

**DOCUMENTO DE AMPLIACIÓN COMPLETO PARA EL MERCADO
ALTERNATIVO BURSÁTIL, SEGMENTO PARA EMPRESAS EN
EXPANSIÓN (“MAB-EE”), DE NEURON BIO, S.A.**



Marzo 2015

El presente Documento de Ampliación Completo ha sido redactado de conformidad con el modelo establecido en el Anexo I de la Circular MAB 1/2011 sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

Ni la Sociedad Rectora del Mercado Alternativo Bursátil ni la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha aprobado o efectuado ningún tipo de verificación o comprobación en relación con el contenido del Documento de Ampliación.

Se recomienda al inversor leer íntegra y cuidadosamente el presente Documento de Ampliación Completo con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a los valores.

GVC GAESCO VALORES, S.V.S.A. Asesor Registrado en el Mercado Alternativo Bursátil, Segmento de Empresas en Expansión (en adelante, indistintamente, el “MAB” o el “MAB-EE”), actuando en tal condición respecto de NEURON BIO, S.A. (en adelante, indistintamente, “NEURON BIO”, la “Sociedad” o el “Emisor”) y a los efectos previstos en la citada Circular MAB 1/2011 sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, declara: (i) haber asistido y colaborado con la entidad emisora en la preparación del presente Documento de Ampliación Completo, (ii) revisado la información que NEURON BIO ha reunido y publicado, y que (iii) el presente documento de ampliación completo cumple con las exigencias de contenido, precisión y calidad que le son aplicables, no omite datos relevantes ni induce a confusión a los inversores.

ÍNDICE

1. INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA A LA ENTIDAD EMISORA Y SU NEGOCIO	4
1.1. Persona o personas (físicas, que deberán tener la condición de administrador) responsables de la información contenida en el Documento de Ampliación. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no se aprecia ninguna omisión relevante.....	4
1.2. Identificación completa de la entidad emisora.....	4
1.3. Finalidad de la ampliación. Destino de los fondos que vayan a obtenerse como consecuencia de la incorporación de las acciones de nueva emisión.....	5
1.4. Información pública disponible. Mención a la existencia de las páginas <i>webs</i> de la entidad emisora y del Mercado en las que se encuentra disponible la información periódica y relevante publicada desde su incorporación en el Mercado.....	6
1.5. Actualización de la descripción de los negocios, estrategia y ventajas competitivas de la entidad emisora en caso de cambios estratégicos relevantes o del inicio de nuevas líneas de negocio desde el Documento Informativo de Incorporación.....	6
1.6. Principales inversiones de la entidad emisora en cada ejercicio cubierto por la información financiera aportada (ver punto 1.10 siguiente) y principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento de Ampliación.....	11
1.7. Previsiones y estimaciones de carácter numérico.....	12
1.8. Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes de la entidad emisora, desde la última información de carácter periódico puesta a disposición del Mercado hasta la fecha del Documento de Ampliación.....	12
1.9. Información relativa a operaciones vinculadas.....	13
1.10. Información financiera.....	14
1.10.1. Información financiera correspondiente al último ejercicio junto con el informe de auditoría.....	14
1.10.2. En caso de existir opiniones adversas, negaciones de opinión, salvedades o limitaciones de alcance por parte de los auditores, se informará de los motivos, actuaciones conducentes a su subsanación y plazo previsto para ello.....	18
1.11. Factores de riesgo.....	19
2. INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL.....	20

2.1. Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita y valor nominal de las mismas. Referencia a los acuerdos sociales adoptados para articularla ampliación de capital. Información sobre la cifra de capital social tras la ampliación de capital en caso de suscripción incompleta de la emisión.....	20
2.2. Descripción de la fecha de inicio y del periodo de suscripción de las acciones de nueva emisión con detalle, en su caso, del periodo de suscripción y del periodo adicional, así como indicación de la previsión de suscripción incompleta de la ampliación de capital dineraria.	21
2.3. En la medida en que la entidad emisora tenga conocimiento de ello, información relativa a la intención de acudir a la ampliación de capital dineraria por parte de los accionistas principales o los miembros del Consejo de Administración.	23
2.4. Características principales de las acciones de nueva emisión y los derechos que incorporan, describiendo su tipo y las fechas a partir de las que sean efectivos. Actualización en caso de ser distintas de las descritas en el Documento Informativo de Incorporación.	23
2.5. En caso de existir, descripción de cualquier restricción o condicionamiento a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión, compatible con la negociación en el MAB-EE.	24
3. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS.	25
3.1. Cualquier otra información que, en función de las características y actividad propia de la entidad emisora o por otras razones, se considere pueda resultar de especial interés para los inversores.....	25
4. ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES.	25
4.1. Información relativa al Asesor Registrado.....	25
4.2. En caso de que el Documento de Ampliación incluya alguna declaración o informe de tercero emitido en calidad de experto se deberá hacer constar, incluyendo cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en el emisor.....	26
4.3. Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación al MAB-EE.	26
ANEXO I. Información financiera a 30 de junio de 2014.....	26
ANEXO II. Informe de auditoría y notas explicativas de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2013 de Deloitte, S.L.	27

1. INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA A LA ENTIDAD EMISORA Y SU NEGOCIO

1.1. Persona o personas (físicas, que deberán tener la condición de administrador) responsables de la información contenida en el Documento de Ampliación. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no se aprecia ninguna omisión relevante.

Don Fernando Valdivieso Amate, en nombre y representación de NEURON BIO, S.A. (en adelante, indistintamente, “NEURON BIO”, la “Sociedad”, la “Compañía” o el “Emisor”), Presidente del Consejo de Administración, en virtud de las facultades expresamente conferidas por el Consejo de Administración de la Sociedad en fecha 8 de mayo de 2010, en ejercicio de la delegación conferida por la Junta General Extraordinaria y Universal celebrada el 1 de marzo de 2010, asume la responsabilidad del contenido del presente Documento de Ampliación Completo para el MAB (en adelante “Documento de Ampliación”), cuyo formato se ajusta al Anexo I de la Circular MAB 1/2011 sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación en el MAB.

Don Fernando Valdivieso Amate, como responsable del presente Documento de Ampliación declara que la información contenida en el mismo es, según su conocimiento, conforme con la realidad y no incurre en ninguna omisión relevante.

1.2. Identificación completa de la entidad emisora.

NEURON BIO, entidad mercantil de duración indefinida y domiciliada en Armilla (Granada), Avenida de la Innovación, 1, Parque Tecnológico de Ciencias de la Salud, con N.I.F. número A18758300, constituida por tiempo indefinido mediante escritura autorizada, con la denominación de Neuron Biopharma, S.A., ante el Notario de Madrid, D. José María de Prada Guaita, en fecha 19 de diciembre de 2005, número 4.759 de orden de su protocolo. Cambiada su denominación por la de Neuron Bio, S.A. por acuerdo de la Junta General Ordinaria celebrada el 25 de julio de 2014.

La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Granada, al tomo 1.179, folio 197, hoja 28.446, inscripción 1ª.

El objetivo social de NEURON BIO está incluido en el artículo 2 de sus Estatutos Sociales, cuyo texto se transcribe a continuación:

“Artículo 2º.- Objeto.

La sociedad tiene por objeto exclusivo la realización en establecimientos abiertos al público de:

- *El descubrimiento y desarrollo de fármacos y nutracéuticos 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, de nuevos compuestos bioactivos o de nuevas actividades de utilidad industrial.*
- *El desarrollo de bioprocesos mediante la manipulación de microorganismos y biocatalizadores para la obtención de productos naturales, compuestos bioactivos y otros productos de interés industrial.*
- *El desarrollo de modelos experimentales para la investigación y desarrollo de fármacos y nutracéuticos y de otros compuestos bioactivos.*
- *El desarrollo, mediante contrato, de proyectos de investigación, desarrollo y evaluación de fármacos, nutracéuticos, productos naturales, compuestos bioactivos, microorganismos, biocatalizadores, bioprocesos y modelos experimentales para la investigación y desarrollo de fármacos, nutracéuticos o compuestos bioactivos.*

- *Patentar, comercializar y/o licenciar fármacos, nutracéuticos, productos naturales, compuestos bioactivos, microorganismos, biocatalizadores, bioprocesos y modelos experimentales para la investigación y para el desarrollo de fármacos, nutracéuticos 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 participaciones 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 y enajenación, siempre por cuenta propia, de títulos, valores y acciones o 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 la participación en otras Sociedades.*

Quedan excluidas todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por esta Sociedad. Asimismo, si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de algunas de las actividades correspondientes en el objeto social algún título profesional o autorización administrativa, la inscripción en Registros Públicos, o cualquier otro requisito, tales actividades deberán realizarse por medio de persona que ostente la pertinente titulación y, en su caso, no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido dichas exigencias específicas.”

1.3. Finalidad de la ampliación. Destino de los fondos que vayan a obtenerse como consecuencia de la incorporación de las acciones de nueva emisión.

NEURON BIO destinará los fondos captados a:

1. Continuación de los desarrollos técnicos de los **compuestos** de su *pipeline* y acciones comerciales encaminadas a su licencia. Entre las moléculas del portfolio de la Compañía se priorizarán aquellas dirigidas a la enfermedad de Alzheimer y otras patologías del sistema nervioso, tales como la simvastamina como antiepiléptico, y los compuestos NST0037, NST0076. NST0078 y NPS0163, los cuales se encuentran en diferentes fases de desarrollo (desde fase preclínica hasta regulatoria). Además se continuarán las actividades dirigidas a desarrollar la simvastatina como antiepiléptico. Recientemente se han concedido las patentes europeas del compuesto NST0037 frente a la enfermedad de Alzheimer (concedida el 24 de diciembre de 2014) y de la simvastatina como antiepiléptico (29 de octubre de 2014), la Oficina de Patentes y Marcas de Estados Unidos (USPTO) ha concedido la patente para la simvastatina como anticonvulsionantes, antiepilépticos y neuroprotectores (25 de febrero de 2015). Además, el 5 de junio de 2014 se concedió la patente española de la familia de compuestos de NPS0163 frente a la enfermedad de Alzheimer. Los fondos permitirán avanzar en los desarrollos técnicos programados para las diferentes moléculas y de las acciones comerciales asociadas.
2. Continuación de los desarrollos técnicos de las **herramientas de diagnóstico** del portfolio de la Compañía y acciones comerciales encaminadas a su licencia. Durante los últimos cuatro años, NEURON BIO ha desarrollado una serie de proyectos de investigación orientados al descubrimiento de biomarcadores de la enfermedad de Alzheimer y al diseño de herramientas que permitan identificar esta enfermedad neurodegenerativa en sus fases tempranas y mediante métodos no invasivos. Adicionalmente, y en el contexto de sus investigaciones en el campo del diagnóstico, NEURON BIO ha diseñado y solicitado una patente para una enfermedad rara infantil, el síndrome de Smith-Lemli-Opitz (patente solicitada el 28 de noviembre de 2014). Los fondos captados permitirán terminar de desarrollar la herramienta de diagnóstico de la

enfermedad de Alzheimer y establecer las acciones comerciales iniciales para su licencia.

3. Realizar las acciones necesarias para preparar la incorporación de NEOL BioSolutions, S.A. (en adelante “NEOL”) al Mercado Alternativo Bursátil (MAB) tras la oportuna aprobación por los accionistas de NEURON BIO.
4. Preparación de las actuaciones necesarias para la consecución de los nuevos Planes Estratégicos de NEURON BIO y NEOL, incluyendo la ampliación de su equipo humano.
5. Establecimiento de una oficina comercial en Estados Unidos. El principal mercado para las patentes que cubren los diferentes productos (moléculas y herramientas de diagnóstico) y servicios de I+D de NEURON BIO es el americano. Por este motivo parte de los fondos obtenidos se destinarán a la realización de dos misiones comerciales durante el primer semestre de 2015 en el área de Massachusetts, y a la instalación definitiva de una oficina comercial en el segundo semestre, con el propósito de realizar los contactos para la comercialización de las patentes de la Compañía, aparte de abrir mercado para los servicios de I+D que se encuentra comercializando NEURON BIO en otras áreas geográficas del mundo.

