



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE

DE LAS

CUENTAS ANUALES

CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2012

EuroEspes, S.A.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de EUROESPES, S.A.

- 1. Hemos auditado las cuentas anuales de EUROESPES, S.A., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado. Excepto por las salvedades mencionadas en los párrafos números dos y tres siguientes, el trabajo se ha realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.*
- 2. Al 31 de diciembre de 2012 la sociedad es titular de participaciones en Euroespes Biotecnología, S.A. por un valor contable de 678 mil euros. No hemos podido aplicar procedimientos de auditoría alternativos que nos permitan evaluar la razonabilidad de la valoración de dichas participaciones al no poder cuantificar el efecto que sobre el balance y sobre la capacidad de generación de flujos de efectivo pudiera derivarse de las salvedades contenidas en el informe de auditoría de la participada.*

Relacionado con esta inversión, nuestra opinión de auditoría del ejercicio 2011 incluyó una salvedad.
- 3. En las cuentas anuales adjuntas no figura la firma de uno de los integrantes del Consejo de Administración de la Sociedad, sin que conste explicación alguna de las causas de dicha omisión. En consecuencia, no podemos determinar el posible efecto que tal circunstancia pudiera tener en su caso, sobre dichas cuentas anuales.*

4. *Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad tiene contabilizados créditos fiscales por derechos por deducciones y bonificaciones a aplicar en el futuro por importes que ascienden a 225 miles de euros cuyo registro no cumple con los criterios exigidos por la normativa contable en vigor. En consecuencia el epígrafe "Activos por impuesto diferido", los resultados del ejercicio y por tanto el Patrimonio Neto se encuentran sobrevalorados en el citado importe con las consiguientes implicaciones en la normativa mercantil.*

5. **En nuestra opinión**, excepto por los efectos de aquellos ajustes que podrían haberse considerado necesarios si pudiéramos conocer las posibles implicaciones que se pudieran derivar de las limitaciones mencionadas en los párrafos número dos y tres anteriores, y excepto por la salvedad mencionada en el párrafo número cuatro, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de EUROESPES, S.A., al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

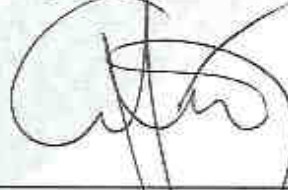
6. Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo recogido en la nota 9.5.2. de la memoria adjunta en las que se indica que las cuentas anuales del ejercicio 2012 ponen de manifiesto un fondo de maniobra negativo de 249 mil euros. La resolución de tal situación está sujeta a la consecución de fuentes adicionales de ingresos que generen excedentes operativos económicos y financieros, que permitan alcanzar el necesario equilibrio financiero. Los administradores, considerando la composición de la deuda de vencimiento en el corto plazo, y atendiendo a la titularidad de la misma, han formulado las Cuentas Anuales siguiendo el principio de gestión continuada, al entender que la sociedad tendrá capacidad para continuar su actividad.

7. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del

ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.



Auditoría y Diagnóstico Empresarial, S.A.



Agustín Fernández Vicente
Socio - Director
La Coruña, a 2 de abril de 2013

ALTERNATIVA Y MANEJOS DE EMPRESAS, S.A. (en el caso de que el titular de este documento no sea el titular de la firma) - Calle de la Industria, 11 - 15101 - La Coruña - T. 981 14 57 32 - F. 981 14 57 33 - E. clientes@audiesa.com



CUENTAS ANUALES

- - *BALANCE de SITUACIÓN*
- - *CUENTA de PÉRDIDAS y GANANCIAS*
- - *ESTADO de CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO*
- - *ESTADO de FLUJOS de EFECTIVO*
- - *MEMORIA*


