

HECHO RELEVANTE - EUROESPES, S.A.

10 de noviembre de 2016

En virtud de lo previsto en el artículo 17 del Reglamento (UE) nº 596/2014 sobre abuso de mercado y en el artículo 228 del texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, y disposiciones concordantes, así como en la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil (MAB), ponemos en su conocimiento la siguiente información relevante relativa a Euroespes S.A. (“Euroespes” o la “Sociedad”).

La información financiera de Euroespes S.A., a cierre del primer semestre del ejercicio 2016, en relación al mismo período del ejercicio 2015, muestra una evolución favorable en línea con las previsiones comunicadas al Mercado (H.R. 26/4/2016, con motivo de la publicación de las Cuentas Anuales del ejercicio 2015).

Partida	jun-16	jun-15	Variación
Total Ingresos	1.342	1.138	204
Total Gastos	-1.255	-1.045	210
EBIT	87	93	-6
EBITDA	222	191	31
Beneficio antes de impuestos	34	24	10

- **Ingresos** de 1.342 miles de euros que representan el **17,97% de incremento** en relación al mismo período del año anterior. De este importe, 1.109 miles de euros corresponden a la partida “Prestación de Servicios” (que han incrementado un 15,62%), mientras que el resto de ingresos provienen de “Trabajos realizados por la empresa para su activo”.
- **Gastos Operativos** representan el **83,45% del total ingresos**, mientras en el ejercicio anterior significaban el 83,65%, dando continuidad a la estrategia de la Sociedad de la contención de gastos que se viene aplicando.

- **EBITDA con incremento del 16,11%**, cuya cifra al cierre del primer semestre del 2016 es de 222 miles de euros.
- **Margen del EBITDA del 16,54%** sobre el volumen de ingresos, que cumple con las previsiones previstas para ese período (H.R. 5/11/2015).
- **Beneficio antes de Impuestos, incremento del 38,59%** con referencia al mismo período del ejercicio anterior.

La información financiera anexa a la presente nota incluye un informe de gestión que desarrolla las actuaciones llevadas a cabo por la Sociedad durante el primer semestre y que se han traducido en la presente evolución favorable de la cuenta de resultados. La información financiera incluye el informe del auditor con dos indicaciones referente a la revisión realizada:

1. El informe del auditor hace referencia al nivel de autocartera que mantenía la Sociedad como autocartera a cierre del primer semestre, que ascendía al 15,50% del capital social, considerado esta circunstancia como una salvedad. En las últimas semanas, la Sociedad ya ha culminado operaciones que han sido comunicadas al MAB a través de Hecho Relevante que modifican de forma considerable los importes de acciones propias mantenidas por la Sociedad a 30 de junio de 2016, y que han dado lugar a la opinión del auditor. Así, a través del Hecho Relevante de fecha de 11 de octubre de 2016 la Sociedad ya anticipó la reducción de la autocartera a través de las siguientes operaciones:
 - Traspaso 184.256 acciones propias al Dr. D. Ramón Cacabelos (Presidente del Consejo de Administración). Con este traspaso se procedió a la devolución de las acciones propias que en fecha 14 de marzo de 2016 el Dr. D. Ramón Cacabelos había traspasado para dar cumplimiento a los acuerdos que se habían alcanzado con Red Apple Ventures Ltd (H.R. 13/4/2016 y H.R. 11/10/2016).
 - Entrega de 155.888 acciones a la sociedad IABRA, S.L., de forma que, en contraprestación, se liquidó la deuda de 135.825,87 euros que Euroespes mantenía con IABRA, S.L. (H.R. 11/10/2016).

Con estas operaciones, el número de acciones en autocartera que mantiene la Sociedad se ha reducido en un 6,13% del capital social, por lo tanto la autocartera a la fecha de este informe supone el 9,37% del capital social.

A la fecha del presente documento, la Sociedad está trabajando en la disminución del nivel de autocartera para los próximos meses.

2. El informe del auditor también hace referencia a través de un párrafo de énfasis al importe del fondo de maniobra negativo que la Sociedad tenía en su Balance a 30 de junio de 2016 (-1,9 millones de euros).

En primer lugar, cabe recordar que el importe del Pasivo Corriente se encontraba marcado por la deuda a corto plazo incurrida por Euroespes en el 2014 para financiar la actividad corporativa que llevó a cabo, destacando en este sentido la adquisición de autocartera equivalente al 19,37% de Euroespes a Portichol, S.L. (Nota adjunta a la información financiera del ejercicio 2014).

Respecto a este desequilibrio que mantenía Euroespes en su estructura de pasivo, el 31 de octubre de 2016 la Sociedad formalizó una deuda a largo plazo por importe de 1,6 millones de euros, que reduce significativamente el fondo de maniobra negativo recogido a 30 de junio de 2016.

CONCLUSION: Las dos indicaciones de las cuales hace referencia el informe del auditor al 30 de Junio de 2016 existían, pero tienen su justificación en base al efecto de los acuerdos firmados con fecha 14 de Marzo de 2016 con el Grupo Inversor Red Apple (H.R. 13/04/2016), en los cuales se les vendía el 15,50% de las acciones de autocartera y se formalizaban dos operaciones de financiación a largo plazo para cancelación de pasivos a corto e inversiones. La firma de estos acuerdos impedía poder negociar y/o vender, a otros inversores la citada autocartera y poder asumir más deuda. Al no efectuar las transacciones de estos acuerdos a 30 de junio de 2016 y estando en vigor los mismos, Euroespes no ha podido regularizar esa situación y es a partir del día

31 de agosto de 2016, fecha de la cancelación de los mencionados acuerdos (H.R. 11/10/2016), cuando la Sociedad puede disponer libremente de la autocartera que teníamos comprometida y la liberalización para poder regularizar el Fondo de Maniobra negativo, a través de una operación bancaria a largo plazo de la cual hacemos referencia en nuestro informe de gestión y la memoria correspondiente al cierre del primer semestre del ejercicio 2016.

Quedamos a su disposición para cuantas aclaraciones consideren oportunas.

Atentamente,




Don Antonio Rodríguez Romero
Consejero Delegado



INFORME DE REVISIÓN LIMITADA

SOBRE

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

CORRESPONDIENTE AL 30 de junio de 2016

EuroEspes, S.A.

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

A los accionistas de EUROESPES, S.A.

Informe sobre los estados financieros intermedios

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios adjuntos de EUROESPES, S.A. que comprenden el balance al 30 de junio de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la sociedad son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de las notas explicativas adjuntas, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de estados financieros intermedios libres de incorrección material, debida a fraude o error. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.



Fundamento de la conclusión con salvedad

La sociedad a 30 de junio de 2016 no cumple con los requisitos recogidos en los artículos 146 y 509 de la Ley de Sociedades de Capital, tal como figura en el punto 6.4.3 de las notas explicativas adjuntas, recogiéndose en las mismas las gestiones realizadas por el Órgano de Administración hasta la fecha de formulación de estos estados financieros, encaminadas a solventar tal situación.

Conclusión con salvedad

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, excepto por los efectos del hecho descrito en el párrafo anterior, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos no expresan, en todos sus aspectos significativos, la imagen fiel de la situación financiera de EUROESPES, S.A. al 30 de junio de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al periodo de seis meses terminado en esa fecha.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención respecto de lo recogido en la nota 2.3. de las notas explicativas de los estados intermedios de EUROESPES, S.A. a 30 de junio de 2016 en las que se pone de manifiesto un fondo de maniobra negativo de 1.928 mil euros (1.778 mil euros al cierre del pasado ejercicio 2015), si bien a la fecha de formulación de los presentes estados financieros el fondo de maniobra negativo se ha reducido de manera significativa. La resolución de tal situación está sujeta a la consecución de fuentes adicionales de ingresos que generen excedentes operativos económicos y financieros, que permitan alcanzar el necesario equilibrio financiero. Por tanto, los administradores han formulado los presentes estados financieros intermedios siguiendo el principio de gestión continuada, al entender que la sociedad tendrá capacidad para continuar su actividad. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión intermedio adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 contiene las explicaciones que los administradores de la sociedad consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte, así como sobre la información requerida conforme a lo previsto en el artículo 15 del Real Decreto 1362/2007. Hemos verificado que la información contable que



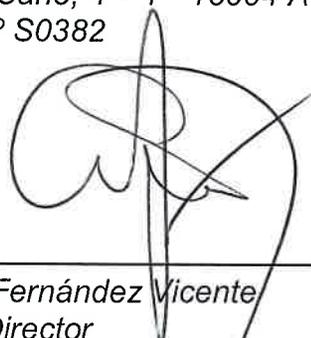
contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la sociedad.

Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado en relación con la publicación del informe financiero semestral y del correspondiente informe de revisión limitada de los estados financieros intermedios requerido por el artículo segundo apartado 1 a) de la Circular 15/2016 del Mercado Alternativo Bursátil sobre información a suministrar por empresas en expansión y SOCIMI incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.



Auditoría y Diagnóstico Empresarial, S.A.
Luciano Caño, 4 – 1º 15004 A Coruña
ROAC nº S0382



Agustín Fernández Vicente
Socio - Director
La Coruña, a 10 de noviembre de 2016



ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS

Al 30 de junio de 2016

ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2016

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS FINANCIEROS

EUROESPES, S.A.
BALANCE SITUACION AL 30 DE JUNIO DE 2016

	Notas	30.06.2016	31.12.2015
A)ACTIVO NO CORRIENTE		6.327.514,58	6.173.228,18
I.Inmovilizado intangible	5	1.120.363,47	930.841,43
1.Desarrollo		1.109.559,14	928.873,19
3.Patentes, licencias, marcas y similares		8.759,04	0,00
5.Aplicaciones informáticas		2.045,29	1.968,24
II.Inmovilizado material	4	2.409.784,98	2.485.486,32
1.Terrenos		1.781.704,97	1.793.520,48
2.Instalaciones técnicas y otro inmoviliz.		568.144,02	632.029,85
3. Inmovilizado en curso y anticipos		59.935,99	59.935,99
III.Inversiones inmobiliarias		-	-
IV.Inversiones empresas grupo y asoci. L.P.	6	2.539.573,06	2.515.217,31
V.Inversiones financieras a L.P.		180,33	180,33
VI.Activos por impuesto diferido	9	257.612,74	241.502,79
B) ACTIVO CORRIENTE		611.347,31	558.394,34
I.Activos N.C. mantenidos para la venta		-	-
II.Existencias	7	62.278,40	67.289,19
1.Comerciales		62.278,40	67.289,19
6.Anticipos a proveedores			
III. Deudores Comerciales y ctas a cobrar		369.764,45	374.909,34
1.Clientes por ventas y prestación servicios	6	342.556,00	365.233,61
2.Clientes empresas del grupo y asociadas	6	5.007,82	139,50
5.Activos por impuestos corrientes	9	199,32	199,32
6.Otros créditos Administraciones Públicas	9	22.001,31	9.336,91
IV.Inversiones empresas grupo y asoci. C.P.		0,00	0,00
V.Inversiones Financieras a C.P.	6	4.280,00	4.280,00
VI.Periodificaciones a C.P.		15.699,42	12.578,72
VII.Efectivo y otros activos líquidos	6	159.325,04	99.337,09
1.Tesorería		159.325,04	99.337,09
2.Otros activos líquidos equivalentes			
TOTAL ACTIVO (A+B)		6.938.861,89	6.731.622,52

Este balance ha sido formulado con fecha 7 de noviembre de 2016.