1.4. Información pública disponible. Mención a la existencia de las páginas webs de la entidad emisora y del Mercado en las que se encuentra disponible la información periódica y relevante publicada desde su incorporación en el Mercado.

Con ocasión de su incorporación al MAB-EE en julio de 2010, NEURON BIO preparó el correspondiente Documento Informativo de Incorporación, de conformidad con el modelo establecido en el Anexo I de la Circular MAB 5/2010 (que ha sido sustituida por la Circular MAB 2/2014, actualmente en vigor) sobre requisitos y procedimientos aplicables a la incorporación y exclusión en dicho Mercado.

En cumplimiento con lo dispuesto en la Circular 9/2010 sobre la información a suministrar por Empresas en Expansión incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, el Documento Informativo de Incorporación al Mercado de NEURON BIO, está disponible en la página web de la Sociedad (<http://www.neuronbio.com/ACC/accionistas.aspx>), así como en la página web del MAB (www.bolsasymercados.es/mab/esp/marcos.htm), donde además se pueden encontrar los hechos relevantes publicados relativos a la Sociedad y a su negocio.

Ambas páginas web recogen todos los documentos públicos que se han aportado al Mercado para la incorporación de los valores de NEURON BIO, así como toda la información periódica y relevante remitida al Mercado de conformidad con la Circular 9/2010.

1.5. Actualización de la descripción de los negocios, estrategia y ventajas competitivas de la entidad emisora en caso de cambios estratégicos relevantes o del inicio de nuevas líneas de negocio desde el Documento Informativo de Incorporación.

NEURON BIO desde su constitución ha desarrollado biosoluciones de aplicación en la industria farmacéutica, química, energética y agroalimentaria.

Esta estrategia responde a un modelo híbrido que combina la dinámica de una empresa de investigación y desarrollo de bioprocesos con ciclos cortos, con los de una empresa de descubrimiento de fármacos que requieren ciclos más largos. Dicha estrategia contribuyó a que la Sociedad pudiera financiarse y seguir creciendo, diversificando su riesgo.

En julio de 2010 cuando la Compañía se incorporó a negociación en el 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, basado en el crecimiento y la innovación constante.

A) *Desarrollo del plan de negocio de NEOL.*

A principios de 2012 las divisiones originarias de la Sociedad, BioPharma y BioIndustrial, habían alcanzado tal nivel de desarrollo y especialización que NEURON BIO decidió segregárselas, constituyendo la compañía NEOL BioSolutions, S.A. 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.

Con anterioridad, la división BioIndustrial había estado generando ingresos por prestaciones de servicios hasta el año 2011, por lo que al realizar en 2012 la segregación se realizó la 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 del área farmacéutica. De este modo, NEURON BIO alcanzaba dos objetivos prioritarios: obtener financiación para la Sociedad (mediante venta de participaciones de empresas en este caso), y aliarse con un socio industrial para el desarrollo y puesta en marcha de las exclusivas tecnologías con las que cuenta para la producción de biocombustibles y bioplásticos.

La Sociedad comunicó mediante Hecho Relevante el 18 de diciembre de 2014 que NEURON BIO y REPSOL habían alcanzado un acuerdo por el que la Sociedad compró a REPSOL el 50% del capital de NEOL por 4,5 millones de euros, volviendo de esta forma NEURON BIO a controlar el 100% de la compañía de bioprocesos. Asimismo, REPSOL ha firmado un acuerdo marco con NEOL, por el que la compañía de biotecnología industrial realizará para REPSOL varios proyectos en las áreas de microbiología aplicada a la energía. El acuerdo comercial supondrá un importante incremento en la facturación de NEOL en el ejercicio 2015, superando el millón de euros (comunicado por la Sociedad a través de Hecho Relevante de 22 de diciembre de 2014), y abre una nueva línea de negocio para la Compañía en los próximos años. Por otro lado este acuerdo permitirá ampliar la actividad comercial de NEOL a otros clientes, así como ampliar sus actividades de biotecnología industrial a otros campos diferentes al de la bioenergía.

Actualmente NEOL cuenta con unos fondos propios de 5,3 millones de euros, con 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[®]) que, además de ser el origen de varios proyectos internos de NEURON BIO y NEOL, ha permitido una facturación acumulada por servicios de I+D de 1,7 M€
- una plataforma de producción de aceites microbianos y productos oleoquímicos a partir de residuos industriales y agrícolas (MicroBioOil[®]),
- una tecnología para la producción de aceites ricos en Omega3-DHA y
- una tecnología para la producción de bioplásticos (TriBioPlast[®]).

Gracias a las técnicas más avanzadas de la biotecnología industrial y la biología molecular de las que dispone NEOL se consigue alcanzar de forma más rápida los rendimientos necesarios para que un bioproceso sea económicamente viable, reduciendo el uso de contaminantes químicos y valorizando residuos agrícolas e industriales.

Durante los próximos años NEOL continuará desarrollando biotecnología pionera en el mundo para su aplicación al sector oleoquímico y compitiendo al más alto nivel tecnológico¹ con proyectos similares en Estados Unidos y Europa. El carácter pionero de la Compañía reside en las patentes obtenidas por NEOL, algunas de ellas ya concedidas en España y Estados Unidos. Debe tenerse en cuenta que para que sea concedida una patente, esta tiene que cumplir tres requisitos:

¹ NEOL ha recibido reconocimientos de terceros, como por ejemplo (i) en 2014 a través de la mención del CEO de Amyris (compañía del sector cotizada en el NASDAQ) en la que hacía referencia a la eficiencia en los costes de producción de algunos productos. (ii) En 2011 la compañía recibió máxima distinción como “Tecnología eco-innovadora, Ecolink+” por la red europea de BICs EBN por el proyecto europeo Ecolink. (iii) Por último, en 2014 la revista Actualidad Económica concedió a la tecnología Microbiooil uno de los premios a las “100 mejores ideas empresariales del año 2014”

- Novedad respecto al estado de la técnica,
- Actividad Inventiva, es decir que no sea obvio para un experto en la materia
- Aplicación industrial

B) *Desarrollo de la cartera de moléculas de NEURON BIO.*

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 patentado el uso de la **simvastatina** como antiapiléptico, se ha avanzado con el compuesto **NST0037**, 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	TIPO DE MOLÉCULA	AREA TERAPÉUTICA	INDICACIÓN	SCREENING	EFFICACIA	REGULATORIA	FASE I	FASE II
Simvastatina	Estatinas	SNC	Epilepsia	■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■	
NST0037	Derivados de estatinas	SNC	DCL	■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■
NST0076	Moléculas neuroprotectoras de tercera generación	SNC	DCL	■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■
NST0078		SNC	DCL	■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■
NPS0163	Derivados de xantocilinas	SNC	DCL	■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■

SNC: Sistema nervioso central / DCL: Deterioro cognitivo leve

Respecto a la **simvastatina**, la Oficina Europea de Patentes (OEP) concedió el 29 de octubre de 2014 a NEURON BIO la patente de “Uso de estatinas como anticonvulsivantes, antiépilépticos y neuroprotectores” (EP2301532B1), que protege el uso de esta molécula como antiépiléptico.

En relación al compuesto **NST0037**, esta misma oficina de patentes concedió el pasado 24 de diciembre de 2014 la patente titulada “Compuesto neuroprotector, hipocolesterolémico y antiépiléptico” (EP2245151B1), que protege el compuesto NST0037 para el tratamiento de las enfermedades neurodegenerativas, del deterioro cognitivo y de los procesos patológicos asociados a la edad.

Respecto a la familia de compuestos de **NPS0163**, la Oficina Española de Patentes y Marcas (OEPM) concedió el 5 de junio de 2014 la patente española titulada “Análogos formulados de xantocilinas como neuroprotectores” (ES2418684B1), que protege a estos compuestos.

Los diferentes grados de desarrollo de los compuestos de la Sociedad completan un portfolio variado, con diferente madurez y enfocado a áreas terapéuticas diversificadas que permiten reducir el riesgo financiero inherente al desarrollo de compuestos frente a enfermedades del sistema nervioso central. Además, se ha documentado una serie de acuerdos alcanzados entre empresas biotecnológicas similares a NEURON BIO con farmacéuticas, que permiten establecer el marco de negociación futuro para las moléculas desarrolladas por la compañía. A continuación se muestran algunos ejemplos de acuerdos en el campo de la enfermedad de Alzheimer en los ejercicios 2011 a 2013:

Año	Indicación	Socios	Fase de desarrollo	Upfront	Milestones
2013	Alzheimer	Orion Corporation & Janssen Pharmaceuticals	Fase IIa	23,0 M€	No público
2013	Alzheimer	Otsuka	Preclínica	4,0 M€	No público

		Pharmaceuticals & Lundbeck			
2012	Alzheimer	Genentech & AC Immune	Preclínica	No público	328,0 M€
2011	Alzheimer	Roche & Evotec	Fase I	7,3 M€	601,0 M€

En relación a los fármacos disponibles en el mercado, las ventas en los nueve principales mercados en 2012 alcanzaron un volumen de 4.675 millones de dólares (1.549 M\$ para Aricept, 1.512 M\$ para Namenda, 1.015 M\$ para Exelon, 484 M\$ para Ebixa y 115 M\$ para Razadyne/Reminyl). En 2022 se espera que esta cifra alcance los 6.500 millones de dólares. En 2014 el mercado global conjunto de fármacos y herramientas de diagnóstico para la enfermedad de Alzheimer alcanzó los 9.600 millones de dólares.

En relación al campo de la epilepsia, el mercado alcanzó en 2011 los 2.900 millones de dólares y se espera que alcance los 3.700 millones en 2016. Este mercado está dominado por el fármaco Keppra (Levetiracetam) de UCB Pharma con ventas de 1.124 M\$ en 2012.

C) *Desarrollo de una herramienta diagnóstica para la enfermedad de Alzheimer de NEURON BIO.*

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. 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 punciones lumbares. Otra de las novedades de este proyecto 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, aumentando 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.

El objetivo comercial de NEURON BIO pasa por licenciar la herramienta diagnóstica en desarrollo mediante un acuerdo exclusivo de licencia con una compañía del área del diagnóstico o del área farmacéutica para un mercado global, ya que ésta es la estrategia habitual para el mercado de herramientas diagnósticas. En este sentido hay precedentes en el campo de la enfermedad de Alzheimer sobre acuerdos exclusivos de licencias. En 2011 Takeda llegó a un acuerdo de licencia global con Zinfandel para el uso y explotación de un marcador genético (TOMM40) para la detección precoz de la enfermedad de Alzheimer. El acuerdo incluyó un *upfront* de \$9M con *milestones* que podrían llegar hasta \$78M según los éxitos en el desarrollo y en la comercialización del ensayo TOMM40. No obstante, existen otras alternativas o complementos de obtención de ingreso, como los acuerdos de licencias segregados (por mercados, geográficamente o temporales) o los *Companion Diagnostic Deals* con compañías farmacéuticas con fármacos en desarrollo para la enfermedad de Alzheimer.

