas de negocio del grupo, y eventualmente, de nuevas sociedades que incrementen el valor del holding.

## PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES ASOCIADOS A LA ACTIVIDAD

La inversión en Neuron Bio entraña riesgos potenciales relacionados con el negocio, el sector biotecnológico, la financiación y la cotización en el MAB.

### Riesgos relacionados con el negocio

- **Concentración de clientes y mercados.**

El importe total de la cifra de negocios de la Sociedad corresponde en un 86% a prestación de servicios de investigación y desarrollo realizados en territorio nacional español, y el resto a clientes internacionales.

El crecimiento significativo de las ventas netas en los próximos años dependerá principalmente de la firma de licencias de los desarrollos de moléculas realizados por la unidad de negocio BioPharma. Las ventas netas que se realizan en la actualidad se deben principalmente a la firma de contratos de prestación de servicios en la unidad BioServices y requerirán un aumento en el número de clientes y en el importe medio por contrato para poder registrar crecimiento sostenido.

- **Firma de contratos de licencia.**

El interés de grandes y medianas empresas en la firma de acuerdos de licencia con la Sociedad requiere que los compuestos y procesos sean suficientemente atractivos desde un punto de vista estratégico, se encuentren en la fase adecuada de desarrollo, y sean mejores que los que pueda ofrecer la competencia.

Los procesos de negociación son largos ya que se requiere la realización de análisis de documentación científica y realización de múltiples pruebas y demostraciones. Dichos procesos consumen tiempo al equipo directivo y suelen representar un coste no despreciable si por razones de probabilidades se aborda en el inicio negociaciones con un gran número de candidatos. Las negociaciones con candidatos extranjeros son más costosas y pueden exigir la adaptación cultural en relación a la forma de negociar, así como la identificación y acuerdo de colaboración con especialistas de probada credibilidad.

En la división BioPharma el periodo de maduración en la firma de contratos de licencia es muy largo. Desde el inicio de la fase de investigación hasta el desarrollo de la fase IIa pueden llegar a transcurrir hasta ocho años. Las fases de análisis clínico presentan una duración incierta en el ámbito preventivo de la enfermedad de Alzheimer ya que se requiere el transcurso de bastante tiempo para comprobar efectos de fármacos en desarrollo. La dirección de la Sociedad estima que la primera licencia de la unidad BioPharma se podría firmar no antes de 2017.

### Riesgos procedentes de instrumentos financieros

- Con carácter general la sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.
- Existe una parte significativa de cuentas a pagar, que están garantizadas mediante depósitos y otras garantías similares.

La Sociedad cuenta con sistemas de control que se han concebido para la efectiva identificación, medición, evaluación y priorización de los riesgos. Estos sistemas generan información suficiente y fiable para decidir en cada caso si éstos son asumidos en condiciones controladas, o son mitigados o evitados.

## USO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

La Sociedad periódicamente analiza y contempla la conveniencia de formalizar contratos de cobertura de riesgo en la variación del tipo de cambio y del tipo de interés cuando las perspectivas de evolución de sus operaciones y del mercado así lo aconsejan. El vencimiento de dicho contrato es 29.02.2016.

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad tiene un contrato de instrumento financiero derivado (protección de interés euríbor), para dar cobertura de los riesgos de subida de tipos de interés derivados de pasivos financieros contraídos por la sociedad.



**OTRA INFORMACIÓN**

- La Sociedad desarrolla su actividad principal en la investigación y desarrollo de la unidad de Biopharma, a la que hace referencia el párrafo de evolución de los proyectos de I+D.
- A 31 de diciembre de 2013, la sociedad posee en autocartera 233.967 acciones valoradas a precio medio de adquisición de 2,33 euros por acción. La cotización de las acciones en esa fecha era de 1,55 euros por acción, representando el 5,06 % del capital social.

La Sociedad no mantenía con los trabajadores compromisos que no se hayan desglosado en la memoria adjunta ni prevé cambios significativos en la plantilla a corto plazo. La plantilla media del ejercicio es como sigue:

<b>Categorías</b>	<b>2013</b>
Directivos	3
Administrativos	2
Personal Investigador	15
Desarrollo de Negocio	3
Otro Personal	1
<b>Total</b>	<b>24</b>

No se espera que la Sociedad en el desarrollo normal de sus operaciones pueda tener un impacto medioambiental significativo.

Por último, entre la fecha de cierre del ejercicio y la de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún hecho significativo no reflejado en el punto correspondiente de la Memoria que pudiera afectar a las cuentas anuales adjuntas.

**Neuron Biopharma, S.A.**

Los Administradores de Neuron Biopharma, S.A. en su sesión celebrada en el día de hoy formula las Cuentas Anuales referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, y el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2013.

Madrid, 27 de marzo de 2014



D. Fernando Valdivieso Amate  
Presidente



D. Enrique Lahuerta Traver  
Secretario



D. Federico Mayor Menéndez  
Consejero



D. Blanca Clavijo Juaneda  
Consejera



D. Gabriel Moreno Merino  
Consejero