EUROESPES. S.A.
BALANCE SITUACION AL 30 DE JUNIO DE 2016

	Notas	30.06.2016	31.12.2015
A) PATRIMONIO NETO		3.086.290,06	3.081.795,65
A-I) Fondos Propios		3.065.455,43	3.060.055,16
I. Capital	6	3.337.360,11	3.337.360,11
II. Prima de emisión		-----	-----
III. Reservas	6	1.360.128,16	1.322.501,26
1. Legal y estatutarias		247.055,16	226.332,35
2. Otras reservas		1.113.073,00	1.096.168,91
IV. Acciones/participac. en patrimonio propio	6	-659.793,26	-614.520,99
V. Resultados de ejercicios anteriores	6	-1.006.008,03	-1.192.513,32
VI. Otras aportaciones socios		-----	-----
VII. Resultado del ejercicio		33.768,45	207.228,10
A-III) Subvenciones	15	20.834,63	21.740,49
B) PASIVO NO CORRIENTE		1.313.385,55	1.313.687,50
I. Provisiones a L.P.			
II. Deudas a L.P.	6	1.245.614,79	1.245.614,79
2. Deudas entidades de crédito		434.077,62	434.077,62
3.-Acreedores arrendamientos financieros		88.072,37	88.072,37
5. Otros pasivos financieros		723.464,80	723.464,80
IV. Pasivos por impuesto diferido	9	6.944,89	7.246,84
VI. Acreedores comerciales no corrientes	6	60.825,87	60.825,87
C) PASIVO CORRIENTE		2.539.186,28	2.336.139,37
I. Pasivos vinculados con activos n.c. mantenidos		-----	-----
II. Provisiones a corto plazo		-----	-----
III. Deudas a corto plazo		1.910.829,39	1.663.323,80
2. Entidades de crédito	6	1.750.010,42	1.341.833,41
3. Acreedores arrendamientos financieros	6	10.818,97	21.490,39
5. Otros pasivos financieros	6	150.000,00	300.000,00
IV. Deudas con empresas del grupo C.P.		-----	-----
V. Acreedores comerciales y otras ctas a pagar		628.356,89	672.815,57
1. Proveedores	6	220.660,96	254.587,93
2. Proveedores empresas del grupo	6	131.909,69	161.806,70
3. Acreedores varios	6	192.567,33	189.517,38
4. Personal (Remuneraciones ptes. Pago)	6	37.491,75	35.026,58
5. Pasivos por impuesto corriente	9	16.140,33	30,38
6. Deudas con Administraciones Públicas	9	29.586,80	31.846,60
VI. Periodificaciones a C.P.		-----	-----
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		6.938.861,89	6.731.622,52

Este balance ha sido formulado con fecha 7 de noviembre de 2016.

EUROESPES, S.A.
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS AL 30 DE JUNIO DE 2016

		30.06.2016	30.06.2015
A)OPERACIONES CONTINUADAS			
1.Importe neto cifra de negocios	21	1.106.661,90	957.042,34
a)Ventas		420,73	314,21
b)Prestación servicios		1.106.241,17	956.728,13
2.-Variación existencias		-----	-----
3.Trabajos realizados por la empresa activo		234.000,00	178.350,00
4.Aprovisionamientos	10	-427.274,31	-353.605,29
a) Consumo de mercaderías		-255.097,92	-194.200,16
b) Trabajos realizados otra empresas		-172.176,39	-159.405,13
5.Otros ingresos de explotación		654,03	1.675,38
6. Gastos de personal		-334.606,78	-305.408,38
a) Sueldos y salarios		-265.323,06	-238.252,01
b) Cargas sociales	10	-69.283,72	-67.156,37
7.Otros gastos de explotación		-358.767,90	-287.917,36
a) Servicios exteriores		-316.444,21	-250.583,54
b) Tributos		-42.321,08	-37.648,76
c) Pérdidas, deterioros y provisiones		0,00	315,38
d) Otros gastos de gestión		-2,61	-0,44
8. Amortización del inmovilizado		-134.765,85	-98.115,36
9. Imputación subvenciones inmovilizado		1.207,81	1.207,81
11.- Otros Resultados		296,69	0,00
A.1) Resultados de explotación		87.405,59	93.229,14
12.Ingresos financieros		3.831,82	79,27
13. Gastos financieros		-57.994,75	-68.942,69
15.- Diferencias de cambios		525,79	
A.2) Resultado financiero		-53.637,14	-68.863,42
A.3) Resultado antes de impuestos		33.768,45	24.365,72
17. Impuesto sobre beneficios			
A.5) Resultado del ejercicio		33.768,45	24.365,72

Esta cuenta de Pérdidas y Ganancias ha sido formulada con fecha 7 de noviembre de 2016.



EUROESPES, S.A.

Estado de ingresos y gastos reconocidos correspondientes al 1º semestre del ejercicio 2016,
terminado a 30 de junio de 2016 (Expresado en Euros)

A)

	30/06/2016
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	
Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	33.768,45
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-
VII. Efecto Impositivo	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(1.207,87)
XIII. Efecto impositivo	301,95
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	(905,86)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	32.862,59

B)

	Capital escriturado (Nota 6)	Reservas (Nota 6)	(Acciones y participaciones en patrimonio propias) (Nota 6)	Resultados de ejercicios anteriores (Nota 6)	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	TOTAL
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2016	3.337.360,11	1.322.501,26	(614.520,99)	(1.192.513,32)	207.228,10	21.740,49	3.081.795,65
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	33.768,45	(905,86)	32.862,59
Operaciones con socios o propietarios	-	16.904,09	(45.272,27)	-	-	-	(28.368,18)
Operaciones con acciones o participaciones propias	-	16.904,09	(45.272,27)	-	-	-	(28.368,18)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	20.722,81	-	186.505,29	(207.228,10)	-	-
SALDO, A 30 DE JUNIO DE 2016	3.337.360,11	1.360.128,16	(659.793,26)	(1.006.008,03)	33.768,45	20.834,63	3.068.290,06

Este estado de cambios en el Patrimonio Neto ha sido formulado con fecha 7 de noviembre de 2016.

0,00



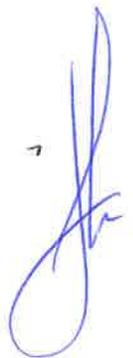
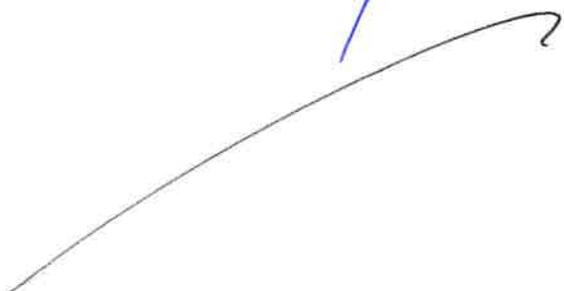
EUROESPES, S.A.

	NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS	ENERO-JUNIO 2016	ENERO-JUNIO 2015
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		33.768,45	24.365,72
2. Ajustes del resultado		201.504,36	58.224,95
a) Amortización del inmovilizado (+)	4,5	134.765,85	98.115,36
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-).....		0,00	0,00
c) Variación de provisiones (+/-).....		0,00	0,00
d) Imputación de subvenciones (-).....		(1.207,81)	(1.207,81)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-).....		0,00	0,00
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-).....		16.904,09	(83.329,24)
g) Ingresos financieros (-)	6	(3.831,82)	(79,27)
h) Gastos financieros (+)		57.994,75	68.942,69
i) Diferencias de cambio (+/-).....		0,00	0,00
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-).....		0,00	0,00
k) Otros ingresos y gastos (-/+).....		(3.120,70)	(24.216,78)
3. Cambios en el capital corriente		(50.412,95)	(183.496,85)
a) Existencias (+/-).....	7	5.010,79	(19.548,18)
b) Deudores y otras cuentas para cobrar (+/-)		(10.965,06)	(34.247,70)
c) Otros activos corrientes (+/-)		0,00	0,00
d) Acreedores y otras cuentas para pagar (+/-)		(44.458,68)	(168.797,33)
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		0,00	0,00
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-).....		0,00	0,00
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(54.162,93)	(43.682,23)
a) Pagos de intereses (-)		(57.994,75)	(68.942,69)
b) Cobros de dividendos (+).....		0,00	0,00
c) Cobros de intereses (+)		3.831,82	79,27
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-).....		0,00	30.127,00
e) Otros pagos (cobros) (-/+).....		0,00	(4.945,81)
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4).....		130.696,93	(222.405,29)



EUROESPES, S.A.

	NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS	ENERO-JUNIO 2016	ENERO-JUNIO 2015
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)		(248.586,55)	(289.887,67)
a) Empresas del grupo y asociadas.....		0,00	0,00
b) Inmovilizado intangible	5	(243.932,70)	(178.350,00)
c) Inmovilizado material	4	(4.653,85)	(111.537,67)
d) Inversiones inmobiliarias.....		0,00	0,00
e) Otros activos financieros		0,00	0,00
f) Activos no corrientes mantenidos para venta		0,00	0,00
g) Unidad de negocio		0,00	0,00
h) Otros activos		0,00	0,00
7. Cobros por desinversiones (+)		0,00	0,00
a) Empresas del grupo y asociadas.....		0,00	0,00
b) Inmovilizado intangible		0,00	0,00
c) Inmovilizado material		0,00	0,00
d) Inversiones inmobiliarias.....		0,00	0,00
e) Otros activos financieros		0,00	0,00
f) Activos no corrientes mantenidos para venta		0,00	0,00
g) Unidad de negocio		0,00	0,00
h) Otros activos		0,00	0,00
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)		(248.586,55)	(289.887,67)


EUROESPES, S.A.

	NOTAS DE ESTADOS FINANCIEROS	ENERO-JUNIO 2016	ENERO-JUNIO 2015
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		(45.272,27)	(198.305,10)
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)		0,00	0,00
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)		0,00	0,00
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)		(107.246,32)	(78.025,46)
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+)		61.974,05	276.330,56
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		0,00	0,00
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		223.149,84	(96.368,92)
a) Emisión		909.292,05	292.520,48
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)		0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (+)		909.292,05	292.520,48
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)		0,00	0,00
4. Deudas con características especiales (+)		0,00	0,00
5. Otras deudas (+)		0,00	0,00
b) Devolución y amortización de		(686.142,21)	(196.151,56)
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)		0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (-)		(536.142,21)	(46.151,56)
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)		(150.000,00)	(150.000,00)
4. Deudas con características especiales (-)		0,00	0,00
5. Otras deudas (-)		0,00	0,00
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		0,00	0,00
a) Dividendos (-)		0,00	0,00
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)		0,00	0,00
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)		177.877,57	294.674,02
D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		(0,00)	(0,00)
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)		59.987,95	(227.191,64)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	6	99.337,09	186.337,45
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	6	159.325,04	413.529,09

Este estado de flujos de efectivo ha sido formulado con fecha 7 de noviembre de 2016.



EUROESPES, S.A.

Notas aclaratorias a los Estados Financieros al **30 de Junio de 2016**

1.- ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

“EUROESPES, S.A.” (la Sociedad) se constituyó como sociedad limitada el 1 de febrero de 1991, transformándose en sociedad anónima en el año 1998. La Sociedad se constituyó por tiempo indefinido, siendo su duración, por consiguiente, ilimitada.

Su domicilio social está situado en A Coruña, Bergondo, Santa Marta de Babío.

Los fines de la Sociedad son los siguientes:

- *Centro médico, en el que se presta asistencia ambulatoria y que cuenta con un servicio de hospitalización y un centro de día dedicado a la atención especializada a enfermos durante el día sin hospitalización.*
- *Centro de investigación, dedicado tanto a investigación propia como a la realización de ensayos y análisis clínicos para laboratorios farmacéuticos.*

En el Consejo de Administración de 9 de junio de 2008 se decidió interrumpir la actividad hospitalaria.

La Sociedad es cabecera de un grupo de sociedades tal y como se detalla en el punto 6.1 de estas notas. No obstante, no está obligada a formular cuentas anuales consolidadas por no cumplir los requisitos establecidos al efecto en la normativa mercantil vigente.

2.- BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1. Imagen fiel.

Los estados financieros anexos se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad a 30 de junio de 2016 y en ellos se han aplicado los principios contables y criterios de valoración recogidos en el Real Decreto 1514/2007, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y el resto de disposiciones legales vigentes en materia contable, y muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Se le aplica la Ley de Sociedades de Capital, cuyo texto refundido se aprobó por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional, Código de Comercio y disposiciones complementarias.

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

2.2. Principios contables no obligatorios aplicados.

Los principios y criterios contables aplicados para la elaboración de estos estados financieros son los que se resumen en el punto 3 de estas notas. Todos los principios contables obligatorios con incidencia en el patrimonio, la situación financiera y los resultados se han aplicado en la elaboración de estos estados financieros.

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

La Sociedad ha elaborado sus estados financieros bajo el principio de empresa en funcionamiento, en la confianza de que no se produzcan cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en futuro.

En los estados financieros adjuntos se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ella. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

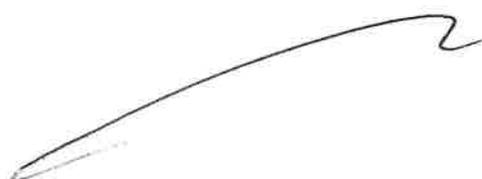
- *Vida útil de los activos materiales e intangibles.*
- *Activos por impuesto diferido.*

Es posible que, a pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de elaboración de estos estados financieros sobre los hechos analizados, se produzcan acontecimientos en el futuro que obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes cuentas de pérdidas y ganancias futuras.

La Sociedad realiza habitualmente, controles de tesorería para asegurar el pago de todas sus deudas a corto plazo, entendiéndose que las posibles tensiones de tesorería/liquidez no afectarían a la viabilidad de la sociedad.