INFORME DE GESTIÓN



BALANCE DE SITUACIÓN

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL


B1.1

| NIF: A15319452 | | BALANCE FORMULADO EL 27 DE MARZO DE 2013 | | UNIDAD | |
|---|--------------|--|---------------------|---|--|
| DENOMINACIÓN SOCIAL: EURCESPES, S.A. | |  Espacio reservado para las firmas de los administradores | | Euros: 09001 X Miles: 09002 Millones: 09003 | |
| ACTIVO | | NOTAS DE LA MEMORIA | EJERCICIO 2012 | EJERCICIO 2011 | |
| A) ACTIVO NO CORRIENTE | 11000 | | 3.754.123,79 | 3.844.636,26 | |
| I. Inmovilizado intangible..... | 11100 | 7 | 189.067,36 | 110.541,37 | |
| 1. Desarrollo..... | 11110 | | 161.400,04 | 100.856,09 | |
| 2. Concesiones..... | 11120 | | 0,00 | 0,00 | |
| 3. Patentes, licencias, marcas y similares..... | 11130 | | 1.874,95 | 2.819,91 | |
| 4. Fondo de comercio..... | 11140 | | 0,00 | 0,00 | |
| 5. Aplicaciones Informáticas..... | 11150 | | 5.792,37 | 7.265,37 | |
| 6. Investigación..... | 11160 | | 0,00 | 0,00 | |
| 7. Otro inmovilizado intangible..... | 11170 | | 0,00 | 0,00 | |
| II. Inmovilizado Material..... | 11200 | 5 | 2.614.111,58 | 2.722.252,74 | |
| 1. Terrenos y construcciones..... | 11210 | | 1.881.210,73 | 1.850.872,56 | |
| 2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material..... | 11220 | | 715.555,65 | 871.380,18 | |
| 3. Inmovilizado en curso y anticipos..... | 11230 | | 37.345,20 | 0,00 | |
| III. Inversiones inmobiliarias..... | 11300 | | 0,00 | 0,00 | |
| 1. Terrenos..... | 11310 | | 0,00 | 0,00 | |
| 2. Construcciones..... | 11320 | | 0,00 | 0,00 | |
| IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo..... | 11400 | 9,23 | 746.022,98 | 786.920,28 | |
| 1. Instrumentos de patrimonio..... | 11410 | | 746.022,98 | 786.920,28 | |
| 2. Créditos a empresas..... | 11420 | | 0,00 | 0,00 | |
| 3. Valores representativos de deuda..... | 11430 | | 0,00 | 0,00 | |
| 4. Derivados..... | 11440 | | 0,00 | 0,00 | |
| 5. Otros activos financieros..... | 11450 | | 0,00 | 0,00 | |
| 6. Otras inversiones..... | 11460 | | 0,00 | 0,00 | |
| V. Inversiones financieras a largo plazo..... | 11500 | 9 | 180,33 | 180,33 | |
| 1. Instrumentos de patrimonio..... | 11510 | | 180,33 | 180,33 | |
| 2. Créditos a terceros..... | 11520 | | 0,00 | 0,00 | |
| 3. Valores representativos de deuda..... | 11530 | | 0,00 | 0,00 | |
| 4. Derivados..... | 11540 | | 0,00 | 0,00 | |
| 5. Otros activos financieros..... | 11550 | | 0,00 | 0,00 | |
| 6. Otras inversiones..... | 11560 | | 0,00 | 0,00 | |
| VI. Activos por impuesto diferido..... | 11600 | 12 | 224.741,53 | 224.741,53 | |
| VII. Deudas comerciales no corrientes..... | 11700 | | 0,00 | 0,00 | |



BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.2

| NIF: A15319452 | | BALANCE FORMULADO EL 27 DE MARZO DE 2013 | | |
|--|--|--|-------------------|---------------------|
| DENOMINACIÓN SOCIAL: EUROESPES, S.A. | |  | | |
| Español reservado para las firmas de los administradores | | | | |
| ACTIVO | | NOTAS DE LA MEMORIA | EJERCICIO 2012 | EJERCICIO 2011 |
| B) ACTIVO CORRIENTE | | | 490.345,97 | 1.220.107,24 |
| I. Activos no corrientes mantenidos para la venta | | | 0,00 | 0,00 |
| II. Existencias | | 10 | 41.335,18 | 51.984,43 |
| 1. Comerciales | | | 37.455,18 | 47.084,43 |
| 2. Materias primas y otros aprovisionamientos | | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Productos en curso | | | 0,00 | 0,00 |
| a) De ciclo largo de producción | | | 0,00 | 0,00 |
| b) De ciclo corto de producción | | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Productos terminados | | | 0,00 | 0,00 |
| a) De ciclo largo de producción | | | 0,00 | 0,00 |
| b) De ciclo corto de producción | | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Subproductos, residuos y materiales recuperados | | | 0,00 | 0,00 |
| 6. Anticipos a proveedores | | | 3.880,00 | 4.900,00 |
| III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | | | 223.657,28 | 565.580,86 |
| 1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios | | 9 | 149.897,08 | 262.515,31 |
| a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo | | | 0,00 | 0,00 |
| b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo | | | 149.897,08 | 262.515,31 |
| 2. Clientes empresas del grupo y asociadas | | 9.23 | 82.808,08 | 295.886,77 |
| 3. Deudores varios | | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Personal | | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Activos por impuesto corriente | | 12 | 11.154,12 | 7.158,58 |
| 6. Otros créditos con las Administraciones Públicas | | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Accionistas (socios) por desembolsos exigidos | | | 0,00 | 0,00 |
| IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | | 9.23 | 103.536,27 | 231.420,89 |
| 1. Instrumentos de patrimonio | | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Créditos a empresas | | | 0,00 | 111.537,45 |
| 3. Valores representativos de deuda | | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Derivados | | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Otros activos financieros | | | 103.536,27 | 119.883,44 |
| 6. Otras inversiones | | | 0,00 | 0,00 |



BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B1.3

NIF: A15319452

BALANCE FORMULADO EL 27 DE MARZO DE 2013

DENOMINACIÓN SOCIAL:

EUROESPES, S.A.

Espacio destinado para las firmas de los administradores

| ACTIVO | | NOTAS DE LA MEMORIA | EJERCICIO 2012 | EJERCICIO 2011 |
|---|--------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| V. Inversiones financieras a corto plazo..... | 12500 | 9 | 2.893,96 | 21,52 |
| 1. Instrumentos de patrimonio..... | 12510 | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Créditos a terceros..... | 12520 | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Valores representativos de deuda..... | 12530 | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Derivados..... | 12540 | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Otros activos financieros..... | 12550 | | 2.893,96 | 21,52 |
| 6. Otras inversiones..... | 12560 | | 0,00 | 0,00 |
| VI. Periodificaciones a corto plazo..... | 12600 | | 23.255,32 | 36.983,59 |
| VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes..... | 12700 | 9 | 95.667,96 | 334.126,15 |
| a) Tesorería..... | 12710 | | 95.667,96 | 334.126,15 |
| b) Otros activos líquidos equivalentes..... | 12720 | | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL ACTIVO (A + B)..... | 10000 | | 4.244.469,75 | 5.064.743,49 |

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.1

| NIF: A15319452 | | BALANCE FORMULADO EL 27 DE MARZO DE 2013 | | |
|--|-------|--|----------------|----------------|
| DENOMINACIÓN SOCIAL: EUROESPES, S.A. | | Español destinado para las firmas de los administradores | | |
| PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | NOTAS DE LA MEMORIA | EJERCICIO 2012 | EJERCICIO 2011 |
| A) PATRIMONIO NETO..... | 20000 | | 3.264.481,34 | 3.984.661,78 |
| 1. Fondos Propios..... | 21000 | | 3.264.481,34 | 3.984.661,78 |
| I. Capital..... | 21100 | 9 | 3.337.360,11 | 3.337.360,11 |
| 1. Capital escriturado..... | 21110 | | 3.337.360,11 | 3.337.360,11 |
| 2. (Capital no exigido)..... | 21120 | | 0,00 | 0,00 |
| II. Prima de emisión..... | 21200 | | 0,00 | 0,00 |
| III. Reservas..... | 21300 | 9 | 1.566.856,19 | 1.469.680,92 |
| 1. Legal y estatutarias..... | 21310 | | 226.332,35 | 218.137,48 |
| 2. Otras reservas..... | 21320 | | 1.340.523,84 | 1.251.543,44 |
| IV. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)..... | 21400 | 9 | (238.431,44) | (146.699,77) |
| V. Resultados de ejercicios anteriores..... | 21500 | 9 | (757.628,21) | (757.628,21) |
| 1. Remanente..... | 21510 | | 0,00 | 0,00 |
| 2. (Resultados negativos de ejercicios anteriores)..... | 21520 | | (757.628,21) | (757.628,21) |
| VI. Otras aportaciones de socios..... | 21600 | | 0,00 | 0,00 |
| VII. Pérdidas y Ganancias..... | 21700 | 3 | (643.675,31) | 81.048,73 |
| VIII. (Dividendo a cuenta)..... | 21800 | | 0,00 | 0,00 |
| IX. Otros instrumentos de patrimonio neto..... | 21900 | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Ajustes por cambio de valor..... | 22000 | | 0,00 | 0,00 |
| I. Activos financieros disponibles para la venta..... | 22100 | | 0,00 | 0,00 |
| II. Operaciones de cobertura..... | 22200 | | 0,00 | 0,00 |
| III. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta..... | 22300 | | 0,00 | 0,00 |
| IV. Diferencia de conversión..... | 22400 | | 0,00 | 0,00 |
| V. Otros..... | 22500 | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Subvenciones, donaciones y legados recibidos..... | 23000 | | 0,00 | 0,00 |
| B) PASIVO NO CORRIENTE..... | 31000 | | 241.086,04 | 338.216,79 |
| I. Provisiones a largo plazo..... | 31100 | | 0,00 | 0,00 |
| 1. Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal..... | 31110 | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Actuaciones medioambientales..... | 31120 | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Provisiones por reestructuración..... | 31130 | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Otras provisiones..... | 31140 | | 0,00 | 0,00 |