Junto a los proyectos de identificación de biomarcadores de seguimiento de la progresión de la enfermedad del Alzheimer, NEURON BIO ha desarrollado recientemente una herramienta de diagnóstico y progresión basada en análisis sanguíneos del síndrome Smith-Lemli-Opitz (SLOS). La solicitud de patente de dicha herramienta fue presentada el pasado 28 de noviembre de 2014. En relación a la herramienta diagnóstica de MCIAD que está siendo desarrollada por NEURON BIO, se han obtenido más de 2.800 muestras humanas no invasivas procedentes de más de 740 individuos, parte de las cuales han sido utilizadas para desarrollar el proyecto que ha permitido identificar un set de biomarcadores diagnósticos para la enfermedad de Alzheimer. De esta forma, a continuación se recoge el *pipeline* de las herramientas diagnósticas de la Compañía.

PRODUCTO	ÁREA TERAPÉUTICA	INDICACIÓN	I+D	DESARROLLO DE LA HERRAMIENTA DIAGNÓSTICA	VALIDACIÓN CLÍNICA	REGISTRO
SLOS Tool	SNC	SLOS	■ ■ ■	■ ■ ■ □ □		
MCIAD Tool	SNC	EA	■ ■ ■	■ ■ ■ /	□ □ □	

SNC: Sistema nervioso central / EA: Enfermedad de Alzheimer / SLOS: Síndrome de Smith-Lemli-Opitz

D) Potenciación de la marca comercial NEURON BIOSERVICES.

La cartera de productos de NEURON BIO proviene 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 de la enfermedad de Alzheimer y de otras enfermedades neurodegenerativas. Dicha plataforma ha sido utilizada parcialmente por clientes y colaboradores, estableciendo así una nueva línea de negocio en la Compañía, y que ha sido comercializada a través de su marca **Neuron Bioservices**. 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.

Para llevar a cabo los puntos anteriormente descritos, NEURON BIO mantendrá y reforzará el equipo de gestores, investigadores y técnicos con objeto de dar continuidad a los objetivos estratégicos. Originalmente, 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 el inicio de actividad. La totalidad de los directivos son accionistas, lo que conlleva una mayor implicación en el futuro crecimiento y desarrollo de la empresa.

El equipo directivo de NEOL está conformado por 3 miembros del equipo directivo original de NEURON BIO (Dr. Javier Velasco como Director General, Dr. José Luis Adrio como Director Científico y Consuelo García como Directora Financiera). La Dirección General de NEURON BIO la ocupa el Dr. Javier S. Burgos que ya formaba parte del equipo directivo original en 2006, al que se ha incorporado Antonio Sánchez como Director Financiero, y que son apoyados por personal de investigación, desarrollo de negocio, administración y finanzas. Para reforzar este equipo directivo e incrementar la estructura comercial, en los próximos meses se incorporará un Director Comercial a la Compañía.

En la actualidad el equipo de NEURON BIO lo conforman 21 personas de las cuales cerca el 76% se encuentra directamente involucrado en tareas de I+D. Por su parte, NEOL está formado por 31 personas, de las cuales más del 90% se dedican a tareas de I+D. En conjunto, el personal del grupo ha tenido un crecimiento de más del 50% desde la salida de la Compañía al MAB. Además, el 91% de la plantilla se encuentra contratado de manera indefinida, destacando el bajo porcentaje de rotación de la misma (menos del 5% desde la salida al MAB). La plantilla del grupo está formada mayoritariamente por mujeres (68%). Asimismo, la edad de la plantilla es muy joven siendo la media de 35 años.

El desarrollo y crecimiento experimentado por la Compañía también ha sido fruto de la constante inversión llevada a cabo en instalaciones. Desde el año 2010 se han realizado inversiones en instalaciones de laboratorio, incluyendo una sala blanca de cultivos celulares, instalaciones de experimentación en pez cebra y nuevas zonas de oficinas. Adicionalmente se han ampliado las dotaciones con laboratorios de experimentación y estabulación de roedores en Madrid y Granada, así como con una nueva planta piloto. En total, dichas instalaciones suponen 2.900 m² de laboratorios y 400 m² de oficinas, así como la capacidad de albergar hasta 1.400 ratones y 6.000 peces.

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 extranjeros, aumentando por tanto las oportunidades de negocio.

No obstante, en el apartado de inversiones destaca la construcción del edificio que será la nueva sede de la Compañía. La obra se encuentra 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.

Objetivos a corto plazo:

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 a corto o medio plazo que deben proporcionar un salto cualitativo y cuantitativo a la Compañía, y que será crucial para el desarrollo estratégico de la Sociedad. Así, el Consejo de Administración de NEURON BIO ha decidido poner en marcha una serie de actuaciones que permitirán dinamizar la empresa:

- 1) *Completar el proceso de segregación de las actividades desarrolladas en NEURON BIO a través de sus filiales NEPSIA THERAPEUTICS, S.L. y NEEEXEN DIAGNOSTICS, S.L. y su puesta en marcha operativa.*
- 2) *Realización de los pasos necesarios para la incorporación de NEOL al Mercado Alternativo Bursátil en caso de que así lo apruebe la Junta de Accionistas de NEURON BIO.*
- 3) *Desarrollo de la cartera de moléculas de NEURON BIO y alcanzar acuerdos comerciales o de desarrollo.*
- 4) *Desarrollo de una herramienta diagnóstica para la enfermedad de Alzheimer de NEURON BIO y alcanzar acuerdos comerciales o de desarrollo.*
- 5) *Potenciación de la marca NEURON BIOSERVICES a través de nuevas acciones comerciales.*
- 6) *Establecimiento de una oficina comercial en Estados Unidos.*

1.6. Principales inversiones de la entidad emisora en cada ejercicio cubierto por la información financiera aportada (ver punto 1.10 siguiente) y principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del Documento de Ampliación.

Desde su constitución, NEURON BIO ha desarrollado proyectos de investigación y desarrollo en cada una de sus unidades de negocio, con la activación de los desembolsos realizados, de forma que estos gastos de I+D representan la principal partida de inversión.

Proyectos de investigación y desarrollo.

Los gastos de I+D activados contabilizados en el inmovilizado intangible conforme al tipo de proyecto son susceptibles de desglose por la naturaleza de los gastos activados (personal, amortización, aprovisionamiento, etc.). La Sociedad ha activado la mayoría de gastos de I+D hasta 2012, 2013 y primer semestre de 2014 por importe de €8.912 miles, €1.465 miles y €293 miles respectivamente, en los siguientes proyectos.

Proyecto (€miles)	Hasta 2012	2013	30-jun-14	TOTAL
NST 0037	7.203	568	37	7.808
NPS 0163	515	225	148	888
NST 0076 Y 0078	0	514	44	558
DIAGNOSTICO	1.194	158	64	1.416
TOTAL	8.912	1.465	293	10.670

Inversión en inmovilizado material.

Las inversiones anuales en inmovilizado material en los ejercicios 2012, 2013 y primer semestre de 2014, han sido las siguientes:

Coste (€miles)	2012		2013		30-jun-14	
	Altas	Bajas	Altas	Bajas	Altas	Bajas
Instalaciones técnicas	-	-	-	-	-	-
Maquinaria, utillaje y mobiliario	5	-	3	-	-	-
Otro inmovilizado	5	-	1	-	-	-
Inmovilizado en curso	4.710	-	2.880	-	169	-
TOTAL INMOVILIZADO MATERIAL	4.720	-	2.884	-	169	-

En los últimos 3 ejercicios la inversión principal de inmovilizado material ha sido la construcción de la nueva sede en el Parque Tecnológico de Ciencias de la Salud de Granada, “El Cubo de las Ideas” por 11.600 miles de euros en la construcción del edificio (incluida la parcela) y 503 miles de euros en el equipamiento, durante el periodo analizado. En 2009 la Sociedad resultó adjudicataria mediante concurso público de una parcela segregada en el área denominada ID-3.2 situada en el Parque Tecnológico de Ciencias de la Salud de Granada, cuya compraventa con la Agencia IDEA, propietaria de la parcela, se firmó en 2010.

A fecha del presente Documento de Ampliación NEURON BIO tiene comprometidas inversiones por importe de 1.174 miles de euros que corresponden a la adquisición de equipamiento necesario para la nueva sede.

1.7. Previsiones y estimaciones de carácter numérico.

No aplica.

1.8. Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes de la entidad emisora, desde la última información de carácter periódico puesta a disposición del Mercado hasta la fecha del Documento de Ampliación.

A la fecha del Documento de Ampliación el Consejo de Administración de la Compañía no había realizado la formulación de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2014, prevista para antes del 31 de marzo de 2015, tal y como establece la normativa vigente. No obstante, a continuación se detalla las principales partidas de la Cuenta de Resultados provisional de NEURON BIO a 31 de diciembre de 2014, información financiera que no ha sido auditada y que no sustituye a la información financiera que la Sociedad publicará una vez tenga sus Cuentas Anuales auditadas, con cifras comparativas con el cierre de 31 de diciembre de 2013.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de Euros)	31-dic-13	31/12/2014 Cierre provisional
	Total ingresos de explotación	1.890
Importe neto de la cifra de negocios	53	231
Otros ingresos de explotación	371	15
Trabajos realizados por la empresa para su activo	1.466	645
Total gastos de explotación	(2.421)	(1.759)
Aprovisionamientos	(675)	(247)
Gastos de personal	(1.014)	(1.005)
Otros gastos de explotación	(732)	(507)

EBITDA**(531)****(868)**

Del análisis de las cifras provisionales de la tabla anterior se observa que, a pesar de que el EBITDA anual se ha reducido en 337 miles de euros, se ha registrado un incremento del Importe Neto de la Cifra de Negocio. Este incremento es debido fundamentalmente, y tal como se comentó en la Información Financiera publicada del Primer Semestre de 2014, a la orientación de la División BioServices a la comercialización de servicios de I+D, actividad que hasta 31 de diciembre de 2013 había sido contabilizada en la partida de “Otros ingresos de explotación”. Como consecuencia de estas actuaciones, la Sociedad ha modificado la estructura de sus Ingresos de Explotación (excluidos los Trabajos realizados por la empresa para su activo), que ha pasado de representar la facturación a terceros ajenos al grupo un 11,61% en el ejercicio 2013 a un 71,54% en el ejercicio 2014. Durante el último trimestre del ejercicio 2014, la Sociedad, tanto de forma directa como a través del acuerdo comercial suscrito con Grupo Taper, multiplicó sus acciones comerciales, las cuales se espera que tengan un impacto favorable en la facturación por servicios de I+D a terceros en 2015.

1.9. Información relativa a operaciones vinculadas.

Según el artículo Segundo de la Orden EHA/3050/2004 de 15 de septiembre, una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas, o un grupo que actúa en concierto, ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente, o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y operativas de la otra.

Conforme establece el artículo Tercero de la citada Orden EHA/3050/2004, se consideran operaciones vinculadas:

“... toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre las partes vinculadas con independencia de que exista o no contraprestación. En todo caso deberá informarse de los siguientes tipos de operaciones vinculadas: Compras o ventas de bienes, terminados o no; compras o ventas de inmovilizado, ya sea material, intangible o financiero; prestación o recepción de servicios; contratos de colaboración; contratos de arrendamiento financiero; transferencias de investigación y desarrollo; acuerdos sobre licencias; acuerdos de financiación, incluyendo préstamos y aportaciones de capital, ya sean en efectivo o en especie; intereses abonados o cargados; o aquellos devengados pero no pagados o cobrados; dividendos y otros beneficios distribuidos; garantías y avales; contratos de gestión; remuneraciones e indemnizaciones; aportaciones a planes de pensiones y seguros de vida; prestaciones a compensar con instrumentos financieros propios (planes de derechos de opción, obligaciones convertibles, etc.); compromisos por opciones de compra o de venta u otros instrumentos que puedan implicar una transmisión de recursos o de obligaciones entre la sociedad y la parte vinculada;...”

Se consideraran significativas aquellas operaciones cuya cuantía exceda del 1% de los ingresos o de los fondos propios de la Sociedad.