Respecto a los vencimientos esperados de los pasivos financieros corrientes (acreedores comerciales y otras cuentas a pagar) no existen importes vencidos significativos y sus vencimientos están establecidos en su mayoría en el segundo semestre del ejercicio.

Al 30 de junio de 2016 la Sociedad dispone de efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 159.325,04 euros (99.337,09 euros al 31 de diciembre de 2015), si bien, aun así, el fondo de maniobra, al cierre de junio, es



negativo por importe de -1.927.838,97 euros (-1.777.745,03 euros en diciembre 2015).

Con fecha 31/10/2016 se formalizó una operación a largo plazo por importe de 1.600.000€ para cancelar los créditos bancarios y otras deudas a corto plazo, por lo que nuestro fondo de maniobra negativo, prácticamente desaparece.

2.4. Comparación de la información.

Estos estados financieros presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance y del estado de cambios en el patrimonio neto además de las cifras de junio 2016, las correspondientes a diciembre 2015. En el caso de la cuenta de pérdidas y ganancias, así como en el estado de flujos de efectivo, se presentan datos comparativos a junio 2015. Todos ellos han sido obtenidos mediante la aplicación del Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007.

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 aclaratorias a los estados financieros.

2.6. Elementos recogidos en varias partidas.

No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas del balance.

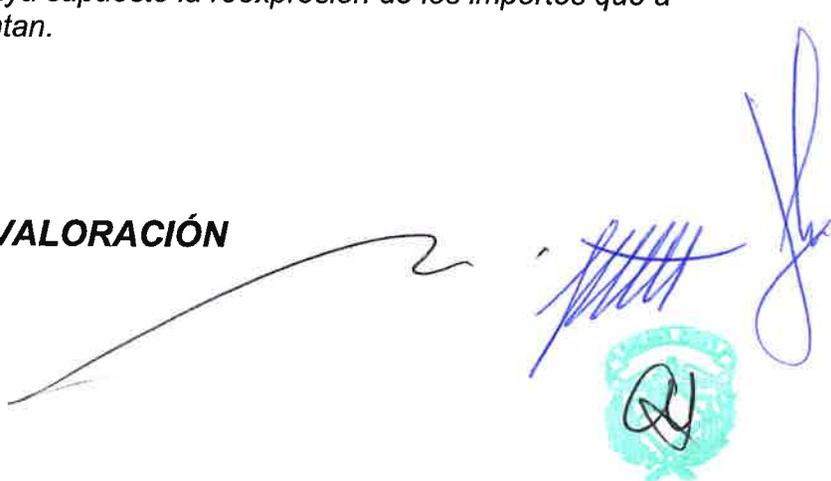
2.7. Cambios en criterios contables.

Durante el periodo correspondiente al primer semestre del ejercicio 2016 no se han realizado cambios de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2015.

2.8. Corrección de errores.

En la elaboración de los presentes estados financieros no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes que a efectos comparativos se presentan.

3.- NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN



Los principales criterios de registro y valoración utilizados por la Sociedad en la elaboración de estas notas son los siguientes:

3.1. Inmovilizado intangible.

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

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 bienes y de su valor residual. Los métodos y períodos de amortización aplicados son revisados en cada momento que requiera una formulación de información financiera y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Asimismo, y tal como se indica en el punto 3.3, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida no se amortizan y, al menos en cada momento que requiera una formulación de información financiera, están sujetos a un análisis de su eventual deterioro. La consideración de vida útil indefinida de estos activos se revisa igualmente en cada ocasión que lo requiera.

3.1.1. Desarrollo.

Los gastos de desarrollo se activan desde el momento en que se cumplen las siguientes condiciones:

- *Existencia de un proyecto específico e individualizado que permita valorar de forma fiable el desembolso atribuible a la realización del proyecto.*
- *La asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto están claramente establecidas.*
- *En todo momento existen motivos fundados de éxito técnico en la realización del proyecto, tanto para el caso en que la intención sea la de la explotación directa, como para el de la venta a un tercero del resultado del proyecto una vez concluido, si existe mercado.*
- *La rentabilidad económico-comercial del proyecto está razonablemente asegurada.*
- *La financiación de los distintos proyectos están razonablemente asegurada para completar la realización de los mismos. Además de*

estar asegurada la disponibilidad de los adecuados recursos técnicos o de otro tipo para completar el proyecto y para utilizar o vender el activo intangible.

- *Existe una intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo.-comercial de los proyectos activados.*

El cumplimiento de todas las condiciones anteriores se verifica durante todos los ejercicios en los que se realiza el proyecto, siendo el importe a activar el que se produce a partir del momento en que se cumplen dichas condiciones. El importe activado en este período asciende a 234.000,00 euros.

En ningún caso se activan los desembolsos reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio y que posteriormente han cumplido las condiciones mencionadas para su activación.

Los proyectos que se realizan con medios propios de la empresa, se valoran por su coste de producción, que comprenden todos los costes directamente atribuibles y que son necesarios para crear, producir y preparar el activo para que pueda operar de la forma prevista.

La imputación a resultados de los gastos activados se realiza conforme a los siguientes criterios:

- *Los gastos de desarrollo que figuran en el activo se amortizan como mucho en cinco años, comenzando la amortización a partir de la fecha de terminación del proyecto.*

Cuando existen dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de los proyectos activados, los importes registrados en el activo se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

3.1.2. Patentes.

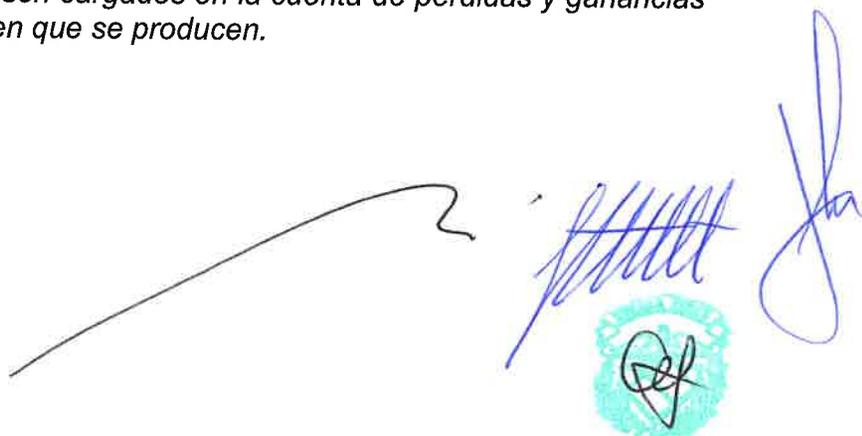
Este epígrafe incluye diversas patentes comerciales de la Sociedad valoradas al coste de adquisición que se amortizan en un período de 10 años.

3.1.3. Aplicaciones informáticas.

Las aplicaciones informáticas se valoran al coste de adquisición. Su amortización se realiza de forma lineal a lo largo de su vida útil estimada de 6 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 abreviada en el ejercicio en que se producen.

3.2. Inmovilizado material.

A large, stylized handwritten signature in black ink is written across the bottom right of the page. Below it, there is a blue circular stamp containing a smaller signature or set of initials.

El inmovilizado material se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción.

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

En el coste de los activos adquiridos o producidos que necesitan más de un año para estar en condiciones de uso, se incluyen los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado que cumplen con los requisitos para su capitalización.

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. Los costes de renovación, ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo, dándose de baja, en su caso, el valor contable de los elementos sustituidos.

La amortización de los elementos de 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.

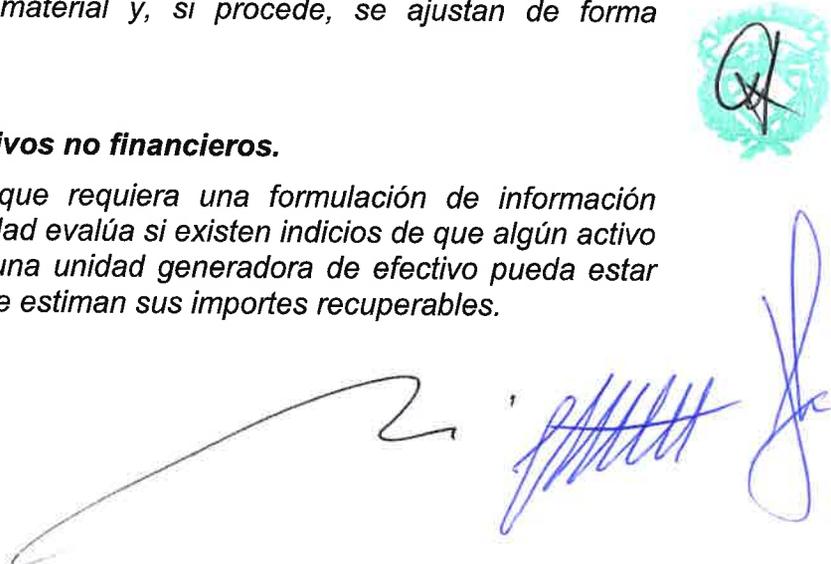
Los porcentajes de amortización aplicados en función de la vida útil estimada para los distintos elementos del inmovilizado material son los siguientes:

Descripción	%
Construcciones	1% - 2%
Instalaciones Técnicas y Maquinaria	5,56% - 10%
Utillaje	12,5%
Otras Instalaciones	5,56% - 7,14%
Mobiliario	5% - 5,56%
Equipos Procesos de Información	12,5%
Otro Inmovilizado	5,6%

En cada momento que requiera una formulación de información financiera, la Sociedad revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

3.3. Deterioro del valor de los activos no financieros.

Al menos en cada momento que requiera una formulación de información financiera del ejercicio, la Sociedad evalúa si existen indicios de que algún activo no corriente o, en su caso, alguna unidad generadora de efectivo pueda estar deteriorado. Si existen indicios se estiman sus importes recuperables.



El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a la que pertenecen dichos activos.

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, excepto las correspondientes a los fondos de comercio. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro de valor.

3.4. Arrendamientos.

Los contratos se clasifican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

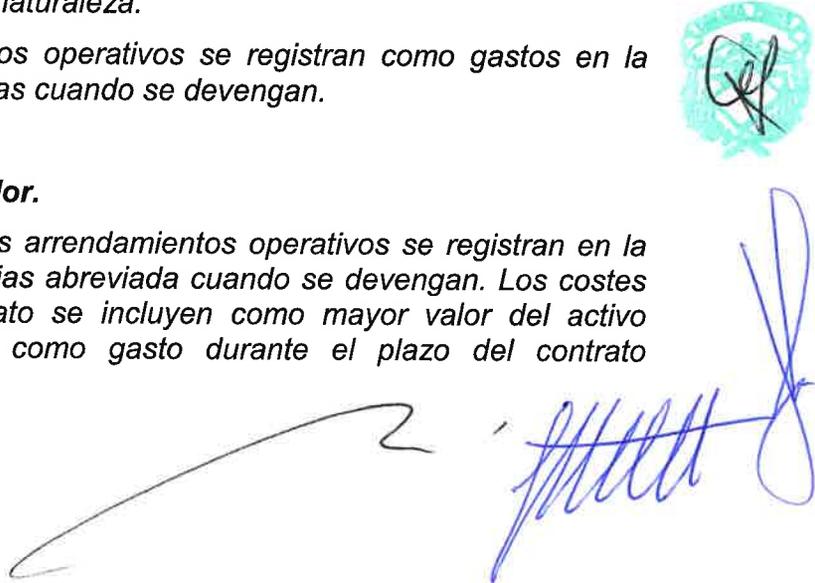
3.4.1. Sociedad como arrendatario.

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, incluida la opción de compra, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. Los pagos realizados por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

3.4.2. Sociedad como arrendador.

Los ingresos derivados de los arrendamientos operativos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada cuando se devengan. Los costes directos imputables al contrato se incluyen como mayor valor del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del contrato



A large, stylized handwritten signature in blue ink is located at the bottom right of the page. It consists of several loops and a long horizontal stroke extending to the left.

aplicando el mismo criterio para el reconocimiento de los ingresos por arrendamiento.

3.5. Activos financieros.

3.5.1. Clasificación y valoración.

3.5.1.1. Préstamos y partidas a cobrar:

En esta categoría se registran los créditos por operaciones comerciales y no comerciales, que incluyen los activos financieros cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que no se negocian en un mercado activo y para los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Sociedad, salvo, en su caso, por razones imputables a la solvencia del deudor.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado.

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

3.5.1.2. Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Incluyen las inversiones en el patrimonio de las empresas sobre las que se tiene control (empresas del grupo), se tiene control conjunto mediante acuerdo estatutario o contractual con uno o más socios (empresas multigrupo) o se ejerce una influencia significativa (empresas asociadas).