BALANCE DE SITUACIÓN NORMAL

B2.2


| NIF: A15319452 | | BALANCE FORMULADO EL 27 DE MARZO DE 2013 | | |
|--|--------------|--|---------------------|---------------------|
| DENOMINACIÓN SOCIAL: EUROESPES, S.A. | | Español destinado para las firmas de los administradores | | |
| PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | NOTAS DE LA MEMORIA | EJERCICIO 2012 | EJERCICIO 2011 |
| II. Deudas a largo plazo..... | 31200 | 9 | 241.096,04 | 328.608,80 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables..... | 31210 | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Deudas con entidades de crédito..... | 31220 | | 154.297,84 | 152.534,32 |
| 3. Acreedores por arrendamiento financiero..... | 31230 | | 84.022,69 | 174.289,07 |
| 4. Derivados..... | 31240 | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Otros pasivos financieros..... | 31250 | | 2.775,51 | 2.775,51 |
| III. Deudas con empresas del grupo y asociadas..... | 31300 | | 0,00 | 0,00 |
| IV. Pasivos por impuesto diferido..... | 31400 | 12 | 0,00 | 8.607,89 |
| V. Periodificaciones a largo plazo..... | 31500 | | 0,00 | 0,00 |
| VI. Acreedores comerciales no corrientes..... | 31600 | | 0,00 | 0,00 |
| VII. Deuda con características especiales a largo plazo..... | 31700 | | 0,00 | 0,00 |
| C) PASIVO CORRIENTE..... | 32000 | | 738.892,37 | 741.864,92 |
| I. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta..... | 32100 | | 0,00 | 0,00 |
| II. Provisiones a corto plazo..... | 32200 | | 0,00 | 0,00 |
| III. Deudas a corto plazo..... | 32300 | 9 | 148.091,80 | 161.907,66 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables..... | 32310 | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Deudas con entidades de crédito..... | 32320 | | 56.651,93 | 73.054,22 |
| 3. Acreedores por arrendamiento financiero..... | 32330 | | 89.892,74 | 87.506,31 |
| 4. Derivados..... | 32340 | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Otros pasivos financieros..... | 32350 | | 1.347,13 | 1.347,13 |
| IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo..... | 32400 | | 0,00 | 0,00 |
| V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar..... | 32500 | | 590.800,57 | 579.957,26 |
| 1. Proveedores..... | 32510 | 9 | 52.556,04 | 36.519,69 |
| a) Proveedores a largo plazo..... | 32511 | | 0,00 | 0,00 |
| b) Proveedores a corto plazo..... | 32512 | | 52.556,04 | 36.519,69 |
| 2. Proveedores, empresas del grupo y asociados..... | 32520 | 9,23 | 404.875,85 | 403.748,69 |
| 3. Acreedores varios..... | 32530 | 9 | 84.103,21 | 44.134,83 |
| 4. Personal (remuneraciones pendientes de pago)..... | 32540 | 9 | 30.000,00 | 48.081,54 |
| 5. Pasivos por impuesto corriente..... | 32550 | | 0,00 | 0,00 |
| 6. Otras deudas con las Administraciones Públicas..... | 32560 | 12 | 39.265,47 | 47.472,61 |
| 7. Anticipos de clientes..... | 32570 | | 0,00 | 0,00 |
| VI. Periodificaciones a corto plazo..... | 32600 | | 0,00 | 0,00 |
| VII. Deuda con características especiales a corto plazo..... | 32700 | | 0,00 | 0,00 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C) | 30000 | | 4.244.469,75 | 5.064.743,49 |