Euros	2012	2013	30-jun-14
Ingresos ⁽¹⁾	2.333.988	1.889.959	460.140
Fondos Propios	7.684.000 [■]	6.719.000 [■]	8.897.000
1% Ingresos	23.340	18.900	4.601
1% Fondos Propios	76.840	67.190	88.970

⁽¹⁾ *Corresponde al importe neto de la cifra de negocios, los trabajos realizados por la empresa para su activo y otros ingresos de explotación.*

(i) Operaciones realizadas con los accionistas significativos.

No aplica.

(ii) Operaciones realizadas con administradores y directivos.

La Sociedad no recibió durante el primer semestre de 2014, servicios de asesoramiento de I+D procedentes de sociedades vinculadas a los miembros del Consejo de Administración. En 2012 y 2013 realizó pagos de 72 mil y 7 mil euros respectivamente por servicios de asesoramiento de I+D procedente de Valyu Bioconsulting, S.L., compañía vinculada a D. Fernando Valdivieso Amate (Presidente de NEURON BIO) y 60.000 euros por los servicios jurídicos prestados por Estudios Jurídicos, S.L., compañía vinculada a D. Enrique Lahuerta Traver (Secretario Consejero de NEURON BIO).

Neuron BIO había comunicado operaciones vinculadas con Inversiones Progranada, operaciones que ya no aplica comunicar una vez que Inversiones Progranada ya no es miembro del Consejo de Administración ni accionista de la Compañía.

(iii) Operaciones realizadas entre personas, sociedades o entidades del grupo.

NEURON BIO mantuvo vigente durante el primer semestre de 2014 contratos de prestación de servicios con NEOL. El importe facturado por estos servicios durante el primer semestre de 2014 ascendió a 39 miles de euros (108 miles de euros en 2013)

Relacionado con el párrafo anterior, NEURON BIO mantuvo una cuenta corriente con NEOL, debido a las transacciones realizadas por ambas entidades como consecuencia del proceso de segregación realizado en 2012. Durante el primer semestre de 2014 se devengaron ingresos/gastos financieros por el saldo a cobrar de dicha cuenta corriente, si bien al cierre del mismo, el saldo resulta a favor de NEOL, por importe de 80 miles de euros. Esta cuenta corriente se remuneró para ambas partes con referencia al tipo legal del dinero.

1.10. Información financiera.

1.10.1. Información financiera correspondiente al último ejercicio junto con el informe de auditoría.

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil, el pasado 30 de septiembre de 2014, NEURON BIO publicó la información financiera semestral a 30 de junio de 2014 (ver ANEXO I del presente Documento de Ampliación).

Adicionalmente, NEURON BIO publicó la información financiera anual a 31 de diciembre de 2013 (ver ANEXO II del presente Documento de Ampliación). Dichos estados financieros anuales auditados, junto al informe de auditoría, la memoria y el informe de gestión, y los estados financieros intermedios a junio de 2014 se encuentran a disposición de los inversores en las páginas *web* de la Sociedad y del MAB indicadas en el apartado 1 del presente Documento de Ampliación.

A continuación se detalla el Balance de Situación y Cuenta de Resultados de NEURON BIO de los ejercicios 2013 y primer semestre de 2014:

miles de euros	31-dic-13	30-jun-14
ACTIVO NO CORRIENTE	25.502	25.492
Inmovilizado intangible	4.406	3.938
Inmovilizado material	12.536	12.644
Inversiones en empresas del grupo a largo plazo	2.011	2.011
Inversiones financieras a largo plazo	631	541
Activos por impuesto diferido	5.918	6.358
ACTIVO CORRIENTE	879	2515
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	577	596
Inversiones financieras a corto plazo	260	129
Periodificaciones a corto plazo	3	3
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	39	1.787
TOTAL ACTIVO	26.381	28.007

La Compañía cerró el primer semestre de 2014 con un activo total de 28 millones de euros, un aumento del 6,2 % sobre el saldo al ejercicio anterior. Este aumento se debió fundamentalmente al incremento del saldo en la partida de Efectivo y otros activos equivalentes, por la ampliación de capital de 11 de junio de 2014 por un importe de 2.312 miles de euros.

El saldo registrado en el epígrafe “Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo” del Balance de Situación por importe de 2.011 miles de euros en el 2013 y a junio de 2014 corresponde a la aportación realizada por la Sociedad como consecuencia del proyecto de segregación de NEOL BioSolutions, S.A.

Por su parte, los activos por impuesto diferido indicados en el Balance de Situación fueron registrados por considerarse 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.

miles de euros	31-dic-13	30-jun-14
PATRIMONIO NETO	9.149	11.273
Capital	4.625	6.938
Prima de emisión	3.748	3.748
Reservas	977	1.093
Acciones y participaciones en patrimonio propias	(546)	(142)
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(946)	(2.085)
Resultado del ejercicio	(1.139)	(655)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	2.430	2.376
PASIVO NO CORRIENTE	10.620	11.527
Deudas a largo plazo	9.578	10.508
Pasivos por impuesto diferido	1.042	1.019
PASIVO CORRIENTE	6.612	5.207
Deudas a corto plazo	4.607	4.148
Deudas con empresas del grupo y asociadas	392	(4)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	1.613	1.063
TOTAL PASIVO	26.381	28.007

El pasivo total de la Compañía experimentó principalmente las siguientes variaciones:

- Patrimonio Neto: Incremento de los fondos propios del 32,4%, fundamentalmente por la suscripción y desembolso de la ampliación de capital social de 11 de junio de 2014 (acordada por el Consejo de Administración en fecha 20 de febrero de 2014, al amparo de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2013), consistente en la emisión de 2.312.500 acciones nuevas a un precio de emisión equivalente a su valor nominal, es decir, 1 euro.
- Pasivo no corriente: Incremento del 8,5% de la partida, fundamentalmente debido al incremento en Deudas a largo plazo procedentes del desembolso del préstamo del Centro de Desarrollo Tecnológico Industrial (CDTI), por la justificación del proyecto AI-Andsalud.
- Pasivo corriente: disminución de un 21,03%, debido fundamentalmente a la reducción de la partida de Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.
- Las Reservas han incrementado en 116 mil euros motivado por las operaciones con autocartera.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias (miles de Euros)	30-jun-13	30-jun-14
Total ingresos de explotación	920	460
Importe neto de la cifra de negocios	21	151
Otros ingresos de explotación	102	2
Trabajos realizados por la empresa para su activo	797	307
Total gastos de explotación	(1.409)	(856)
Aprovisionamientos	(553)	(118)
Gastos de personal	(444)	(503)
Otros gastos de explotación	(422)	(238)
Otros resultados	10	3

EBITDA	(489)	(396)
Amortización del inmovilizado	(937)	(823)
Deterioro, bajas y enajenaciones del inmovilizado	-	-
Imputación de subvenciones de inmov.no financieras y otras	178	164
EBIT	(1.248)	(1.055)
Ingresos financieros	7	1
Gastos financieros	(7)	(42)
variación del valor razonable en instrumentos financieros	1	0
EBT	(1.247)	(1.096)
Impuesto sobre beneficios	0	441
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1.247)	(655)

La evolución del resultado de NEURON BIO durante el primer semestre del 2014 refleja un EBITDA negativo por importe de 396 miles de euros, que mejora el EBITDA del mismo semestre del ejercicio anterior en un 18,9%.

Los ingresos provenientes de la cifra de negocios derivados de la facturación por servicios de generación, desarrollo y gestión de empresas biotecnológicas alcanzó en el primer semestre del 2014 el importe de 151 miles de euros, en línea con la nueva estrategia de negocio diseñada para el grupo, en la que se potencia la línea de prestaciones de servicios a través de la marca Neuron BioServices.

La Sociedad activó 307 miles de euros por proyectos I+D durante el primer semestre de 2014, un 61,5% menos que el ejercicio anterior. La reducción experimentada fue consecuencia del estado de desarrollo de los principales proyectos de descubrimiento de fármacos que alcanzó un punto en el que resulta necesario que la inversión proceda de nuevos recursos de inversores que den entrada a la próxima fase, y a la tensión transitoria de tesorería que quedó resuelta con la ampliación de capital desembolsada en junio de 2014.

Los epígrafes de gastos de explotación se redujeron de forma significativa en un 39,2% principalmente en los Aprovisionamientos y a la partida Otros gastos de explotación derivado de la reducción experimentada en el desarrollo de los principales proyectos de descubrimiento de fármacos comentada en el párrafo anterior.

La partida Gastos de personal registró un incremento del 13,3% entre semestres. El número de empleados a 30 de junio de 2014 era de 23 profesionales, 10 de ellos doctores.

El EBIT para el primer semestre de 2014 representó pérdidas por importe de 1.055 miles de euros, con una mejora del 15,4% sobre el mismo semestre del año anterior.

A 30 de junio de 2014, a diferencia del ejercicio pasado, se realizó una estimación del impuesto sobre sociedades considerando los créditos fiscales por deducciones y resultados negativos del semestre, de forma que conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la Sociedad, se considera probable que dichos activos sean recuperados.

El resultado neto del primer semestre del año 2014 registró unas pérdidas de 655 miles de euros en línea con el resultado neto de ejercicios anteriores y según estaba previsto.

La información anual y semestral publicada está disponible en la web del MAB (http://www.bolsasymercados.es/mab/esp/EE/Ficha/NEURON_BIO_ES0166198012.aspx#ss_info_Financiera) y en la web de la Compañía www.neuronbio.com.

Ambas páginas web, y atendiendo a la citada Circular 9/2010, recogen todos los Documentos públicos que se han aportado al Mercado para la incorporación de los valores de NEURON BIO, así como toda la información periódica y relevante remitida con posterioridad al Mercado de conformidad con la Circular.

1.10.2. En caso de existir opiniones adversas, negaciones de opinión, salvedades o limitaciones de alcance por parte de los auditores, se informará de los motivos, actuaciones conducentes a su subsanación y plazo previsto para ello.

No existen opiniones adversas, negaciones de opinión, salvedades o limitaciones de alcance sobre los estados financieros del ejercicio 2013 por parte de los Auditores (ver ANEXO I del presente Documento de Ampliación).

No obstante el informe de opinión de auditoría incluye los dos siguientes párrafos de énfasis:

“...

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.*

...”

1.11. Factores de riesgo.

La inversión en NEURON BIO entraña riesgos potenciales relacionados con el negocio, el sector biotecnológico, la financiación y los valores ofertados. La enumeración de factores de riesgo que se presenta a continuación pretende reflejar aquéllos que se consideran más relevantes (algunos incluidos en el Documento Informativo de Incorporación de junio de 2010 y en el Documento de Ampliación Completo de abril de 2014), si bien pudieran existir factores de riesgo adicionales menos importantes o desconocidos en la actualidad.

Riesgos relacionados con el negocio

- Concentración de clientes y mercados.

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

El crecimiento significativo de las ventas netas en los próximos años dependerá principalmente de la firma de licencias de los desarrollos realizados. Las ventas netas que se realizan en la actualidad se deben principalmente a la firma de contratos de prestación de servicios de **Neuron 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 actividad de descubrimiento de fármacos 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. Sin embargo, el desarrollo de herramientas diagnósticas requiere menores tiempos de incubación e inversiones más moderadas.

- Incertidumbre sobre el potencial de comercialización de productos en desarrollo.

Los resultados obtenidos por la biotecnología española son inferiores a los que muestra la industria norteamericana y europea. En España el problema reside en el incipiente desarrollo de la biotecnología y la falta de protección de la producción científica.