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, excepto en las aportaciones no dinerarias a una empresa del grupo en las que el objeto es un negocio, para las que la inversión se valora por el valor contable de los elementos que integran el negocio.

En el valor inicial se incluye el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se hayan adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando una inversión pasa a calificarse como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener dicha calificación. En su caso, los ajustes valorativos previos asociados a dicha inversión contabilizados directamente en el patrimonio neto, se mantendrán en éste hasta que dicha inversión se enajene o deteriore.

En el caso de la venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos.

3.5.1.3. Activos financieros disponibles para la venta:

Incluyen los instrumentos de patrimonio que no se han incluido en las categorías anteriores.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Para los instrumentos de patrimonio se incluye en el valor inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se hayan adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en el que el importe reconocido en patrimonio neto se imputará en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de su valor.

3.5.2. Cancelación.

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Si la Sociedad no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, éste se da de baja cuando no se retiene el control. Si la Sociedad mantiene el control del activo, continua



reconociéndolo por el importe al que está expuesta por las variaciones del valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, reconociendo el pasivo asociado.

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

La Sociedad no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, las operaciones de factoring, las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés y las titulizaciones de activos financieros en las que la Sociedad retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas. En estos casos, la Sociedad reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida.

3.5.3. Intereses y dividendos recibidos de activos financieros.

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. Los intereses deben reconocerse utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declare el derecho a recibirlos.

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente hasta el momento de la adquisición. Se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

3.6. Deterioro del valor de los activos financieros.

El valor en libros de los activos financieros se corrige por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, la Sociedad evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgo similares.





3.6.1. Instrumentos de deuda.

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como las cuentas a cobrar, los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo estimados futuros.

La Sociedad considera como activos deteriorados (activos dudosos) aquellos instrumentos de deuda para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados o que se produzca un retraso en su cobro.

En el caso de los activos financieros valorados a su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo existente en el momento del reconocimiento inicial del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo a la fecha de cierre. Para los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, la Sociedad considera como activos dudosos aquellos saldos que tienen partidas vencidas a más de seis meses para las que no existen seguridad de su cobro y los saldos de empresas que han solicitado un concurso de acreedores.

La reversión del deterioro se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias y tienen como límite el valor en libros del activo financiero que estaría registrado en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

3.6.2. Instrumentos de patrimonio.

En el caso de instrumentos de patrimonio valorados al coste, incluidos en la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta", y de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, que es 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, en la estimación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

La reversión de las correcciones valorativas por deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, con el límite del valor en libros que tendría la inversión en la fecha de reversión si no se hubiera registrado el deterioro de valor, para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas; mientras que para los activos financieros disponibles para la venta que se valoran al coste no es posible la reversión de las correcciones valorativas registradas en ejercicios anteriores.



3.7. Pasivos financieros.

3.7.1. Clasificación y valoración.

3.7.1.1. Débitos y partidas a pagar.

Incluyen los pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad y los débitos por operaciones no comerciales que no son instrumentos derivados.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

3.7.1.2. Cancelación.

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

3.8. Instrumentos de patrimonio propio.

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.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

3.9. Existencias.

Las existencias se valoran a su precio de adquisición. El precio de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor, después de deducir cualquier descuento, rebaja en el precio y otras partidas similares, y todos los gastos adicionales producidos hasta que los bienes se hallan ubicados para su venta,

tales como transportes, aranceles de aduanas, seguros y otros directamente atribuibles a la adquisición de las existencias.

Dado que las existencias de la Sociedad no necesitan un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, no se incluyen gastos financieros en el precio de adquisición.

La Sociedad utiliza el coste medio ponderado para la asignación de valor a las existencias.

Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición, se efectúan las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada.

3.10. Efectivo y otros líquidos equivalentes.

Este epígrafe incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los siguientes requisitos:

- *Son convertibles en efectivo.*
- *En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.*
- *No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.*
- *Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.*

3.11. Compromisos con el personal.

La Sociedad no tiene un plan de pensiones de jubilación para sus empleados, estando las obligaciones al respecto cubiertas por la Seguridad Social.

Excepto en el caso de causa justificada, la Sociedad viene obligada a indemnizar a sus empleados cuando cesan en sus servicios.

Ante la ausencia de cualquier necesidad previsible de terminación anormal del empleo y dado que no reciben indemnizaciones aquellos empleados que se jubilan o cesan voluntariamente en sus servicios, los pagos por indemnizaciones, cuando surgen, se cargan a gastos en el momento en que se toma la decisión de efectuar el despido.

De acuerdo con el convenio colectivo de aplicación, al 30 de junio de 2016 la Sociedad está obligada al pago de unos premios a los empleados que se jubilen anticipadamente calculados en función de la edad de jubilación.

La Sociedad sigue el criterio de registrar estos premios en el momento de su pago, por entender que el importe de los pasivos devengados al cierre de cada ejercicio no resultaría significativo para estos estados financieros tomadas en su conjunto.



3.12. Impuesto sobre beneficios.

No se ha procedido al cálculo del impuesto sobre beneficios dada la fecha de revisión de los estados financieros.

En todo caso, la influencia del mismo sobre los citados estados financieros sería inexistente, dada la existencia de bases imponibles negativas que absorberían la posible cuota impositiva.

3.13. Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes.

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo; su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un período superior a un año.

En el caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

El ciclo normal de explotación no supera el año.

3.14. Ingresos y gastos.

De acuerdo con el principio de devengo, los ingresos y gastos se registran cuando ocurren, con independencia de la fecha de su cobro o de su pago.

Ingresos por ventas y prestaciones de servicios:

Los ingresos se reconocen cuando es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción y el importe de los ingresos y de los costes incurridos o a incurrir pueden valorarse con fiabilidad. Los ingresos se valoran al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, deduciendo los descuentos, rebajas en el precio y otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como, en su caso, los intereses incorporados al nominal de los créditos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

3.15. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.

Los gastos relativos a las actividades de descontaminación y restauración de lugares contaminados, eliminación de residuos y otros gastos derivados del cumplimiento de la legislación medioambiental se registran como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan al coste de compra de elementos que se incorporen al patrimonio de la Sociedad con el objeto de ser utilizados de forma duradera, en cuyo caso se contabilizan en las correspondientes partidas del epígrafe "Inmovilizado material", siendo amortizados con los mismos criterios.

3.16. Transacciones con partes vinculadas.

Las operaciones entre empresas del mismo grupo, con independencia del grado de vinculación, se contabilizan de acuerdo con las normas generales. Los elementos objeto de las transacciones que se realicen se contabilizarán en el momento inicial por su valor razonable. La valoración posterior se realiza de acuerdo con lo previsto en las normas particulares para las cuentas que corresponda.

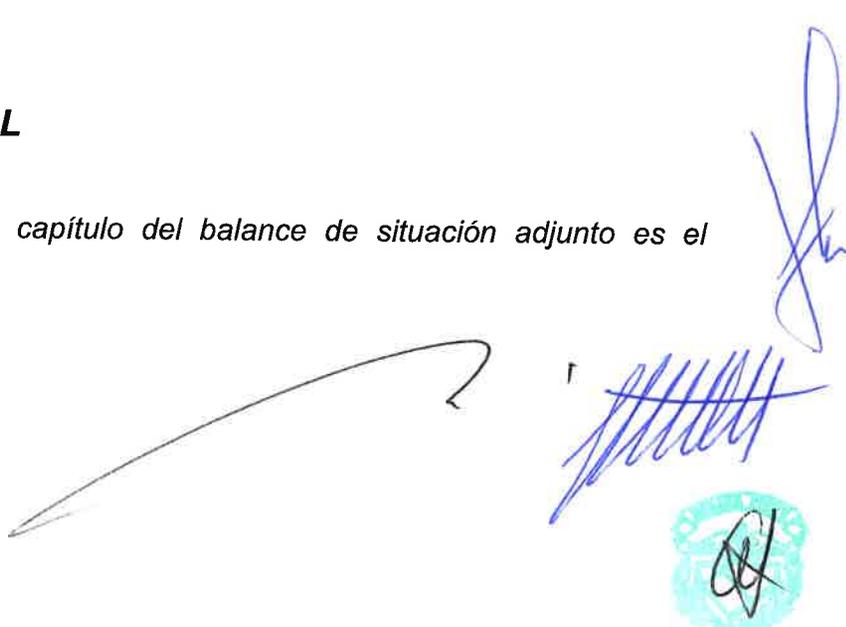
Esta norma de valoración afecta a las partes vinculadas que se explicitan en la Norma 13ª de elaboración de Cuentas Anuales del Plan General de Contabilidad. En este sentido:

- Se entenderá que una empresa forma parte del grupo cuando ambas estén vinculadas por una relación de control, directa o indirecta, análoga a la prevista en el artículo 42 del Código de Comercio, o cuando las empresas estén controladas por cualquier medio por una o varias personas jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.*
- Se entenderá que una empresa es asociada cuando, sin que se trate de una empresa del grupo en el sentido señalado, la empresa o las personas físicas dominantes, ejerzan sobre esa empresa asociada una influencia significativa, tal como se desarrolla pormenorizadamente en la citada Norma de elaboración de Cuentas Anuales 13ª.*
- Una parte se considera vinculada a otra cuando una de ellas ejerce o tiene la posibilidad de ejercer directa o indirectamente o en virtud de pactos o acuerdos entre accionistas o partícipes, el control sobre otra o una influencia significativa en la toma de decisiones financieras y de explotación de la otra, tal como se detalla pormenorizadamente en la Norma de elaboración de Cuentas Anuales 15ª.*

Los precios de las operaciones realizadas con partes vinculadas se encuentran adecuadamente soportados, por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos que pudieran originar pasivos fiscales significativos.

4.- INMOVILIZADO MATERIAL

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

A large, stylized handwritten signature in blue ink is positioned on the right side of the page. Below it, there is a circular stamp with a blue border and a central emblem, also in blue ink. The signature and stamp are located in the lower right quadrant of the page.

	SALDO 31/12/2015	Adiciones/ Entradas	Salidas/ Bajas	Traspasos	SALDO 30/06/16
Coste					
Terrenos	152.080,10	0,00	0,00	0,00	152.080,10
Construcciones	2.226.855,43	0,00	0,00	0,00	2.226.855,43
Instalaciones técnicas y Otro Inmovilizado Material	3.599.617,11	4.653,85	0,00	0,00	3.604.270,96
Inmovilizado en Curso y anticipos	59.935,99	0,00	0,00	0,00	59.935,99
	6.038.488,63	4.653,85	0,00	0,00	6.043.142,48
Amortización acumulada					
Construcciones	(585.415,05)	(11.815,51)	(0,00)	(0,00)	(597.230,56)
Instalaciones técnicas y Otro Inmovilizado Material	(2.967.587,26)	(68.539,68)	(0,00)	(0,00)	(3.036.126,94)
	(3.553.002,31)	(80.355,19)	(0,00)	(0,00)	(3.633.357,50)
Valor Neto Contable	2.485.486,32	(75.701,34)	0,00	0,00	2.409.784,98

En el periodo analizado, las altas de inmovilizado material se corresponden en su mayoría con la adquisición de mobiliario e instalación de nuevos equipos informáticos, debido a la creación de un nuevo Departamento de Comunicación y Relaciones Internacionales, así como un Departamento de Calidad.

5.- INMOVILIZADO INTANGIBLE

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

	SALDO 31/12/2015	Adiciones/ Entradas	Salidas/ Bajas	Traspasos	SALDO 30/06/16
Coste					
Desarrollo	1.419.724,52	234.000,00	0,00	0,00	1.653.724,52
Patentes	5.213,60	9.097,76	0,00	0,00	14.311,36
Aplicaciones Informaticas	42.040,61	834,94	0,00	0,00	42.875,55
	1.466.978,73	243.932,70	0,00	0,00	1.710.911,43
Amortización acumulada					
Desarrollo	(490.851,33)	(53.314,05)	(0,00)	(0,00)	(544.165,38)
Patentes	(5.213,60)	(338,72)	(0,00)	(0,00)	(5.552,32)
Aplicaciones Informaticas	(40.072,37)	(757,89)	(0,00)	(0,00)	(40.830,26)
	(536.137,30)	(54.410,66)	(0,00)	(0,00)	(590.547,96)
Valor Neto Contable	930.841,43	189.522,04	0,00	0,00	1.120.363,47

En el periodo analizado, las altas de inmovilizado intangible se corresponden fundamentalmente con la activación de gastos de desarrollo de nuevos proyectos por importe de 234.000,00€

Siguiendo la principal seña de identidad de EuroEspes, que es su vocación innovadora, y sin perder de vista el objetivo final, que es la personalización del



tratamiento de enfermedades del Sistema Nervioso Central, utilizando como medio principal el conocimiento del genoma humano, se han iniciado en este primer semestre del año, una serie proyectos nuevos, encaminados a establecer diagnósticos predictivos de alta fiabilidad:

El accidente cerebrovascular (ACV) se produce por la interacción de múltiples factores ambientales y mutaciones en diferentes genes. Estos polimorfismos genéticos determinan la susceptibilidad o la resistencia a la enfermedad y la respuesta al tratamiento. Debido a la interacción entre genes y ambiente, las enfermedades complejas se pueden prevenir a través de la actuación sobre los factores ambientales con un plan de prevención adecuado, siempre y cuando se tenga un conocimiento del riesgo genético relativo de padecer la enfermedad, lo que se consigue con un buen panel genético de susceptibilidad.