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.1

| NIF: A1531945Z | | CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS FORMULADA EL 27 DE MARZO DE 2013 | | |
|---|--------------|---|-----------------------|-----------------------|
| DENOMINACIÓN SOCIAL: EUROESPES, S.A. | |  España, inscrita para las firmas de los administradores | | |
| (DEBE)/HABER | | NOTAS DE LA MEMORIA | EJERCICIO 2012 | EJERCICIO 2011 |
| A) OPERACIONES CONTINUADAS | | | | |
| 1. Importe neto de la cifra de negocios | 40100 | 25 | 2.621.579,19 | 2.999.870,05 |
| a) Ventas | 40110 | | 939,19 | 1.797,76 |
| b) Prestaciones de servicios | 40120 | | 2.620.640,00 | 2.998.072,29 |
| 2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación | 40200 | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Trabajos realizados por la empresa para su activo | 40300 | | 81.705,12 | 79.593,38 |
| 4. Aprovisionamientos | 40400 | 13 | (1.319.312,71) | (1.485.080,74) |
| a) Consumo de mercaderías | 40410 | | (525.715,41) | (577.708,42) |
| b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles | 40420 | | 0,00 | 0,00 |
| c) Trabajos realizados por otras empresas | 40430 | | (793.597,30) | (917.372,32) |
| d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos | 40440 | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Otros ingresos de explotación | 40500 | | 9.195,01 | 15.370,20 |
| a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | 40510 | | 9.195,01 | 15.370,20 |
| b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio | 40520 | | 0,00 | 0,00 |
| 6. Gastos de personal | 40600 | | (692.612,69) | (793.669,54) |
| a) Sueldos, salarios y asimilados | 40610 | | (533.502,46) | (617.860,62) |
| b) Cargas sociales | 40620 | 13 | (159.110,23) | (175.808,92) |
| c) Provisiones | 40630 | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Otros gastos de explotación | 40700 | | (846.194,12) | (643.682,74) |
| a) Servicios exteriores | 40710 | | (568.545,00) | (534.204,31) |
| b) Tributos | 40720 | | (75.906,62) | (79.568,03) |
| c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones de operaciones ciales | 40730 | 9 | (201.931,77) | (30.011,06) |
| d) Otros gastos de gestión corriente | 40740 | | 189,17 | 100,66 |
| 8. Amortización del Inmovilizado | 40800 | 5,7 | (206.740,39) | (189.910,92) |
| 9. Imputación desubvenciones de Inmovilizado no financiero y otro | 40900 | | 0,00 | 0,00 |
| 10. Excesos de provisiones | 41000 | | 0,00 | 0,00 |
| 11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado | 41100 | | 0,00 | 15.828,05 |
| a) Deterioro y pérdidas | 41110 | | 0,00 | 15.828,05 |
| b) Resultados por enajenaciones y otras | 41120 | | 0,00 | 0,00 |
| 12. Diferencia negativa de combinaciones de negocio | 41200 | | 0,00 | 0,00 |
| 13. Otros resultados | 41300 | | 0,00 | 0,00 |
| A.1. RESULTADO DE EXPLOTACION (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13) | 49100 | | (352.380,59) | (11.682,26) |