Existe una afirmación generalizada en la industria farmacéutica de que sólo una de cada 10.000 nuevas moléculas supera todas las fases imprescindibles para el registro y comercialización. Dado el largo proceso de desarrollo necesario y el volumen de inversión requerido, las empresas biofarmacéuticas no sólo han de descubrir compuestos innovadores sino que además han de ser capaces de alcanzar acuerdos para el desarrollo clínico y comercialización con empresas medianas o grandes que tienen interés prioritario en compuestos propios.

Las probabilidades de desarrollo exitoso y comercialización dependen también de que se puedan registrar patentes que aseguren la debida protección de la propiedad intelectual. En el supuesto de conflictos planteados por propiedad intelectual, las grandes y medianas empresas podrían llegar a destinar importantes recursos a procesos judiciales y arbitrajes.

Riesgos financieros

- Dependencia de la financiación.

Como gran parte de las compañías del sector biotecnológico nacional e internacional, en la actualidad la Sociedad requiere anualmente la captación de fondos para llevar a cabo su actividad ordinaria, debido al grado de avance y desarrollo de los proyectos y líneas de negocio. Las principales fuentes de financiación de NEURON BIO hasta la fecha han sido las subvenciones y préstamos de organismos públicos, y las ampliaciones de capital. En el supuesto que no fuese posible captar los fondos necesarios para llevar a cabo la actividad ordinaria, la Compañía cuenta con alternativas de financiación como (i) venta de inmovilizado material (edificio en el que se encuentra la sede de NEURON BIO), (ii) venta de activos financieros (venta de acciones en NEOL), (iii) venta de activos industriales (librería de microorganismos), y (iv) venta de activos científicos (patentes, moléculas y tecnologías en desarrollo).

A 31 de diciembre de 2014 la financiación procedente de organismos públicos es de 12,82 millones de euros de la que el 18 % corresponde a subvenciones, donaciones y legados recibidos y el 82 % a créditos blandos, principalmente a tipo 0%. El volumen de financiación de organismos públicos que figura en balance, es superior al importe efectivo desembolsado por accionistas que a 31 de diciembre era de 10,68 millones de euros.

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.

2. INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL.

2.1. Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita y valor nominal de las mismas. Referencia a los acuerdos sociales adoptados para articularla ampliación de capital. Información sobre la cifra de capital social tras la ampliación de capital en caso de suscripción incompleta de la emisión.

A fecha del presente Documento, el capital social de NEURON BIO asciende a 6.937.500 euros, representado por 6.937.500 acciones de 1 de euro valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al amparo de la delegación conferida por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en segunda convocatoria en Granada el 25 de julio de 2014, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó, en su sesión celebrada el 19 de enero de 2015, aumentar el capital social de la Sociedad mediante la emisión de hasta 1.387.500 acciones nuevas, todas ellas pertenecientes a la misma clase y serie que las acciones actualmente en circulación, y que estarán representadas mediante anotaciones en cuenta, a un precio por acción de 1,40 euros, es decir con una prima de emisión de 40 céntimos de euro, lo que representaría un importe nominal total de 1.387.500 euros y un importe efectivo total de 1.942.500 euros. Las nuevas acciones gozarán de los mismos derechos políticos y económicos que las acciones de NEURON BIO actualmente en circulación a partir de la fecha en la que la ampliación de capital se declare suscrita y desembolsada.

Consecuentemente, en caso de suscripción completa de la mencionada ampliación dineraria de capital, el capital social de NEURON BIO ascenderá a 8.325.000 euros, representado por 8.325.000 acciones de 1 euro valor nominal cada una.

2.2. Descripción de la fecha de inicio y del periodo de suscripción de las acciones de nueva emisión con detalle, en su caso, del periodo de suscripción y del periodo adicional, así como indicación de la previsión de suscripción incompleta de la ampliación de capital dineraria.

El proceso de suscripción de las acciones de nueva emisión contará con un primer Periodo de Suscripción Preferente y un posterior Periodo Adicional para los suscriptores preferentes.

- Periodo de Suscripción Preferente.

(a) Derecho de suscripción preferente.

Tendrán derecho a la suscripción preferente de las nuevas acciones, en la proporción de una acción nueva (1) por cinco (5) acciones antiguas, los inversores que aparezcan legitimados como tales en los registros contables de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (Iberclear) y sus entidades participantes, a las 23:59 horas del día de publicación del anuncio de la oferta de suscripción en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (BORME).

(b) Mercado de derechos de suscripción preferente.

La Sociedad solicitará la apertura de un periodo de negociación de los derechos de suscripción preferente en el MAB, que dará comienzo no antes del tercer día hábil bursátil siguiente a aquél en el que se efectúe la publicación del anuncio de la oferta de suscripción en el BORME y hasta el fin del período de suscripción preferente. Dicho periodo será determinado por el Mercado mediante Instrucción Operativa.

Los derechos de suscripción preferente serán transmisibles en las mismas condiciones de las acciones de que deriven, de conformidad con lo previsto en el artículo 306.2 de la Ley de Sociedades de Capital. En consecuencia, tendrán derecho de suscripción preferente los accionistas de la Sociedad que no hubieran transmitido sus derechos de suscripción preferente y los terceros inversores que adquieran tales derechos en el mercado en una proporción suficiente para suscribir nuevas acciones.

(c) Plazo para el ejercicio del derecho de suscripción preferente.

De conformidad con lo previsto en el artículo 305, apartado 2, de la Ley de Sociedades de Capital, el periodo de suscripción preferente para los Accionistas legitimados e Inversores indicados en el apartado (b) anterior, se iniciará el día siguiente al de la publicación del aumento de capital en el BORME y tendrá una duración de un (1) mes.

(d) Procedimiento para el ejercicio del derecho de suscripción preferente.

Para ejercer los derechos de suscripción preferente, Accionistas legitimados e Inversores indicados en el apartado (b) anterior deberán dirigirse a la entidad participante de Iberclear en cuyo registro contable tengan inscritos los derechos de suscripción preferente, indicando su voluntad de ejercer su derecho. Las órdenes que se crucen referidas al ejercicio del derecho de suscripción preferente se entenderán formuladas con carácter firme, incondicional e irrevocable y conllevarán la suscripción de las nuevas acciones a las cuales se refieran.

Los derechos de suscripción preferente no ejercitados se extinguirán automáticamente a la finalización del periodo de suscripción preferente.

(e) Comunicaciones a la Entidad Agente.

La Entidad Agente es GVC GAESCO VALORES, S.V.S.A.

Las entidades participantes en Iberclear comunicarán a la Entidad Agente durante el Periodo de Suscripción Preferente el número total de nuevas acciones suscritas en ejercicio del derecho de suscripción preferente, en términos acumulados desde el inicio del Periodo de Suscripción Preferente.

- Periodo Adicional para los suscriptores preferentes que han ejercido dicho derecho.

Finalizado el Período de Suscripción Preferente, la Entidad Agente, en su caso, determinará si hay acciones sobrantes por suscribir, y se abrirá, entonces, un segundo periodo de suscripción, Período Adicional para los suscriptores preferentes que han ejercido dicho derecho, de cuatro (4) días naturales hábiles bursátiles desde la finalización del Periodo de Suscripción Preferente.

Durante el Período de Suscripción Preferente, los Accionistas e Inversores que ejerciten la totalidad de sus derechos de suscripción preferente podrán, adicionalmente y de manera firme, incondicional e irrevocable, solicitar simultáneamente la suscripción de acciones de NEURON BIO para el supuesto de que al término del Período de Suscripción Preferente quedaran nuevas acciones no suscritas en ejercicio del derecho de suscripción preferente y, en consecuencia, no se hubiera cubierto el importe máximo de la ampliación de capital con derechos.

Para que un accionista o un inversor pueda solicitar acciones adicionales, éste deberá ejercitar la totalidad de los derechos de suscripción preferente que tenga depositados en la entidad participante ante la que solicite acciones adicionales, lo cual habrá de ser verificado por ésta.

Las órdenes basadas en la solicitud de acciones adicionales, que deberán formularse por un importe determinado, se harán de manera firme, incondicional e irrevocable, ello sin perjuicio de que puedan no ser atendidas en su totalidad. En ningún caso se adjudicarán a los solicitantes de acciones adicionales más acciones de las que hubieran solicitado. La asignación de las mencionadas acciones adicionales será proporcional a las acciones suscritas por el accionista o inversor en el Periodo de Suscripción Preferente y tendrá lugar no más tarde del cuarto día hábil bursátil siguiente a la fecha de finalización del Período de Suscripción Preferente.

- Cierre anticipado y suscripción incompleta.

En caso de que la ampliación de capital se haya cubierto tras finalizar el Periodo de Suscripción Preferente, la Sociedad podrá cerrar anticipadamente dicha ampliación. Asimismo, se autoriza expresamente la suscripción incompleta de la ampliación de capital tras haber concluido el Periodo Adicional para los suscriptores preferentes.

- Desembolso.

El desembolso íntegro del tipo de emisión de cada nueva acción suscrita en ejercicio del derecho de suscripción preferente y solicitud de acciones adicionales se hará efectivo al cabo de 3 días hábiles bursátiles respecto a la finalización del Periodo Adicional para los suscriptores preferentes, a través de las entidades depositarias ante las que se cursen las correspondientes órdenes.

- Incorporación a negociación.

NEURON BIO solicitará la incorporación a negociación de las nuevas acciones emitidas en el MAB estimando que, salvo imprevistos, las nuevas acciones serán incorporadas al MAB una vez realizada la inscripción de las acciones nuevas como anotaciones en cuenta en Iberclear y en el menor plazo posible desde la fecha en que se declare, mediante hecho relevante, suscrita y cerrada la ampliación de capital.

2.3. En la medida en que la entidad emisora tenga conocimiento de ello, información relativa a la intención de acudir a la ampliación de capital dineraria por parte de los accionistas principales o los miembros del Consejo de Administración.

A fecha del presente Documento de Ampliación, NEURON BIO tiene conocimiento del interés de al menos cuatro de los accionistas de referencia, D. Fernando Valdivieso Amate (Presidente), D. Federico Mayor Menéndez (Vocal), D. Enrique Lahuerta Traver (Secretario) y Rustrainvest que poseen en su conjunto un 25,67% del capital social, de acudir a la ampliación de capital dineraria con el fin de suscribir las acciones a las que tengan derecho.

2.4. Características principales de las acciones de nueva emisión y los derechos que incorporan, describiendo su tipo y las fechas a partir de las que sean efectivos. Actualización en caso de ser distintas de las descritas en el Documento Informativo de Incorporación.

El régimen legal aplicable a las nuevas acciones que se ofrecen es el previsto en la ley española y, en concreto, en las disposiciones incluidas en la Ley de Sociedades de Capital.

Las acciones de la Sociedad están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se hayan inscritas en los correspondientes registros contables de Iberclear, con domicilio en Madrid, Plaza Lealtad nº 1 y de sus entidades participantes autorizadas (en adelante, las “Entidades Participantes”).

“Artículo 6.- Representación de las acciones.

- 1. Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta, y en cuanto tales anotaciones, se registrarán por lo dispuesto en la normativa reguladora del mercado de valores y demás disposiciones legales vigentes.*
- 2. La Sociedad reconocerá como accionista a quien aparezca legitimado en los asientos de los correspondientes registros de anotaciones en cuenta.”*

Las acciones de la Sociedad están denominadas en euros (€).

En cuanto que las acciones ofrecidas son acciones ordinarias y no existe otro tipo de acciones en la Sociedad, las nuevas acciones objeto de la oferta gozarán de los mismos derechos políticos y económicos que las restantes acciones de la Sociedad.

A fecha del Documento de Ampliación, las acciones gozan, de acuerdo con los Estatutos Sociales de los siguientes derechos:

- Derecho de dividendos.

Las nuevas acciones que se ofrecen tienen derecho a participar en el reparto de las ganancias sociales y en el patrimonio resultante de la liquidación, en las mismas condiciones que las restantes acciones en circulación y, al igual que las demás acciones que componen el capital social, no tienen derecho a percibir un dividendo mínimo por ser todas ellas ordinarias.