La definición del panel de riesgo genético cerebrovascular pasa por abordar el estudio de genes implicados en los diferentes eventos que desencadenan el proceso aterogénico, es decir, metabolismo lipídico (modificación de LDL-colesterol), respuesta inmunitaria (reclutamiento de macrófagos y formación de células espumosas) y estabilidad de la placa de ateroma (trombosis).

La determinación de los factores genéticos y sus interacciones con factores ambientales que ocasionan el desarrollo de la enfermedad, tan sólo es la mitad del camino hacia la obtención de un test genético predictivo de utilidad en la práctica diagnóstica.

La caracterización genética-poblacional de las principales variantes alélicas presentes en nuestra población, nos permitirá diseñar ensayos altamente informativos para tener una visión lo más amplia posible de la capacidad de respuesta a fármacos de cada paciente. El presente estudio aborda el análisis de polimorfismos pertenecientes a genes involucrados en procesos ADME (Absorción, Distribución, Metabolismo, Excreción) de fármacos y polimorfismos más ampliamente estudiados en la etiología de enfermedades cerebrovasculares).

Con la información obtenida del estudio genético-poblacional, desarrollaremos herramientas eminentemente prácticas que permitan al médico conocer la capacidad "a priori" de metabolización de fármacos en cada paciente de manera individual. Dichas herramientas, que podemos denominar paneles o tarjetas farmacogenómicas, deben integrar la información genotípica y fenotípica del perfil del individuo, así como las pautas o directrices de cómo actuar terapéuticamente ante cada paciente de manera individualizada.

Por otra parte, se inicia la segunda parte del estudio de asociación de fenotipos densitométricos con marcadores bioquímicos y genéticos relacionados con la patología ósea, permitirá la implementación en la detección de riesgo y diagnóstico precoz de enfermedades relacionadas con el metabolismo óseo, de un nuevo panel genético de riesgo osteoporótico, con el que se pretende implementar la oferta asistencial interna y externa de los laboratorios.

Continuamos con el desarrollo de perfiles farmacogenéticos de utilidad terapéutica en patologías el Sistema Nervioso Central (SNC). Con este estudio se pretende identificar los polimorfismos genéticos más informativos en el tratamiento de



trastornos del SNC para, de este modo, diseñar paneles farmacogenéticos que ayuden al médico a definir la estrategia terapéutica más adecuada para cada paciente

Sigue avanzando el desarrollo de la tarjeta nutrigenómica para la personalización de la dieta. Con la información de esta tarjeta se podrá detectar los efectos de las variaciones genéticas individuales en respuesta a la dieta, ejercicio y estilo de vida de cada persona. El objetivo de este proyecto es identificar los polimorfismos nutrigenómicos de mayor interés en la población española y desarrollar una herramienta de utilidad en la práctica clínica.

También seguimos investigando en un proyecto sobre el Síndrome Metabólico (SM), considerado en la actualidad una enfermedad de alta prevalencia, en la que están presentes la hipertensión arterial, la diabetes, dislipemia y la obesidad. La prevalencia del Síndrome Metabólico, asociado con hábitos de vida no saludables, está aumentando de manera alarmante en los países desarrollados y los países en desarrollo. La prevalencia mundial del SM en la población adulta se estima entre 20%-25% según la International Diabetes Federation (IDF, 2006). El objetivo de nuestro proyecto consiste en desarrollar un perfil bioquímico que incluya en primer lugar los criterios diagnósticos del SM así como biomarcadores de riesgo asociados con el desarrollo de este síndrome que por su condición de predecible nos permitiera ofrecer una prevención más eficaz.

En cuanto al objetivo principal de la Caracterización de marcadores epigenéticos de riesgo para enfermedad de Alzheimer, y demencias vascular y mixta, es el establecimiento de las claves epigenéticas para el diagnóstico precoz de enfermedad de Alzheimer y demencias vascular y mixta, a partir de un análisis de sangre. De esta manera, se podría ofrecer un tratamiento profiláctico para prevenir la aparición de dichas enfermedades en pacientes con una predisposición a adquirirlas.

6.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1. Activos financieros.

6.1.1. Categorías de activos financieros.

Los instrumentos financieros del activo del balance de la Sociedad, clasificados por categorías al 30 de junio de 2016 son los siguientes:

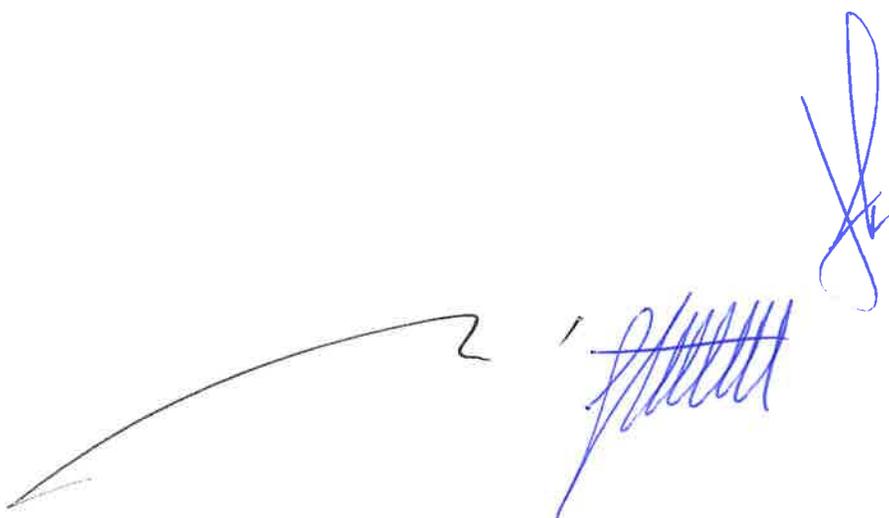


Activos financieros	30/06/2016		Categoría
	No corriente	Corriente	
Inversiones en empresas del grupo y asociadas:			
Instrumentos de patrimonio	2.420.849,78	0,00	Inversiones en el patrimonio empresas grupo
Créditos a empresas	118.723,28	0,00	Préstamos y partidas a cobrar
Inversiones financieras:			
Instrumentos de patrimonio	180,33	0,00	Activos disponibles para la venta a coste
Créditos a terceros	0,00	4.000,00	Préstamos y partidas a cobrar
Otros activos financieros	0,00	280,00	Préstamos y partidas a cobrar
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:			
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	0,00	342.556,00	Préstamos y partidas a cobrar
Clientes, empresas del grupo y asociadas	0,00	5.007,82	Préstamos y partidas a cobrar
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes:			
Tesorería	0,00	159.325,04	
Otros activos líquidos equivalentes	0,00	0,00	
Total activos financieros	2.539.753,39	511.168,86	

6.1.2. Descripción de los activos financieros.

6.1.2.1. Instrumentos de patrimonio.

La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 30 de junio de 2016, es la siguiente:



Denominación	Domicilio	Actividad	%capital	
			Directo	Indirecto
EuroEspes Biotecnología, S.A.	Polígono Bergondo;A Coruña	Investigación y desarrollo de biotecnología, genética y genómica	89,55%	0,00%
EuroEspes Publishing Company, S.L.	Bergondo, Santa María de Babío	Edición, venta, distribución y comercialización de libros, impresos, folletos... y cualquier otro producto de reproducción mecánica	60,45%	0,00%
Genomax Iberplus, S.L. (*)	Barcelona, Aragón 395, local 1	Distribución de pruebas analíticas, análisis genéticos y comercialización de ensayos clínicos de cualquier tipo, así como productos o servicios de carácter clínico sanitario o nutricional en general	14,22%	13,43%
Ebiotec México S de RL de CV (*)	México	Investigación y desarrollo de biotecnología, genética y genómica	20,00%	17,82%
Ebiotec Pharma, S.L.	Polígono Bergondo;A Coruña	Adquisición, licencia, desarrollo y comercialización de medicamentos y productos sanitarios para investigación biomédica, diagnóstico y tratamiento de enfermedades animales y humanas	0,00%	89,55%
Distribuidora de Productos, S.L.	Polígono Bergondo;A Coruña	Producción, explotación y enajenación por vía telemática o red comercial de productos nutracéuticos o farmacológicos, propios o ajenos, la prestación de servicios de análisis genéticos y clínicos en general,...	0,00%	89,55%

(*) totalmente provisionada a 31 de diciembre de 2014

Denominación	Patrimonio neto						Valor en libros de la participación
	Capital	Reservas	Prima Emisión	Otras partidas de patrimonio neto	Resultado	Total patrimonio neto	
EuroEspes Biotecnología, S.A.(**)	2.412.601,00	(363.483,31)	579.749,50	(161.336,20)	113.238,32	2.580.769,31	2.151.192,78
EuroEspes Publishing Company, S.L. (**)	453.313,00	3.338,33	0,00	(54.669,60)	19.957,95	421.939,68	270.857,00
Genomax Iberplus, S.L.	0,00	--	--	--	--	0,00	0,00
Ebiotec México S de RL de CV	0,00	--	--	--	--	--	0,00
							2.422.049,78

(**) Datos definitivos de las CCAA del ejercicio 2015

La participación más significativa en empresas del grupo a 30 de Junio de 2016 se corresponde con la participación en la Sociedad "EuroEspes Biotecnología, S.A.", cuya actividad consiste en la investigación y desarrollo de biotecnología, genética y genómica. Su domicilio social se encuentra en A Coruña.

La empresa amplía su participación en EuroEspes Biotecnología, S.A., mediante la compra el 1 de agosto de 2014 de 2.436.942 acciones por valor de 1.473.464,80 €.

En la Junta General Extraordinaria de accionistas de EuroEspes Biotecnología, S.A., celebrada el 29 de junio de 2015, se aprueba por unanimidad, reducir el capital de la entidad en la suma y conjunta de 2.412.601 euros, con la finalidad de restablecer el equilibrio entre el capital y el patrimonio disminuido por pérdidas. La reducción se efectúa mediante el procedimiento de disminuir el valor nominal de todas y cada una de las acciones que integran el capital social en la mitad de su valor nominal.

En 2014, amplía también su participación en su filial EuroEspes Publishing, S.L, al acudir a la ampliación de su capital social mediante compensación de créditos por un valor de 201.362€.

6.1.2.2. Créditos a empresas.

EuroEspes, S.A. tiene concedido a EuroEspes Publishing Company S.L., un crédito con vencimiento límite el 31 de diciembre de 2016, por importe máximo de 300.000,00 euros de límite de disposición, destinado a las relaciones empresariales y comerciales recíprocas que mantienen con las entidades

Durante el primer semestre del año se han realizado operaciones con cargo a la cuenta de crédito, por importe de 20.525,05€. El importe dispuesto a 30 de junio de 2016 asciende a 109.448,51€.

Éste crédito ha generado unos intereses totales de 9.274,77€ habiéndose generado en el primer semestre 2016 un importe de 3.830,70€.

6.1.2.3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar- Deterioro del valor.

Durante este período no se han contabilizado provisiones por deterioro de saldos de clientes, puesto que no se han generado las evidencias objetivas necesarias, derivadas de la insolvencia del deudor, que puedan motivar la contabilización de las mismas.