Las acciones ofrecidas darán derecho a participar en los dividendos que se acuerde repartir. La política de distribución de dividendos y, el importe que, en su caso, se apruebe distribuir, dependerá de factores tales como los resultados de la Sociedad, su situación financiera, sus necesidades de tesorería y cualesquiera otros factores que se considere relevante en cada momento.

Los rendimientos que produzcan las acciones podrán ser hechos efectivos en la forma que para cada caso se anuncie, siendo el plazo de prescripción del derecho a su cobro el establecido por el Código de Comercio, es decir, cinco años. El beneficiario de dicha prescripción será la Sociedad.

El derecho a percibir el dividendo de las acciones surgirá únicamente a partir del momento en que la Junta General de Accionistas o, en su caso, el Consejo de Administración de la Sociedad acuerde un reparto de ganancias.

- **Derecho de voto.**

Las nuevas acciones confieren a sus titulares el derecho de asistir y votar en la Junta General de accionistas y de impugnar los acuerdos sociales en las mismas condiciones que los restantes accionistas de la Sociedad, de acuerdo con el régimen general establecido Ley de Sociedades de Capital y en los Estatutos Sociales.

En lo que respecta al derecho de asistencia a las Juntas Generales de accionistas, el artículo 19 de los Estatutos Sociales, establece que podrán asistir a las mismas los accionistas que sean titulares de acciones, cualquiera que sea su número, incluidas las que no tienen derecho a voto y se hallen inscritos como tales en el correspondiente registro contable de anotaciones en cuenta de alguna de las Entidades Participantes en Iberclear con cinco días de antelación respecto de la fecha señalada para la celebración de las correspondientes Juntas Generales de accionistas. Los asistentes deberán acudir provistos del correspondiente certificado de legitimación o tarjeta de asistencia emitida por la Sociedad, o en cualquier otra forma admitida por la legislación vigente.

Cada acción da derecho a un voto, sin que se prevea limitaciones al número máximo de votos que pueden ser emitidos por cada accionista o por sociedades pertenecientes al mismo grupo en el caso de personas jurídicas.

Todo accionista que tenga derecho a asistir podrá hacerse representar en la Junta General por medio de otra persona, aunque ésta no sea accionista.

- **Derecho de suscripción preferente.**

Todas las acciones de NEURON BIO confieren a su titular, en los términos establecidos en la Ley de Sociedades Anónimas, el derecho de suscripción preferente en los aumentos de capital con emisión de nuevas acciones (ordinarias o privilegiadas) y en la emisión de obligaciones convertibles en acciones, salvo exclusión del derecho de suscripción preferente de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 308 de la Ley de Sociedades de Capital.

- **Derecho de información.**

Las acciones representativas del capital social de la Sociedad conferirán a sus titulares el derecho de información recogido en el artículo 93, letra d), de la Ley de Sociedades de Capital y, con carácter particular, en el artículo 197 de dicho texto legal, así como aquellos derechos que, como manifestaciones especiales del derecho de información, son recogidos en el articulado de dicha norma.

2.5. En caso de existir, descripción de cualquier restricción o condicionamiento a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión, compatible con la negociación en el MAB-EE.

Las acciones de NEURON BIO, no están sujetas a ninguna restricción a su transmisión tal como se desprende del artículo 7 de sus Estatutos Sociales, cuyo texto se transcribe a continuación:

“Artículo 7.- Transmisión de las acciones.

Las acciones serán transmisibles por todos los medios admitidos en Derecho. Las personas físicas o jurídicas extranjeras podrán suscribir o adquirir acciones de la Sociedad, en los términos y condiciones que establezcan las disposiciones vigentes en cada momento.”

3. OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS.

3.1. Cualquier otra información que, en función de las características y actividad propia de la entidad emisora o por otras razones, se considere pueda resultar de especial interés para los inversores.

No aplicable.

4. ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS O ASESORES.

4.1. Información relativa al Asesor Registrado.

NEURON BIO contrató con fecha 1 de diciembre de 2014 a GVC GAESCO VALORES, S.V., S.A. como asesor registrado cumpliendo con ello el requisito establecido por la Circular 2/2014 del MAB que obliga la contratación de dicha figura para el proceso de incorporación al MAB-EE y al mantenimiento de la misma mientras la Sociedad cotice en dicho mercado.

Como consecuencia de esta designación, desde dicha fecha, GVC GAESCO VALORES, S.V., S.A. asiste a la Sociedad en el cumplimiento de las obligaciones que le correspondan en su actuación en ese segmento. Las principales funciones son:

1. Revisar la información que la Sociedad prepara para remitir al MAB con carácter periódico o puntual y verificar que cumple con las exigencias de contenido y plazos previstos en la normativa del Mercado.
2. Asesoramiento acerca de los hechos que pudiesen afectar al cumplimiento de las obligaciones que la Sociedad ha asumido al incorporarse al segmento empresas en expansión.
3. Cuando se apreciase un potencial incumplimiento relevante de las obligaciones asumidas por la Sociedad al incorporarse al segmento empresas en expansión, que no hubiese quedado subsanado mediante su asesoramiento, trasladar al MAB dichos hechos.
4. Gestionar, atender y contestar las consultas y solicitudes de información que el mercado le dirija en relación con la situación de NEURON BIO, la evolución de su actividad, el nivel de cumplimiento de sus obligaciones y cuantos otros datos el mercado considere relevantes.
5. En el caso de que la Sociedad adopte un acuerdo de exclusión de negociación del mercado no respaldado por la totalidad de los accionistas, comprobar que el precio al que el emisor ofrezca la adquisición de sus acciones a los accionistas que no hayan votado a favor de tal exclusión se haya justificado por el Emisor de acuerdo con los criterios previstos en la regulación aplicable a las ofertas públicas de adquisición de valores para los supuestos de exclusión de negociación.

GVC GAESCO VALORES, S.V., S.A. fue autorizada por el Consejo de Administración del MAB como asesor registrado el 1 de diciembre de 2008, según se establece en la Circular 10/2010 del MAB, y está debidamente inscrita en el Registro de Asesores Registrados del MAB.

GVC GAESCO VALORES, S.V., S.A. fue constituida en Barcelona el día 22 de diciembre de 1999, por tiempo indefinido y está inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona al tomo 32519, folio 57, hoja B-210402, con N.I.F. A-62132352 y domicilio social en calle Doctor Ferrán, 3-5, 08034 de Barcelona.

Su objeto social incluye *“el asesoramiento a empresas sobre la estructura de capital, estrategia industrial y cuestiones afines, así como el asesoramiento y demás servicios en relación con fusiones y adquisiciones de empresas”*.

- 4.2. En caso de que el Documento de Ampliación incluya alguna declaración o informe de tercero emitido en calidad de experto se deberá hacer constar, incluyendo cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en el emisor.**

No aplica.

- 4.3. Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión en el MAB-EE.**

No aplica.

ANEXO I. Información financiera a 30 de junio de 2014



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, 30 de septiembre de 2014

RESULTADOS DEL PRIMER SEMESTRE DE 2014 DE NEURON BIO, S.A.

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 Bio, S.A. (antes Neuron Biopharma, S.A.) presenta la información financiera semestral al 30 de junio de 2014.

Índice:

- 1.- Cuenta de Pérdidas y Ganancias para el primer semestre del 2014.
- 2.- Balance de Situación al 30 de junio de 2014.
- 3.- Información sobre la evolución del negocio.

Atentamente,
Neuron Bio, S.A.

D. Fernando Valdivieso Amate
Presidente del Consejo de Administración



ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

A 30 DE JUNIO DE 2014

CONSIDERACIONES GENERALES

El presente documento muestra un análisis de la situación financiera y resultados de las operaciones de Neuron Bio, S.A. (la Sociedad) registrados durante el primer semestre de 2014, terminado al 30 de junio de 2014. Se pone en conocimiento del Mercado que la sociedad no tiene necesidad de auditar los estados financieros intermedios.

La información presentada en este informe hace referencia a las cuentas anuales auditadas por Deloitte, S.L. de la Sociedad para el ejercicio 2013 y a la información semestral no auditada del primer semestre del 2013 y 2014.

Todas las cantidades incluidas en este documento son expresadas en euros, a menos que se indique de manera específica lo contrario.

INFORMACIÓN PREVISIONAL

Este documento contiene información o declaraciones previsionales, que pueden estar relacionadas, entre otras cosas, con planes, objetivos, estimaciones, intenciones y expectativas. Esta información se identifica típicamente por palabras como "anticipar", "esperar", "estimar", "pronóstico", "objetivo", "intención", "plan", "voluntad", "podrá", "debería", "podría" y expresiones similares. La información específica previsional en este documento incluye, pero no se limita a, declaraciones en relación con el funcionamiento futuro de la empresa y resultados financieros, sus investigaciones y actividades de desarrollo y sus planes de gastos de capital.

Esta información y declaraciones previsionales, por su naturaleza, necesariamente implican riesgos e incertidumbre que podrían causar que los resultados reales difieran de los previstos. Consideramos que los supuestos que se basan estas previsiones son razonables, pero advertimos que estos supuestos acerca de eventos futuros, muchos de los cuales están fuera de nuestro control, pueden alterar el resultado final.

1. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS AL 30 DE JUNIO DE 2014

A continuación se presentan las cuentas de pérdidas y ganancias de Neuron Bio correspondientes al ejercicio auditado 2013 y los periodos intermedios de 6 meses terminados el 30 de junio de 2013 y 2014:

Euros	30-jun-14	30-jun-13	Variación	31-dic-13
	<i>6 meses</i>	<i>6 meses</i>		<i>12 meses</i>
Total ingresos de explotación	460.140	920.300	-50,0%	1.889.960
Importe neto de la cifra de negocios	150.920	21.101	615,2%	53.073
Otros ingresos de explotación	2.102	101.823	-97,9%	371.175
Trabajos realizados por la empresa para su activo	307.118	797.376	-61,5%	1.465.712
Total gastos de explotación	(855.999)	(1.408.491)	39,2%	(2.442.424)
Aprovisionamientos	(117.730)	(553.391)	78,7%	(675.113)
Gastos de personal	(502.570)	(443.571)	-13,3%	(1.013.537)
Otros gastos de explotación	(238.199)	(421.529)	43,5%	(732.487)
Otros resultados	2.500	10.000	-75,0%	(21.287)
EBITDA	(395.859)	(488.191)	18,9%	(552.464)
<i>% sobre Total ingresos de explotación</i>	<i>-86,0%</i>	<i>-53,0%</i>		<i>-29,2%</i>
Amortización del inmovilizado	(823.690)	(937.484)	12,1%	(1.748.560)
Deterioro, bajas y enajenaciones de inmovilizado	0	(261)		(30.614)
Imputación de subvenciones de inmov. no financieras y otras	164.055	178.430	-8,1%	407.932
EBIT	(1.055.494)	(1.247.506)	15,4%	(1.923.706)
Ingresos financieros	1.435	6.913	-79,2%	10.815
Gastos financieros	(41.861)	(7.104)	-489,3%	(98.925)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1	611		(85.887)
EBT	(1.095.919)	(1.247.086)	12,1%	(2.097.703)
Impuesto sobre beneficios	441.029			958.838
RESULTADO DEL EJERCICIO	(654.890)	(1.247.086)	47,5%	(1.138.865)

La evolución de los resultados de Neuron Bio durante el primer semestre del 2014 refleja un EBITDA negativo por importe de 395.859 euros, que mejoran el resultado del mismo semestre del ejercicio anterior en un 18,9%.

Los ingresos provenientes de la cifra de negocios derivados de la facturación por servicios de generación, desarrollo y gestión de empresas biotecnológicas alcanza en este primer semestre del 2014 el importe de 150.920 euros.

La Sociedad ha activado por proyectos I+D durante este primer semestre 307.118 euros, un 61,5% menos que el ejercicio anterior lo que afecta de forma negativa al resultado. La reducción experimentada es consecuencia del estado de desarrollo de los principales proyectos de descubrimiento de fármacos que ha alcanzado un punto en el que resulta necesario que la inversión proceda de nuevos recursos de inversores que den entrada a la próxima fase, y a la tensión transitoria de tesorería que quedó resulta con la ampliación de capital desembolsada en junio de 2014.

Los epígrafes de gastos de explotación se han reducido de forma significativa en un 39,2% principalmente en los aprovisionamientos y los gastos de explotación derivado de la reducción experimentada en el desarrollo de los principales proyectos de descubrimiento de fármacos comentada en el párrafo anterior.

Gastos de personal registran un incremento del 13,3% entre semestres. El número de empleados a 30 de junio de 2014 era de 23 profesionales, 10 de ellos doctores.

El EBIT para el primer semestre de 2014 representa pérdidas por importe de 1.055.494 euros, con una mejora del 15,4% sobre el mismo semestre del año anterior.

A 30 de junio de 2014, a diferencia del ejercicio pasado, se ha realizado una estimación del impuesto sobre sociedades considerando los créditos fiscales por deducciones y resultados negativos del semestre.

El resultado neto del primer semestre del año 2014 asciende a 654.890 euros en línea con las pérdidas registradas en ejercicios anteriores y según estaba previsto.

2. BALANCE DE SITUACIÓN AL 30 DE JUNIO DE 2014

A continuación se presentan los balances de situación de Neuron Bio correspondientes al ejercicio auditado terminado el 31 de diciembre de 2013 y los periodos intermedios 30 de junio de 2013 y 2014:

Euros	30-jun-14	31-dic-13	Variación	30-jun-13	Variación
ACTIVO NO CORRIENTE	25.492.174	25.501.790	0,0%	24.073.513	5,9%
Inmovilizado intangible	3.937.693	4.406.190	-10,6%	4.510.744	-12,7%
Inmovilizado material	12.644.064	12.536.213	0,9%	12.035.381	5,1%
Inversiones financieras en empresas del Grupo y asociadas	2.011.320	2.011.320	0,0%	2.011.320	0,0%
Inversiones financieras a largo plazo	540.922	630.923	-14,3%	557.761	-3,0%
Activos por impuesto diferido	6.358.174	5.917.144	7,5%	4.958.307	28,2%
ACTIVO CORRIENTE	2.515.526	879.597	186,0%	975.142	158,0%
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	596.160	577.339	3,3%	695.618	-14,3%
Inversiones financieras a corto plazo	129.505	259.914	-50,2%	254.211	-49,1%
Periodificaciones a corto plazo	3.264	3.264	0,0%	9.715	-66,4%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.786.597	39.080	4471,6%	15.598	11354,0%
TOTAL ACTIVO	28.007.700	26.381.387	6,2%	25.048.655	11,8%
Euros	30-jun-14	31-dic-13	Variación	30-jun-13	Variación
PATRIMONIO NETO	11.273.128	9.148.699	23,2%	8.804.924	28,0%
Fondos Propios	8.897.029	6.718.915	32,4%	6.361.308	
Capital Social	6.937.500	4.625.000	50,0%	4.625.000	50,0%
Prima de emisión de acciones	3.748.050	3.748.050	0,0%	3.748.050	0,0%
Reservas	1.093.344	976.729	11,9%	1.175.024	-7,0%
(Acciones y Participaciones en patrimonio propias)	(142.105)	(545.994)	-74,0%	(993.676)	-85,7%
Resultados en ejercicios anteriores	(2.084.870)	(946.005)	120,4%	(946.004)	120,4%
Resultado del ejercicio	(654.890)	(1.138.865)	-42,5%	(1.247.086)	-47,5%
Subvenciones, donaciones y legales recibidos	2.376.099	2.429.784	-2,2%	2.443.616	-2,8%
PASIVO NO CORRIENTE	11.527.044	10.619.546	8,5%	10.728.277	7,4%
Deudas a largo plazo	10.508.159	9.577.655	9,7%	9.869.117	6,5%
Pasivos por impuesto diferido	1.018.885	1.041.891	-2,2%	859.160	18,6%
PASIVO CORRIENTE	5.207.528	6.613.142	-21,3%	5.515.454	-5,6%
Deudas a corto plazo	4.148.218	4.607.025	-10,0%	3.794.824	9,3%
Deudas con empresas el Grupo y asociadas	(4.372)	392.118	-101,1%	593.847	-100,7%
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	1.063.682	1.613.999	-34,1%	1.126.783	-5,6%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	28.007.700	26.381.387	6,2%	25.048.655	11,8%

La Sociedad alcanza al 30 de junio de 2014 un Activo Total por importe de 28.007.700 euros, que supone un incremento del 6,2% sobre el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013.

El Patrimonio Neto al cierre del primer semestre del 2014 asciende a 11.273.128 euros que representan un aumento del 23,2% sobre la cifra al 31 de diciembre de 2013.

Las principales variaciones registradas en el balance de situación de la Sociedad entre los cierres del ejercicio 2013 y el 30 de junio de 2014 se producen en:

- Activo no corriente.

Disminución de los activos intangibles al ser superior la amortización del período a la activación de gastos por investigación y desarrollo de proyectos en curso.

El inmovilizado material registra la inversión ya realizada a cierre del 2013 en la nueva sede de Neuron Bio. Continuamos a la espera de poder realizar las pruebas de instalación, debido a un

retraso en los trámites para conseguir la acometida eléctrica para posteriormente obtener la licencia de primera ocupación.

El epígrafe "Inversiones en empresas del Grupo y asociadas" corresponde a la participación del 50% en el capital social de Neol Biosolutions, S.A. en joint venture con Repsol. La información sobre la sociedad participada 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%

	31/12/2013	30/06/2014
Capital escriturado	4.022.640	4.022.640
Reservas	2.757.366	2.211.961
Resultado del ejercicio	(545.405)	(275.304)
Total Fondos Propios	6.234.601	5.959.297
Coste neto según libros	2.011.320	2.011.320

La partida de activación de impuesto diferido corresponde a créditos fiscales por deducciones pendientes de aplicar y por bases imponibles negativas. Con fecha 20 de junio de 2014 el Consejo de Ministros recibió Anteproyectos de Ley destinados a reformar nuestro sistema tributario que incluyen entre otras medidas, la modificación del tipo del gravamen general al 28% para el ejercicio 2015 y al 25% para el ejercicio 2016. El impacto que podrían derivarse de la mencionada reforma tendría un impacto potencialmente negativo de aproximadamente 304 mil euros en relación con los activos por impuestos diferidos registrados en los estados financieros adjuntos, que han sido calculados de acuerdo con la normativa en vigor a la fecha de cierre.

- Activo corriente.

La situación a 30 de junio de 2014 en el activo corriente destaca por el alto importe en el epígrafe "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" como consecuencia del desembolso de la ampliación de capital descrita en el apartado "Patrimonio neto".

- Patrimonio Neto.

Se ha suscrito íntegramente la ampliación de capital social acordada por el Consejo de Administración en fecha 20 de febrero de 2014 al amparo de la delegación conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 23 de junio de 2013, consistente en la emisión de 2.312.500 acciones nuevas a un precio de emisión equivalente a su valor nominal, es decir, 1 euro.

La Sociedad no supera el límite de acciones propias del 10% establecido por la Ley 3/2009, de 3 de abril, de Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles.

- Pasivo no corriente

Deudas a largo plazo incluye los préstamos al 30 de junio de 2014 con entidades de crédito por importe de 1.135.756 euros y otros pasivos financieros por importe de 9.372.403 euros que corresponde a préstamos con organismos oficiales para financiación de proyectos I+D así como para la financiación del nuevo edificio.

- Pasivo corriente

Deudas a corto plazo a 30 de junio de 2014 agrupan deudas con entidades de crédito por importe de 840.041 euros y otros pasivos por importe de 3.308.177 euros con el saldo pendiente de pago a proveedores de inmovilizado asociados a la construcción del edificio y los vencimientos a corto plazo de los préstamos I+D.

Disminuyen las deudas a corto plazo y acreedores comerciales y otras cuentas por pagar en un importe en conjunto de 1.405.614 euros.

3. INFORMACIÓN SOBRE LA EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

El año 2014 está suponiendo un período de reorganización para **NEURON BIO, S.A.** Tras el éxito alcanzado en 2012 con la creación junto a Repsol de la *joint venture* al 50% **NEOL BIOSOLUTIONS, S.A.**, la compañía ha continuado la especialización de sus distintas áreas de negocio con objeto de dotar de valor a las mismas y progresar en el desarrollo de sus tecnologías y productos exclusivos. Siguiendo este modelo se ha decidido segregar dos ramas de actividad de la empresa que han alcanzado un grado de madurez suficiente para que transcurran como negocios independientes:

- **NEPSIA THERAPEUTICS:** enfocada en el descubrimiento y valorización de fármacos para enfermedades del sistema nervioso central.
- **NEEXEN DIAGNOSTICS:** especializada en el desarrollo de herramientas diagnósticas para la detección temprana de enfermedades neurodegenerativas.

Además, NEURON BIO a través de su marca comercial **NEURON BIOSERVICES** comercializa servicios de I+D mediante el uso de su exclusiva plataforma compuesta por más de 50 tecnologías diferentes. 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.

Los principales avances realizados durante el semestre se recogen a continuación:

NEPSIA THERAPEUTICS

PROYECTOS:

- **NST3.0:** Se ha continuado con el avance en el desarrollo de los compuestos de la familia NST con el fin de terminar de definir su potencial efecto neuroprotector, tanto en la enfermedad de Alzheimer como en otras patologías neurológicas y/o neurodegenerativas con necesidades médicas no cubiertas, como es el caso de ciertos tipos de epilepsia. Las actividades realizadas han permitido establecer diferencias entre los compuestos de la familia y diferenciar los dos grupos farmacológicos en los que se engloban estas moléculas.
- **XAN:** Se continúa con el desarrollo del proyecto centrado en los compuestos de la familia NPS, y más concretamente de la molécula NPS0163. Las actividades se han centrado en definir el papel neuroprotector de las moléculas a nivel celular e in vitro, con el objetivo de obtener la información necesaria que permita diseñar los estudios de eficacia en modelos animales que están previstos para el próximo semestre.
- **AMER-SCR:** Este proyecto está orientado a la búsqueda de compuestos frente a la enfermedad de Huntington, a partir de extractos microbianos. Durante este semestre se han iniciado los ensayos de fraccionamiento bioguiado de los extractos procedentes de las fermentaciones de microorganismos que resultaron protectores de la muerte celular en las fases de screening.

COMPUESTOS:

- **NST0037:** Se han continuado los estudios preclínicos de eficacia en diferentes modelos animales y celulares, tanto en relación a su efecto neuroprotector como a su perfil toxicológico con el objetivo de disponer de toda la información necesaria para el inicio de la fase I. Actualmente la patente se encuentra en fases regionales.
- **NST0060:** Se han continuado los estudios preclínicos de eficacia en diferentes modelos animales y celulares. Se ha continuado con la gestión de los diferentes expedientes de la patente en fases regionales.
- **NST0076&NST0078:** Se han continuado los estudios preclínicos de eficacia y toxicología en diferentes modelos con el objetivo de diferenciar este grupo farmacológico de los derivados clásicos de estatinas, y para obtener la información necesaria que permita el diseño de una prueba de concepto en un modelo animal de la enfermedad de Alzheimer. Para ello, además,

se ha empezado a optimizar la síntesis de estas moléculas. En junio se llevó a cabo la solicitud de extensión PCT de la patente.