6.2. Pasivos financieros.

6.2.1. Categorías de pasivos financieros.

Los instrumentos financieros del pasivo del balance de la Sociedad, clasificados por categorías al 30 de junio de 2016 son los siguientes:

Pasivos Financieros	30/06/2016		Categoría
	No corriente	Corriente	
Deudas:			
Deudas con entidades de crédito	434.077,62	1.750.010,42	Préstamos y partidas a pagar
Acreedores por arrendamiento financiero	88.072,37	10.818,97	Préstamos y partidas a pagar
Acreedores comerciales no corrientes	60.825,87	0,00	Préstamos y partidas a pagar
Otros pasivos financieros	723.464,80	150.000,00	Préstamos y partidas a pagar
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:			
Proveedores	0,00	220.660,96	Préstamos y partidas a pagar
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	0,00	131.909,69	Préstamos y partidas a pagar
Acreedores varios	0,00	192.567,33	Préstamos y partidas a pagar
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	0,00	37.491,78	Préstamos y partidas a pagar
Total Pasivos Financieros	1.306.440,66	2.493.459,15	

6.2.2. Descripción de los pasivos financieros.

6.2.2.1. Deudas con entidades de crédito.

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

Deudas con entidades de crédito	30/06/2016	
	No corriente	Corriente
Prestamos bancarios	434.077,62	1.750.010,42
Total	434.077,62	1.750.010,42

La Sociedad no tiene concedidos, a 30 de junio de 2016, préstamos con garantía real.

Durante el primer semestre de 2016 no se han producido impagos del principal o intereses de los préstamos registrados por la Sociedad.

Resumen de las Deudas con Entidades de crédito a 30/06/16

Bancos	Descripción	Capital	Fecha apertura	Fecha vencimiento	CIP	LIP:	Tipo Interés medio 2016	Intereses Devengados 1S-2016
					Total pendiente a 30/06/16	Total pendiente a LIP		
Banco Sabadell	Póliza préstamo ICO	51.932,67	17/10/2011	25/10/2016	3.461,87	0,00	3,63%	118,62
Banco Sabadell	Póliza préstamo ICO	300.000,00	10/04/2013	10/04/2020	25.000,00	175.000,00	6,47%	7.198,97
Sch	Póliza préstamo ICO	25.207,00	10/02/2012	10/02/2017	2.863,99	975,25	6,34%	173,35
Sch	Póliza préstamo ICO	40.000,00	10/02/2012	10/02/2017	3.999,96	1.333,72	6,83%	261,87
Banco Pastor	Póliza préstamo	400.000,00	22/06/2015	22/06/2019	48.613,74	256.768,65	3,65%	6.227,63
Banco Sabadell	Póliza crédito	1.000.000,00	06/04/2016	06/07/2016	1.000.000,00	0,00	2,75%	6.439,06
Sch	Póliza préstamo	30.000,00	13/04/2016	13/07/2016	10.031,21	0,00	3,75%	156,35
Caja Rural Soria	Póliza préstamo	145.000,00	23/05/2016	23/11/2016	145.000,00	0,00	3,00%	
Targo Bank	Póliza préstamo	300.000,00	10/06/2016	10/12/2016	300.000,00	0,00	2,50%	
Banco Popular	Póliza préstamo	210.000,00	29/06/2016	30/07/2016	210.000,00	0,00	3,90%	682,95
Total Bancos		2.502.139,67			1.748.970,77	434.077,62		21.258,80



6.2.2.2. Proveedores no corrientes:

El 31 de diciembre de 2013 se ha firmado un acuerdo de asunción, reconocimiento y pago de deuda de EuroEspes, S.A. a la Sociedad IABRA, S.L., con vencimiento el 31 de diciembre de 2017 por un importe de 180.825,87 euros, originado fruto de las relaciones mercantiles anteriores mantenidas entre ambas entidades con anterioridad a la fecha del mismo. El saldo pendiente a fecha 30 de junio de 2016 es por importe de 135.825,87 euros.

6.3. Arrendamientos financieros.

6.3.1. Información de los arrendamientos financieros en los que la Sociedad es arrendataria.

A 30 de junio de 2016 la Sociedad, en su condición de arrendatario financiero, tiene reconocidos activos arrendados conforme al siguiente detalle:

Activos arrendados	Por bienes valorados a su valor razonable	Total
Equipo Médico- Densitómetro	38.500,00	38.500,00
Equipo Médico- Open Array	36.343,75	36.343,75
Equipo Médico- Ecógrafo	40.000,00	40.000,00
Inmovilizado material	114.843,75	114.843,75
Total	114.843,75	114.843,75

Al cierre del primer semestre de 2016 la Sociedad tiene contratado con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas (incluyendo la opción de compra), 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.

Arrendamientos financieros: información del arrendatario	Cuotas pendientes			
	Pagos mínimos		Valor actual	
	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2016	31/12/2015
- Hasta 31/12/2016	12.089,22	24.178,44	10.818,97	21.490,39
Total corto plazo	12.089,22	24.178,44	10.818,97	21.490,39
- Entre 01/01/2017 y cinco años	92.684,02	92.684,02	88.072,37	88.072,37
- Más de cinco años	0,00	0,00	0,00	0,00
Total largo plazo	92.684,02	92.684,02	88.072,37	88.072,37
Total arrendamientos financieros	104.773,24	116.862,46	98.891,34	109.562,76



30/06/2016						
Descripción del bien	Fecha contrato	Años de duración del contrato	Coste del bien	Amortización acumulada 1S-2016	Valor contable	Valor opción de compra
DENSITOMETRO ÓSEO	14/10/2015	5	38.500,00	1.962,67	36.537,33	675,46
Open Array	14/10/2015	5	36.343,75	1.983,33	34.360,42	637,63
Ecógrafo	14/10/2015	5	40.000,00	1.908,56	38.091,44	701,78
Total			114.843,75	5.854,56	108.989,19	2.014,87
2015						
Descripción del bien	Fecha contrato	Años de duración del contrato	Coste del bien	Amortización acumulada 2015	Valor contable	Valor opción de compra
DENSITOMETRO ÓSEO	14/10/2015	5	38.500,00	587,67	37.912,33	675,46
Open Array	14/10/2015	5	36.343,75	554,76	35.788,99	637,63
Ecógrafo	14/10/2015	5	40.000,00	610,57	39.389,43	701,78
Total			114.843,75	1.753,00	113.090,75	2.014,87

6.4. Fondos propios.

La composición y el movimiento de los fondos propios se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

6.4.1. Capital.

La Junta General celebrada el 29 de noviembre de 2010 acordó un desdoblamiento de cada acción antigua en cien acciones nuevas a través de la reducción de su valor nominal. Tras el citado desdoblamiento el capital social de EUROESPES, S.A. asciende a TRES MILLONES TRESCIENTOS TREINTA Y SIETE MIL TRESCIENTOS SESENTA EUROS CON ONCE CÉNTIMOS DE EURO (3.337.360,11 €), y está representado por 5.552.900 anotaciones en cuenta de 0,601012 euros de valor cada una de ellas. Todas las acciones se hallan suscritas y totalmente desembolsadas. Las acciones son de una única clase y serie y atribuyen a sus titulares plenos derechos políticos y económicos recogidos en los estatutos sociales.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

Desde el 16 de febrero de 2011, las acciones de la Sociedad cotizan en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

El detalle de los accionistas y su participación en el capital a 30 de junio de 2016 es el siguiente:



Nombre o razón social	% Participación 30-06-2016
<i>EuroEspes, S.A. (autocartera)</i>	15,50%
<i>EuroEspes, S.A. (liquidez)</i>	3,09%
<i>D. Ramón Cacabelos García</i>	12,85%
<i>Otros (inferior al 10% individualmente)</i>	68,56%
Total	100,00%

6.4.2. Reservas.

El desglose de las reservas a 30 de junio de 2016 es el siguiente:

Reservas	30/06/2016
<i>Reserva legal</i>	247.055,16
Total reserva legal	247.055,16
<i>Reservas voluntarias</i>	1.113.073,00
Total otras reservas	1.113.073,00
Total	1.360.128,16
<i>Resultados negativos de ejercicios anteriores</i>	(1.006.008,03)
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.006.008,03)

6.4.3. Acciones propias.

Al 30 de junio de 2016 la Sociedad tenía en su poder acciones propias de acuerdo con el siguiente detalle:

	Nº de acciones	Valor nominal (euros)	Precio medio de adquisición (euros)	Coste total de adquisición (euros)
<i>Acciones propias</i>	1.032.426	0,60	0,64	659.793,26

A la fecha de formulación de los presentes estados financieros, el destino final previsto para ciertas acciones propias es el de proveer de liquidez al Mercado Alternativo Bursátil del que forma parte la Sociedad.

Al cierre de 30 de junio de 2016, la sociedad tiene en su poder acciones propias por un importe de 659.793,26€



El motivo principal del saldo que figura al cierre del ejercicio es la compra efectuada el 1 de Diciembre de 2014 a Inversora Portichol, S.L. de su paquete de acciones en Euroespes, S.A. (1.075.580 acciones por un importe de 860.464 euros).

La mencionada adquisición ha provocado que la sociedad exceda de los límites recogidos en los artículos 146. b) y 509 del Texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

A fin de corregir esta situación, con fecha 14 de marzo de 2016, Euroespes, S.A. ("Euroespes" o la "Sociedad") ha firmado un acuerdo con Red Apple Ventures Ltd (en adelante, "Red Apple") para la compra por parte de esta última de 860.816 acciones de la Sociedad, equivalentes al 15,50% del capital social. El importe de la transacción ascendería a 750.000 euros, lo que supondrían un precio por acción de 0,8713 euros. Este hecho fue comunicado al MAB mediante Hecho Relevante el 13 de abril de 2016

Dado que a la fecha del mencionado acuerdo (14 de marzo) Euroespes no hubiera contado con las acciones suficientes en autocartera para poder realizar la venta, previamente, en fecha 27 de febrero de 2016, la Sociedad suscribió un acuerdo en virtud del cual adquirió 184.256 acciones propias al Dr. D. Ramón Cacabelos, Presidente del Consejo de Administración de Euroespes, al mismo precio por acción que se había acordado la compraventa con Red Apple. La adquisición de las 184.256 acciones propiedad del Dr. D. Ramón Cacabelos por parte de la Sociedad se ejecutó el pasado 14 de marzo de 2016. Este hecho también fue comunicado al MAB mediante Hecho Relevante el 13 de abril de 2016.

Red Apple Ventures Ltd es un inversor financiero global, con presencia en el ámbito del sector de la salud. La incorporación de Red Apple al accionariado de la Sociedad podría contribuir de forma substancial a la comercialización de los productos de Euroespes, en línea con la estrategia que la Sociedad ha venido impulsando desde 2014.

Adicionalmente a la adquisición de las acciones de Euroespes, con fecha 14 de marzo de 2016, la Sociedad suscribió dos contratos de financiación con un vencimiento de 3 años con Red Apple Ventures Ltd. y Green Apple Private Equity LLC (sociedad vinculada a Red Apple), por importe de 250.000 euros y 3.000.000 euros.

Los fondos procedentes de la venta a Red Apple de las 860.816 acciones propias y del préstamo de 250.000 euros se destinarían a la cancelación de la póliza de crédito de 1.000.000 de euros que mantiene la Sociedad y que permitió adquirir en su día la participación del 19,37% del capital social de Euroespes adquirida en 2014 a Inversora Portichol, S.L.

Respecto del contrato de préstamo de 3.000.000 de euros, los fondos se destinarían a: (i) la cancelación de pasivos financieros a corto plazo (1.000.000 de euros), y ii) a realizar inversiones en equipamiento e

Handwritten signatures and stamps in blue ink, including a circular stamp with initials and several long, flowing signatures.

infraestructuras (2.000.000 euros) para potenciar la capacidad productiva de nutracéuticos con el fin de satisfacer la demanda de productos a nivel internacional.

Ante la demora en la transacción por parte de Red Apple, Euroespes decide cancelar el acuerdo el 31 de agosto de 2016, para evitar retrasos en los planes de la empresa.

La decisión anterior, así como las siguientes operaciones: tendentes a reducir el exceso de autocartera de la sociedad y que describimos a continuación son aprobadas en Consejo de administración de la Compañía celebrado el 31 de agosto de 2016.

Devolución de las acciones al Dr. D. Ramón Cacabelos García.

Con fecha de 11 de octubre de 2016 la Sociedad ha procedido a traspasar al Dr. D. Ramón Cacabelos García 184.256 acciones al precio de 0,8713 euros/acción, por lo cual la autocartera de Euroespes se reduce en un 3,32%, figurando D. Ramón Cacabelos García en este momento con una participación en Euroespes del 16,17%.

Venta de acciones de autocartera a la sociedad International Agency for Brain Research and Aging, S.L. (IABRA, S.L) mediante compensación de créditos.

Euroespes, S.A. firmó el 31 de diciembre de 2013 un acuerdo de asunción y reconocimiento de deuda con la sociedad IABRA, S.L., con vencimiento el 31 de diciembre de 2017, por un importe de 180.826 euros, originado por relaciones mercantiles realizadas entre ambas entidades.