- NPS0163: Se han continuado los estudios celulares de eficacia y toxicidad de este compuesto y de otros derivados de esta familia farmacológica. Se han iniciado los estudios eADME-Tox y está previsto iniciar en el siguiente semestre los estudios de elucidación del mecanismo de acción de esta molécula. El 24 de mayo de 2014 se concedió la patente en España y se autorizó la extensión a fases regionales.

NEEXEN DIAGNOSTICS

PROYECTOS:

- Madrid-Network y MDC: Durante este semestre se han continuado con las actividades principales para llevar a cabo una prueba de concepto que permita validar el conjunto de biomarcadores candidatos a formar parte de la herramienta de diagnóstico. Para alcanzar este objetivo se ha contado con la participación de diferentes departamentos de neurología y de bioestadística de varias instituciones sanitarias nacionales y biobancos de muestras humanas para el reclutamiento de individuos y la recogida de muestras.

HERRAMIENTAS:

- MCI-AD TOOL: Esta herramienta en desarrollo permitirá la discriminación entre individuos sanos, con Deterioro Cognitivo Leve (DCL) o con Alzheimer mediante el análisis de biomarcadores en fluidos periféricos. Durante este semestre se han realizado los análisis estadísticos de la base de datos recogida durante los últimos años por Neuron Bio con el fin de confirmar la validez de los biomarcadores que han sido elegidos por su capacidad diagnóstica como candidatos. Estos estudios resultan de alta complejidad matemática y por ello se trabaja conjuntamente con grupos expertos en la materia y con dilatada experiencia en el campo del diagnóstico de enfermedades humanas. Los biomarcadores elegidos por su alta capacidad diagnóstica serán los que se analicen en la segunda etapa del desarrollo consistente en una validación interna de la herramienta.
- SLOS TOOL: Esta herramienta en desarrollo permitirá realizar un mejor pronóstico y/o diagnóstico de una enfermedad rara infantil conocida como el síndrome de Smith-Lemli-Opitz (SLOS). Respecto a este producto se ha concluido el reclutamiento de las muestras de pacientes diagnosticados con el síndrome. Este hecho permitirá realizar el análisis de biomarcadores de dichas muestras con el objetivo de generar una nueva herramienta diagnóstica para esta enfermedad pediátrica rara.

NEURON BIOSERVICES

LANZAMIENTO DE NUEVOS SERVICIOS:

- NUEVOS SERVICIOS DE I+D: Neuron BioServices ha lanzado este año una serie de nuevos servicios de I+D que aportan valor añadido a los clientes que están desarrollando nuevos compuestos en diferentes áreas terapéuticas, y entre los que se encuentran los siguientes:
 - Estudios de plasticidad neuronal (crecimiento neurítico).
 - Generación de animales modificados genéticamente para el estudio de enfermedades humanas.
- SERVICIOS DE CONSULTORÍA: Neuron BioServices ha lanzado este semestre una serie de nuevos servicios de consultoría que permiten ofrecer un paquete integrado de servicios a los clientes, y que se enumeran a continuación:
 - Implantación de sistemas de gestión de calidad de la I+D+i.
 - Diseño e instalación de laboratorios a medida.

ACTIVIDADES COMERCIALES REALIZADAS:

El personal de Neuron BioServices ha participado en eventos de relevancia comercial para su sector como son:

- XXXVII Congreso de la Sociedad de Bioquímica y Biología Molecular (SEBBM) en Granada.
- Foro de transferencia de tecnología Biotransfer en el Complejo Hospitalario de Jaén organizado por la Fundación Pública Andaluza (FIBAO).
- Foro de transferencia de tecnología Biotransfer en el Complejo Hospitalario Torrecárdenas de Almería organizado por la Fundación Pública Andaluza (FIBAO).

HECHOS RELEVANTES PRIMER SEMESTRE DEL 2014 Y HECHOS POSTERIORES

Un resumen de los hechos relevantes del primer semestre del 2014 y posteriores hasta la fecha actual es el siguiente:

FECHA	HECHO RELEVANTE
09/01/2014	Participaciones significativas a 31 de diciembre de 2013
10/01/2014	Participaciones significativas a 31 de diciembre de 2013
25/02/2014	Cese Consejero y nombramiento
25/02/2014	Acuerdo del Consejo de Administración
29/04/2014	Anuncio en el BORME de la Ampliación de Capital
29/05/2014	Convocatoria Junta General Ordinaria de Accionistas
29/05/2014	Presentación corporativa en el 10º Foro Medcap
09/06/2014	Resultado de la Ampliación de Capital
09/06/2014	Concesión de patente a la filial Neol Biosolutions, S.A.
10/06/2014	Concesión de patente "Análogos formulados de xantocilinas como neuroprotectores"
01/07/2014	Quórum insuficiente para celebrar Junta General Ordinaria de Accionistas
04/07/2014	Participaciones significativas a 30 de junio de 2014
08/07/2014	Segunda Convocatoria Junta General de Accionistas
25/07/2014	Presentación del Plan Estratégico en la Junta General de Accionistas
25/07/2014	Acuerdos Junta General de Accionistas

En la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 25 de julio de 2014 se adoptaron entre otros acuerdos:

- El cambio de denominación social de Neuron Biopharma, S.A. por la de Neuron Bio, S.A.
- La segregación de los negocios de descubrimiento de fármacos neuroprotectores y del desarrollo y licencia de herramientas diagnósticas a favor de dos sociedades de nueva creación, íntegramente participadas por la Sociedad Segregada, denominadas Nepsia Therapeutics, S.L.U. y Neexen Diagnostics, S.L.U. La inscripción de la escritura de segregación en el Registro Mercantil está en curso.
- La presentación del Plan Estratégico ante la Junta General de Accionistas.

ANEXO II. Informe de auditoría y notas explicativas de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2013 de Deloitte, S.L.

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

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
OPERACIONES CONTINUADAS			
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
Gastos de personal		(1.013.537)	(1.130.844)
Sueldos, salarios y asimilados		(775.009)	(864.654)
Cargas sociales	15.3	(238.528)	(266.190)
Otros gastos de explotación		(732.487)	(816.922)
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)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(1.923.706)	(2.020.438)
Ingresos financieros		10.815	55.199
De participaciones en instrumentos de patrimonio		-	1
De valores negociables y otros instrumentos financieros		10.815	55.198
Gastos financieros		(98.925)	5.315
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
RESULTADO FINANCIERO		(173.997)	1.390.022
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(2.097.703)	(630.416)
Impuestos sobre beneficios	14	958.838	729.084
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		(1.138.865)	98.668
OPERACIONES INTERRUMPIDAS			
Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		(1.138.865)	98.668

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
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		(1.138.865)	98.668
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)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN EL PATRIMONIO NETO (II)		343.088	964.525
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12	(539.485)	(606.974)
- Efecto impositivo		161.846	155.311
TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (III)		(377.639)	(451.663)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (I+II+III)		(1.173.416)	611.530

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
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2011	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	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2012	4.625.000	3.748.050	1.107.897	(877.236)	(403.517)	(631.289)	2.352.528	9.921.433
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	98.668	512.862	611.530
Operaciones con accionistas								
- Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	60.706	(44.373)	-	-	-	16.333
- Combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	(401.055)	(401.055)
- Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	(631.289)	631.289	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2012	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	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO AL INICIO DEL EJERCICIO 2013	4.625.000	3.748.050	1.168.603	(921.609)	(1.034.806)	98.668	2.464.335	10.148.241
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1.138.865)	(34.551)	(1.173.416)
Operaciones con accionistas								
- Operaciones con acciones propias (netas)	-	-	(201.741)	375.615	-	-	-	173.874
- Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	9.867	-	88.801	(98.668)	-	-
SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2013	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
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (I)		53.806	(1.171.735)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(2.097.703)	(630.416)
Ajustes al resultado:			
- Amortización del inmovilizado	5 y 6	1.748.560	1.666.748
- Imputación de subvenciones	12	(539.485)	(606.974)
- Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado	5 y 6	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
Cambios en el capital corriente			
- 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
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			
- Pagos de intereses		(548.809)	(140.865)
- Cobros de intereses		10.815	55.199
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		6.412	3.359
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (II)		(4.145.692)	(1.326.652)
Pagos por inversiones			
- Inmovilizado intangible	5	(1.466.822)	(2.016.379)
- Inmovilizado material	6	(2.564.856)	(1.471.106)
- Otros activos financieros	9	(114.014)	-
Cobros por desinversiones			
- Empresas del grupo y asociadas	8	-	1.999.923
- Otros activos financieros	9	-	160.910
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (III)		3.450.917	2.366.463
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			
- Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	11	(201.293)	(283.293)
- Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	11	376.001	299.252
- Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12	582.365	977.434
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero			
- Emisión de deudas con entidades de crédito	13	423.236	-
- Emisión de deudas con empresas del grupo y asociadas	16	269.511	122.607
- Emisión de otras deudas	13	2.001.097	1.312.693
- Devolución y amortización de deudas con entidades de crédito	13	-	(62.230)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio			
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO (IV)		-	1
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (I+II+III+IV)		(640.969)	(131.923)
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
Cobros	
Ayudas públicas por préstamos reembolsables a largo plazo	2.057
Venta de autocartera	485
Ampliación de capital	2.313
	4.855
Pagos	
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)
Total neto	4.556.493	(119.949)	(30.354)	4.406.190

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)
Total neto	5.846.205	(1.840.642)	550.930	4.556.493

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	-
Total	11.367.235	4.402.811	4.549.647

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)
Total neto	9.815.075	2.721.398	(260)	12.536.213

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)
Total neto	6.430.796	(1.136.624)	4.518.841	2.062	9.815.075

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
	290.478	50.859

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	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	80.439	28.000	-	151.381	550.484	377.745	630.923	557.150

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
	76.695	76.695	76.697	24.803	279.032	533.922

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
	76.695	76.695	76.695	76.697	54.402	361.184

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
Total	259.914	304.105

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
	39.080	680.049

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	3.471.675	(1.041.891)	2.429.784	3.274.329	(809.994)	2.464.335
Deudas transformables en subvenciones (Nota 13)						
A largo plazo	118.901			283.441		
A corto plazo	197.585			260.236		
	316.486			543.677		

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	-
			571.804	667.364
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	-
			1.857.980	1.796.971
Total			2.429.784	2.464.335

(*) 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
	9.577.655	7.507.124
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
	4.607.025	4.480.414
Total deudas financieras	14.184.680	11.987.538

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
Total	1.256.832	1.369.206	1.321.892	1.240.184	4.389.541	9.577.655

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
Total	829.553	881.041	845.200	803.663	4.147.667	7.507.124

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%
Total pagos del ejercicio	4.147.465	100%	2.071.277	100%
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
	546.860	1.270.537
Pasivo		
H.P. Acreedora por IRPF	209.489	80.047
Seguridad Social acreedora	35.391	73.042
	244.880	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			(1.469.316)			

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			(576.888)			

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	-	-
Total ingreso por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	958.838	729.084

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	
Créditos por bases impositivas negativas					
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
	7.042.510	2.064.856	5.573.195	1.624.061	
Deducciones pendientes de aplicación (*)					
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
		3.669.589		3.334.246	
Diferencias temporales		182.699		-	
Total activos por impuesto diferido registrados		5.917.144		4.958.307	

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	-
Total	116.139	261.149

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
Total	238.528	266.190

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
	367.001	38.471	70.752	101.928	15.937	255.162	44.470

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
	8	17	25	24	7	19	26	25

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
Total servicios de Auditoría y Relacionados	18.000
Servicios de Asesoramiento Fiscal	4.500
Total Servicios Profesionales	22.500

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.
- 11th 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:

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

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