La deuda anterior, figura pendiente de pago por importe de 135.825,87 euros. Este hecho figura en la Memoria de Euroespes (apartado 9.2.2.4 – Proveedores no corrientes) correspondiente al ejercicio 2015 (Hecho Relevante de fecha 26 de abril de 2016).

Euroespes vende a la sociedad IABRA, S.L., como compensación de la deuda, la cantidad de 155.888 acciones al precio de 0,8713 euros/acción, por lo cual nuestra autocartera se reduce en un 2,81%.

Teniendo en cuenta esta información, la autocartera que poseía Euroespes del 15,50% del capital social ha pasado a quedar finalmente en el 9,37% del capital social.



7.- EXISTENCIAS

La composición de las existencias al 30 de junio de 2016 es la siguiente:

Existencias	30/06/2016
Comerciales	62.278,40
Total	62.278,40

Durante el periodo no se han producido correcciones valorativas por deterioro de las existencias.

Durante el periodo no se han capitalizado gastos financieros en las existencias.

A 30 de junio de 2016, no existen compromisos firmes de compra ni de venta, así como tampoco contratos de futuro.

No existe limitación alguna a la disponibilidad de las existencias por motivo de garantías, pignoraciones, fianzas u otras razones análogas.

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros que garantizan la recuperabilidad del valor neto contable de las existencias.

8.- MONEDA EXTRANJERA

La Sociedad no tiene en su balance ningún activo ni pasivo significativo denominado en moneda extranjera.

9.- SITUACIÓN FISCAL

9.1. Saldos con las Administraciones Públicas.

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 30 de junio de 2016 es como sigue:





Saldos de Administraciones Públicas	30/06/2016	
	No corriente	Corriente
Activos por impuesto diferido	257.612,74	0,00
Activos por impuesto corriente	0,00	199,32
Impuesto sobre sociedades a devolver	0,00	199,32
Otros créditos con las Administraciones Públicas	0,00	22.001,31
IVA	0,00	21.877,60
Retenciones	0,00	123,71
Total activos Administraciones Públicas	257.612,74	22.200,63
Pasivos por impuesto diferido	6.944,89	0,00
Pasivos por impuesto corriente	0,00	0,00
Otras deudas con las Administraciones Públicas	0,00	45.727,13
IRPF	0,00	0,00
Retenciones	0,00	15.604,20
Seguridad social	0,00	13.982,60
Impuesto Sociedades	0,00	16.140,33
Total pasivos Administraciones Públicas	6.944,89	45.727,13

9.2. Impuesto sobre beneficios.

Tal como se indica en la norma de valoración que figura en la nota 3 de las presentes notas a los estados financieros, no se ha procedido al cálculo del impuesto sobre beneficios dada la fecha de revisión de los estados financieros.

En todo caso, la influencia del mismo sobre los citados estados financieros sería inexistente, dada la existencia de bases imponibles negativas y deducciones de ejercicios anteriores pendientes de aplicación por importe de 257.612,74 euros que absorberían la posible cuota impositiva.

El tipo impositivo general vigente no ha variado respecto al del año anterior.

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 tomadas en su conjunto.

10.- INGRESOS Y GASTOS

10.1. Aprovisionamientos.

El detalle de los Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos correspondiente al primer semestre de 2016 es como sigue:



Aprovisionamientos	30/06/2016
4.a Consumo de mercaderías	255.097,92
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:	250.087,13
b) Variación de existencias	5.010,79
4.c Trabajos realizados por otras empresas	172.176,39
Total	427.274,31

10.2. Cargas sociales.

El detalle de cargas sociales y provisiones correspondiente al primer semestre de 2016 es como sigue:

6.b Cargas sociales	30/06/2016
a) Seguridad social a cargo de la empresa	69.283,72
Total	69.283,72

11.- PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Durante el primer semestre de 2016, la Sociedad no ha recogido en su balance de situación, al no existir circunstancias que den lugar a ello, saldo alguno para provisiones.

En el ejercicio 2012, la Empresa ha recibido notificación de la Consellería de Sanidad, en la que se informa de la imposición de una sanción, por un importe total de 64.448,00 € como resultado de un procedimiento de inspección de sus instalaciones.

Los Administradores con la mejor información de que disponen, no consideran necesario registrar provisión por dicho importe.

12.- INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Los gastos incurridos durante el primer semestre de 2016 cuyo fin ha sido el de la protección y mejora del medioambiente, han sido de carácter ordinario, y cumplen la normativa relativa a medio ambiente y a la prevención de posibles contingencias medioambientales.

No se han acometido inversiones por motivos medioambientales durante el primer semestre de 2016.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no existen contingencias significativas relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente, no considerando necesario registrar dotación alguna a la provisión de riesgos y gastos de carácter medioambiental a 30 de junio de 2016.

13.- RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL

La Sociedad no ha realizado retribución alguna en concepto de planes de pensiones de aportación o prestación definida, ni tampoco ha dotado ninguna provisión por este concepto, por no tener ningún plan especial para cubrir estos riesgos, ni estar legalmente obligada a hacerlo.

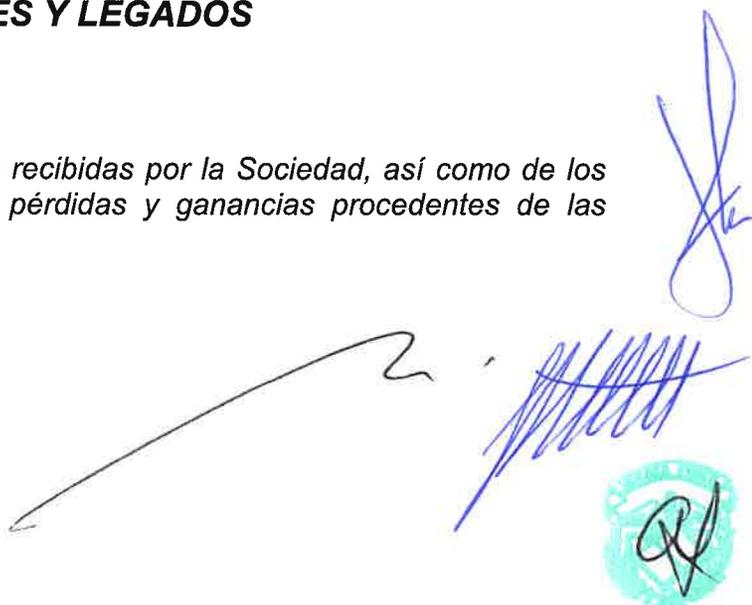
De acuerdo con el convenio colectivo de aplicación al 30 de junio de 2016, la Sociedad está obligada al pago de unos premios a los empleados que se jubilen anticipadamente, calculados en función de la edad de jubilación. La Sociedad sigue el criterio de registrar estos premios en el momento de su pago, por entender que el importe de los pasivos devengados al cierre de cada ejercicio no resultaría significativo para estas cuentas anuales tomadas en su conjunto.

14.- TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

La Sociedad no ha efectuado durante el primer semestre de 2016, no mantiene, ningún acuerdo de pago basado en instrumentos de patrimonio.

15.- SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

La información sobre las subvenciones recibidas por la Sociedad, así como de los resultados imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias procedentes de las mismas, es la siguiente:

A large handwritten signature in blue ink is written across the bottom right of the page. Below the signature is a circular stamp with a green border and a blue center, containing a stylized logo or initials.

Entidad concesionaria	Ámbito	Finalidad	Fecha de Concesión	Saldo a 30/06/16 en el Patrimonio Neto	Imputado a PYG en el semestre
IGAPE	Autonómico	Implantación do Laboratorio de Xenética e Biobanco de ADN e Soros CIBEBANK	27/12/2013	20.834,63	1.207,81

16.- COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Durante el primer semestre de 2016, la Sociedad no ha efectuado operaciones que deban ser consideradas como combinaciones de negocios.

17.- NEGOCIOS CONJUNTOS

Durante el primer semestre de 2016, la Sociedad no ha efectuado ninguna actividad que se pueda encuadrar dentro de este punto.

18.- ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES INTERRUMPIDAS

La Sociedad no ha efectuado durante el primer semestre de 2016, actividades cuyo resultado deba ser considerado como actividad interrumpida.

19.- OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del grupo a 30 de junio de 2016 es el siguiente:

Saldos entre partes vinculadas	Empresas del grupo y asociadas	Otras partes vinculadas
	30/06/2016	30/06/2016
Activo		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a Iip:		
Créditos a empresas	118.723,28	0
EuroEspes Publishing Company, S.L.	118.723,28	0,00
Deudas comerciales y otras cuentas a cobrar a clp:		
Clientes, empresas del grupo, asociadas y vinculadas	5.007,82	0
EuroEspes Biotecnología, S.A.	4868,32	0
EuroEspes Biotecnología Pharma, S.L.	139,5	0
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a clp:		
Créditos a empresas	0	0
Pasivo		
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar a LIP:		
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	0	60.825,87
IABRA, S.A.	0,00	60.825,87
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar a clp:		
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	131.909,69	90.370,96
EuroEspes Biotecnología, S.A.	128.376,49	0,00
IABRA, S.A.	0,00	90.370,96
EuroEspes Publishing ,S.L.	3.533,20	0

Las transacciones realizadas con partes vinculadas corresponden a operaciones del tráfico normal de la sociedad y se realizan a precios de mercado, los cuales son similares a los aplicados a entidades no vinculadas.





20.- OTRA INFORMACIÓN

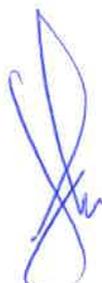
La plantilla media de personas empleadas por la Sociedad, distribuidas por categorías y sexos a 30 de junio de 2016 son las siguientes:

Categoría	Número de Trabajadores	
	Mujeres	Hombres
Enfermera	2	0
Supervisor Enfermería	0	1
Jefe de Laboratorio	0	1
Auxiliar Clínica	1	0
Médico	1	0
Psicólogo	1,33	0
Telefonista / Recepción	2,61	0
Administrativo	2,99	1
Limpiadora	1	0
Vigilante	0	2
Técnico FP	4	0
Asistente Social	0	1
Economista	1	0
Biólogo	0	2
Jefe de Sección	0,06	0
Total	16,99	8

21.- INFORMACIÓN SEGMENTADA

La distribución de la cifra de negocios de la Sociedad por categoría de actividades se detalla en el siguiente cuadro:

Descripción de la actividad	Cifra de negocios
	30/06/2016
Ventas	420,73
Prestación de servicios	1.106.241,17
Servicios médicos	1.091.932,47
Otros	14.308,70
Total	1.106.661,90





La distribución de la cifra de negocios de la Sociedad por mercados geográficos se desarrolla a nivel nacional.

22.- INFORMACIÓN SOBRE LA LEY ORGÁNICA DE PROTECCIÓN DE DATOS DE CARÁCTER PERSONAL

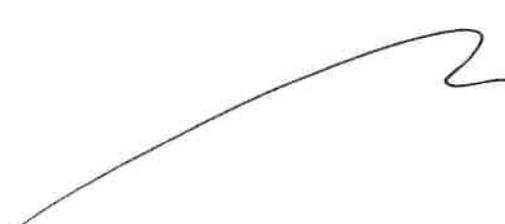
La Sociedad al 30 de junio de 2016 cumple con las medidas de seguridad exigidas en la adaptación a la Ley Orgánica 15/1999, de 13 de diciembre, de protección de datos de carácter personal.

Para ello ha implantado las medidas necesarias, elaborando el documento de seguridad requerido, e inscrito los ficheros de los que es responsable en el Registro General de la Agencia.

23.- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No existen acontecimientos posteriores a 30 de junio que supongan una modificación de las presentes Cuentas Anuales distintos de los indicados en las notas 2.3. y 6.4.3. anteriores.

Estas notas a los estados financieros a 30 de junio de 2016 han sido formuladas con fecha 7 de noviembre de 2016.



EUROESPES, S.A.

INFORME DE GESTION 1º SEMESTRE EJERCICIO 2016

- Información Financiera
- Resumen Ejecutivo



1. INFORMACION FINANCIERA SEMESTRAL

La información financiera de Euroespes, S.A., a cierre del primer semestre del ejercicio 2016, en relación al mismo período del ejercicio 2015, en miles de euros, muestran una evolución favorable, en línea con las previsiones comunicadas al Mercado:

Partida	jun-16	jun-15	Variación
Total Ingresos	1.342	1.138	204
Total Gastos	-1.255	-1.045	210
EBIT	87	93	-6
EBITDA	222	191	31
Beneficio antes de impuestos	34	24	10

- **Ingresos** de 1.342 miles de euros que representan el **17,97% de incremento** en relación al mismo período del año anterior. De este importe, 1.109 miles de euros corresponden a la Prestación de Servicios y Otros Ingresos, mientras que el resto de ingresos provienen de Trabajos realizados para su activo.
- **Gastos Operativos** representan el **83,45% del total ingresos**, mientras en el ejercicio anterior significaban el 83,65%, dando continuidad a la estrategia de la Sociedad de la contención de gastos que se viene aplicando.
- **EBITDA con incremento del 16,11%**, cuya cifra al cierre del primer semestre del 2016 es de 222 miles de euros.
- **Margen del EBITDA del 16,54%** sobre el volumen de ingresos, que cumple con las previsiones previstas para ese período.
- **Beneficio antes de Impuestos, incremento del 38,59%** con referencia al mismo período del ejercicio anterior.

2.-RESUMEN EJECUTIVO

2.1.-INFORMACION DE LA ACTIVIDAD EN INVESTIGACION Y DESARROLLO

En el primer trimestre de este año, Euroespes ha registrado en la Oficina Europea de Patentes y Marcas con el número EP16382138.2, la solicitud de patente de un nuevo producto para el tratamiento de la enfermedad de Parkinson (H.R. 08/04/2016), denominado E-PodoFavalin-15999, comercializándose bajo el nombre de Atremorine. Esta patente recoge estudios preclínicos en cultivos celulares y animales de experimentación, modelos de Parkinson, estudios clínicos farmacogenéticos para la personalización del tratamiento en base al perfil genómico de cada paciente.

Las características diferenciales de este producto con respecto a otros que ya existen en el mercado es que Atremorine, además de aportar un alto contenido en L-Dopa, potencia la producción de dopamina y tiene efecto neuroprotector selectivo sobre las neuronas dopaminérgicas cuya degeneración es responsable de la enfermedad de Parkinson.

En el campo de la personalización del tratamiento farmacológico, en este primer semestre de 2016 (H.R. 06/06/2016), se lanza la nueva **Tarjeta Farmacogenética Inteligente** para optimizar el tratamiento farmacológico de los pacientes.

Entre las novedades que incorpora el dispositivo digital destaca su carácter "inteligente" e interactivo para que el médico o el usuario puedan interrogar a la Tarjeta sobre la conveniencia de un determinado medicamento, y la incorporación de la historia clínica del paciente. La Tarjeta permite a los profesionales sanitarios y al propio usuario conocer, con sólo conectar la Tarjeta a un ordenador, qué medicamentos están indicados y cuales deben evitarse para el tratamiento adecuado de una enfermedad en función del perfil genético del titular de la Tarjeta. Otra característica de la Tarjeta es su capacidad de actualización permanente, incorporando nuevos genes y nuevos medicamentos, mediante un dispositivo de red.

Durante el primer semestre de 2016 en lo que se refiere a actividades de I+D, Euroespes se ha enfocado principalmente en proyectos relacionados con las áreas de Biotecnología de la Salud, Genómica, Farmacogenómica y Bioquímica Clínica, que



fortalecerán nuestra proyección en esas áreas, consiguiendo un mayor liderazgo, diferenciación y nuevas patentes.

- **En el área de Biotecnología de la Salud** debemos reseñar los avances obtenidos en la caracterización de las propiedades funcionales de diferentes nutracéuticos, destacando entre otros los siguientes: LipoEsar y la caracterización de su efecto en el sistema inmunitario y en patologías lipídicas; BranRex y su papel en la protección neurodegenerativa y en patologías del SNC; y Atremorine en el estudio de su efecto en modelos celulares y animales.

Otras líneas de trabajo dentro del área de la Biotecnología de la Salud se refieren al proyecto Transgénesis y los avances realizados en la consecución de un modelo marino transgénico para la enfermedad de Alzheimer, nuevos resultados sobre la vacuna EB101 contra la enfermedad de Alzheimer; y un incipiente proyecto de investigación sobre el papel de la Histamina en las patologías del SNC.

- **En el área de Genómica y Farmacogenómica** debemos destacar el desarrollo de una nueva “**Tarjeta Nutrigenómica**” para la personalización de la dieta; el desarrollo de perfiles farmacogenéticos de utilidad terapéutica en patologías del SNC, así como la caracterización de marcadores epigenéticos de riesgo para la enfermedad de Alzheimer y demencias vascular y mixta.
- **En el área de Bioquímica Clínica** seguimos con la búsqueda activa de biomarcadores dentro del proyecto de biopaneles diagnósticos, con el afán de desarrollar nuevas herramientas de apoyo diagnóstico que nos permitan una mejor y más personalizada atención a nuestros pacientes.

Los resultados de los avances de las distintas líneas de investigación y desarrollo de nuevos productos han originado una serie de publicaciones científicas en este primer semestre de 2016:

- Cacabelos R. 2016. Profile: The silent progression of parkinson’s disease. Time To rethinking causes and treatments. En : www.adjacentgovernment.co.uk



- Cacabelos R, Tejjido O, Carril JC. 2016. Can cloud-based tools accelerate Alzheimer's disease drug discovery? Expert Opinion on Drug Discovery, 11(3): 215-223.
- Cacabelos R, Torrellas C. 2016. Pharmacoepigenomics. En: Medical Epigenetics. Translational Epigenetics Series. Trygve Tollefsbol Ed., chapter 32: 585-617.
- Cacabelos R, Torrellas C, Fernández Novoa L, López-Muñoz F. 2016. Histamine and Immune Biomarkers in CNS Disorders. Mediators Inflamm. 2016: 194603.
- Cacabelos R, Torrellas C, Tejjido O, Carril JC. 2016. Pharmacogenetic considerations in the treatment of Alzheimer's disease. Pharmacogenomics, 17(9): 1041-1074.
- Cacabelos R. 2016. Epigenetics of brain disorders: the paradigm of Alzheimer's disease. J. Alzheimer's Dis Parkinsonism, 6:2_1000229.
- Cacabelos R. 2016. The complexity of Alzheimer's disease pharmacogenomics and metabolomics in drug development. Metabolomics, 6:2_1000e145.
- Cacabelos R., Torrellas C, Fernández Novoa L, Aliev G. 2016. Neuroimmune Crosstalk in CNS Disorders;The Histamine Connection. Curr Pharm Des, 22(7): 819-848.
- Cacabelos R. 2016 Profile: Epigenetics: The missing link at the frontier of health and disease. En: www.adjacentgovernment.co.uk
- Carrera I, Fernández-Novoa L, Aliev G, Vigo C, Cacabelos R. 2016. Validating Immunotherapy in Alzheimer's Disease: The EB101 Vaccine. Curr Pharm Des, 22(7): 849-858.
- Cacabelos R. 2016. Editorial: Trial-and-error versus personalized treatment in depression: the power of pharmacogenomics. J.Psychiatry Depress Anxiety, 2:004.
- Cacabelos R. 2016, Histamine: The missing linkin the pathogenesis of some brain disorders. J. Clin Exp Neuroimmunol 1:1_1000103.
- Aliev G, Cacabelos R, Reddy P, Eds. 2016. Editorial: Metabolic disorders, drug development, drug design and biomarkers. Current Pharmaceutical Design, 22(7): 765-767.



- Cacabelos R, Torrellas C, Carrera I, Cacabelos P, Corzo L, Fernández-Novoa L, Tellado I, Carril JC, Aliev G. 2016. Novel Therapeutic Strategies for Dementia. CNS & Neurological Disorders – Drug Targets, 15(2): 141-241.
- Aliev G, Cacabelos R, Reddy P, Eds. 2016. Editorial: Neurodegeneration. Oxidative stress, metabolic syndrome, drug design and development: clinical implications. CNS & Neurological Disorders – Drug Targets, 15(2): 1
- Cacabelos R. 2016. Editorial: Nutriepigenomics: mending ideas in nutrition, health and disease. J. Nutr Sci 6:1_1000e124.
- Cacabelos R. 2016. Proteomic biomarkers in Alzheimer`s disease. Diag Pathol Open, 1:1_1000103.
- Cacabelos R. 2016 Profile: Misuse of pharmacotherapy: danger on the horizon. En www.adjacentgovernment.co.uk
- Cacabelos R. 2016. Editorial: ADHD: Challenges for a better future. Gen-T International, 4:3-5.
- Cacabelos R, Torrellas C, Tellado I, Cacabelos P. 2016. Genomics pathogenesis, treatment and pharmacogenomics of Attention-Deficit/Hyperactivity Disorder. Gen-T International, 4:8-134.

2.2.-EVOLUCION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

La Sociedad está reforzando considerablemente su red de ventas en España a través de la firma de acuerdos comerciales con nuevos distribuidores y el desarrollo de la expansión exterior a través de un Plan Internacional para Europa y América, que comenzará a dar sus frutos en el segundo semestre de 2016 y continuará en años sucesivos. Para llevar a cabo este plan, en el mes de julio de 2016, Euroespes ha realizado la contratación de personal altamente cualificado para la Dirección Comercial, Dirección de Marketing y Comunicación y la Dirección de Calidad y Desarrollo, que llevará a cabo las nuevas estrategias en cada área de negocio, la promoción y difusión interna del negocio, campañas en medios de comunicación y campañas personalizadas de ofertas de servicios entre otras.



La fortaleza de nuestro negocio se fundamenta:

- Atención protocolizada y personalizada
- Especialización en SNC
- Reconocimiento como Centro de Alto Rendimiento
- Reconocimiento del Doctor Cacabelos
- La gama de productos que se comercializan
- La Cultura del I+D+I en la vanguardia nacional e internacional
- Alto nivel de calidad en los servicios prestados

El objetivo de la Sociedad es conseguir que las nuevas estrategias en cada área de negocio se consoliden lo suficiente para que el grado de sostenibilidad asegure el crecimiento en los próximos ejercicios.

Con objeto de fundamentar el plan de crecimiento de la Sociedad, Euroespes está considerando el proponer a la Junta General en el segundo semestre de 2016, una ampliación de capital

Los indicadores que se manejan sobre la evolución futura, en relación al entorno y a las expectativas son muy satisfactorios.

Las expectativas se traducen en términos de crecimiento, solidez financiera, aumento de las ventas, generación de flujos de caja, internacionalización, optimización del Fondo de Maniobra, alta cualificación de los recursos humanos y del equipo directivo y costes de estructura menores que nuestros competidores.

2.3.-HECHOS RELEVANTES EN EL PRIMER SEMESTRE DE 2016

- Registro de patente en la Oficina Europea de Patentes y Marcas del producto E-PodoFavalin-15999, marca registrada "ATREMORINE".
- Lanzamiento de la Tarjeta Farmacogenética Inteligente.
- Premio El Suplemento en "Tecnología Sanitaria". V Edición Nacional de Premios El Suplemento.
- Acuerdo de adquisición de 184.256 acciones de la Sociedad al precio de 0,8713 euros/acción para poder realizar la venta al Grupo Red Apple de la autocartera.



- Acuerdo con el fondo de inversión RED APPLE (H.R. 13-04-2016) de la venta de autocartera de la Sociedad 15,50% del Capital Social (860.816 acciones al precio de 0,8713 euros/acción) y la firma de dos contratos de financiación a tres años por un importe total de 3.250.000 euros. Al cierre del 30 de junio estas operaciones no se habían ejecutado.

2.4.-HECHOS RELEVANTES POSTERIORES AL CIERRE DEL PRIMER SEMESTRE 2016

- Cambio de proveedor de liquidez a favor de GVC Gaesco BEKA, por integración de los respectivos negocios bursátiles de GVC Gaesco Valores, S.V. S.A.U. y BEKA Finance, S.V., S.A.
- Cancelación y anulación de los acuerdos con el grupo inversor RED APPLE de la venta del 15,50% de autocartera de la Sociedad y de las dos operaciones de financiación a tres años por un importe de 3.250.000 euros.
- Devolución/Venta de las 184.256 acciones del Dr. D. Ramón Cacabelos García, al haber cancelado Euroespes la operación con el Grupo Inversor RED APPLE.
- Venta de 155.888 acciones de la autocartera de la Sociedad a la firma International Agency for Brain Research and Aging, S.L. (IABRA, S.L.), como dación en pago de la deuda mantenida entre las mismas.
- Teniendo en cuenta estas operaciones la autocartera de Euroespes queda finalmente en el 9,37% del capital social.
- Con fecha 31 de octubre formaliza una operación a largo plazo por un importe de 1.600.000 euros cuyo destino es la cancelación de pasivos a corto plazo (deuda bancaria y acreedores). Por consiguiente, el Fondo de Maniobra negativo que se venía arrastrando tanto en el cierre del ejercicio 2015, como en el cierre del primer semestre, se ve reducido en dicho importe.

Este informe de gestión ha sido elaborado el 7 de noviembre de 2016.