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS NORMAL

P1.2

| (DEBE/HABER) | | NOTAS DE LA MEMORIA | EJERCICIO 2012 | EJERCICIO 2011 |
|---|--------------|---------------------|---------------------|--------------------|
| 14. Ingresos financieros..... 41400 9 1.448,39 6.205,45 | | | | |
| a) De participaciones en instrumentos de patrimonio..... | 41410 | | 0,00 | 0,00 |
| 1) En empresas del grupo y asociadas..... | 41411 | | 0,00 | 0,00 |
| 2) En terceros..... | 41412 | | 0,00 | 0,00 |
| b) De valores negociables y otros instrumentos financieros..... | 41420 | | 1.448,39 | 6.205,45 |
| 1) De empresas del grupo y asociadas..... | 41421 | | 1.137,86 | 4.995,50 |
| 2) De terceros..... | 41422 | | 310,53 | 1.209,95 |
| c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero..... | 41430 | | 0,00 | 0,00 |
| 15. Gastos financieros..... | 41500 | 9 | (17.595,59) | (20.392,40) |
| a) Por deudas con empresas del grupo..... | 41510 | | 0,00 | 0,00 |
| b) Por deudas con terceros..... | 41520 | | (17.595,59) | (20.392,40) |
| c) Por actualización de provisiones..... | 41530 | | 0,00 | 0,00 |
| 16. Variación del valor razonable en instrumentos financieros..... | 41600 | | 0,00 | 0,00 |
| a) Cartera de negociación propia..... | 41610 | | 0,00 | 0,00 |
| b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta..... | 41620 | | 0,00 | 0,00 |
| 17. Diferencias negativas de cambio..... | 41700 | | 0,00 | 0,00 |
| 18. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros..... | 41800 | 9 | (283.755,41) | 0,00 |
| a) Deterioros y pérdidas..... | 41810 | | (109.192,30) | 0,00 |
| b) Resultados por enajenaciones y otras..... | 41820 | | (174.563,11) | 0,00 |
| 19. Otros ingresos y gastos de carácter financiero..... | 42100 | | 0,00 | 0,00 |
| a) Incorporación al activo de gastos financieros..... | 42110 | | 0,00 | 0,00 |
| b) Ingresos financieros derivados de convenios de acreedores..... | 42120 | | 0,00 | 0,00 |
| c) Resto de ingresos y gastos..... | 42130 | | 0,00 | 0,00 |
| A.2. RESULTADO FINANCIERO (14 + 15 + 16 + 17 + 18 + 19)..... | 49200 | | (299.902,61) | (14.186,95) |
| A.3. RESULTADO ANTES IMPUESTOS (A.1 + A.2)..... | 49300 | | (652.283,20) | (25.869,21) |
| 20. Impuestos sobre beneficios..... | 41900 | 12 | 8.607,89 | 107.817,94 |
| A.4. RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 20)..... | 49400 | | (643.675,31) | 81.948,73 |
| B) OPERACIONES INTERRUMPIDAS | | | | |
| 21. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos..... | 42000 | | 0,00 | 0,00 |
| A.5. RESULTADO DEL EJERCICIO (A.4 + 20)..... | 49500 | 3 | (643.675,31) | 81.948,73 |



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
 A) Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio

PN1

| | | | | | |
|---|-------|--|----------------|----------------|-----------|
| NIF: A15319452 | | ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (NORMAL) FORMULADO EL 27 DE MARZO DE 2013 | | | |
| DENOMINACIÓN SOCIAL: EUROESPES, S.A. | |  Expedido electrónicamente para las firmas de los administradores | | | |
| | | NOTAS DE LA MEMORIA | EJERCICIO 2012 | EJERCICIO 2011 | |
| A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS..... | | 59100 | 3 | (543.675,31) | 81.948,73 |
| INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO | | | | | |
| I. Por valoración de instrumentos financieros..... | 50010 | | 0,00 | 0,00 | |
| 1. Activos financieros disponibles para la venta..... | 50011 | | 0,00 | 0,00 | |
| 2. Otros ingresos/gastos..... | 50012 | | 0,00 | 0,00 | |
| II. Por coberturas de flujos de efectivo..... | 50020 | | 0,00 | 0,00 | |
| III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos..... | 50030 | | 0,00 | 0,00 | |
| IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes..... | 50040 | | 0,00 | 0,00 | |
| V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta..... | 50050 | | 0,00 | 0,00 | |
| VI. Diferencias de conversión..... | 50060 | | 0,00 | 0,00 | |
| VII. Efecto impositivo..... | 50070 | | 0,00 | 0,00 | |
| B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV + V + VI + VII)..... | 59200 | | 0,00 | 0,00 | |
| TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS | | | | | |
| VIII. Por valoración de instrumentos financieros..... | 50080 | | 0,00 | 0,00 | |
| 1. Activos financieros disponibles para la venta..... | 50081 | | 0,00 | 0,00 | |
| 2. Otros ingresos/gastos..... | 50082 | | 0,00 | 0,00 | |
| IX. Por coberturas de flujos de efectivo..... | 50090 | | 0,00 | 0,00 | |
| X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos..... | 50100 | | 0,00 | 0,00 | |
| XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta..... | 50110 | | 0,00 | 0,00 | |
| XII. Diferencias de conversión..... | 50120 | | 0,00 | 0,00 | |
| XIII. Efecto impositivo..... | 50130 | | 0,00 | 0,00 | |
| C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII + IX + X + XI + XII + XIII)..... | 50300 | | 0,00 | 0,00 | |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)..... | 59400 | | (543.675,31) | 81.948,73 | |



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

PN2.1

| NIF: A15319452 DENOMINACIÓN SOCIAL: EUROESPES, S.A. | | ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL FORMULADO EL 27 DE MARZO DE 2013 | | | |
|---|-----|---|--------------|------|------------------|
| | | CAPITAL | | | PRIMA DE EMISIÓN |
| | | ESCRITURADO | (NO EXIGIDO) | | |
| | | 01 | 02 | 03 | |
| A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2010 | 511 | 3.337.360,11 | 0,00 | 0,00 | |
| I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2010 y anteriores | 512 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| II. Ajustes por errores de ejercicio 2010 y anteriores | 513 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2010 | 514 | 3.337.360,11 | 0,00 | 0,00 | |
| I. Total Ingresos y gastos reconocidos | 515 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| II. Operaciones con socios o propietarios | 516 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 1. Aumentos de capital | 517 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 2. (-) Reducciones de capital | 518 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) | 519 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 4. (-) Distribución de dividendos | 520 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) | 521 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios | 522 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 7. Otras operaciones con socios o propietarios | 523 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | 524 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011 | 511 | 3.337.360,11 | 0,00 | 0,00 | |
| I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2011 | 512 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| II. Ajustes por errores del ejercicio 2011 | 513 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2012 | 514 | 3.337.360,11 | 0,00 | 0,00 | |
| I. Total Ingresos y gastos reconocidos | 515 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| II. Operaciones con socios o propietarios | 516 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 1. Aumentos de capital | 517 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 2. (-) Reducciones de capital | 518 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) | 519 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 4. (-) Distribución de dividendos | 520 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) | 521 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios | 522 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 7. Otras operaciones con socios o propietarios | 523 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | 524 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2012 | 525 | 3.337.360,11 | 0,00 | 0,00 | |

[Handwritten signature]

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto


PN2.2

| NIF: A15319452 | | ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL FORMULADO EL 27 DE MARZO DE 2013 | | |
|--|-----|--|--|-------------------------------------|
| DENOMINACIÓN SOCIAL: EUROESPES, S.A. | |  | | |
| | | RESERVAS | (ACCIONES Y PARTICIPACIONES EN PATRIMONIO PROPIAS) | RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES |
| | | 04 | 05 | 06 |
| A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2010..... | 511 | 1.317.233,08 | 0,00 | (757.628,21) |
| I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2010 y anteriores..... | 512 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Ajustes por errores de ejercicio 2010 y anteriores..... | 513 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2011..... | 514 | 1.317.233,06 | 0,00 | (757.628,21) |
| I. Total Ingresos y gastos reconocidos..... | 515 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Operaciones con socios o propietarios..... | 516 | 0,00 | (146.699,77) | 0,00 |
| 1. Aumentos de capital..... | 517 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. (-) Reducciones de capital..... | 518 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)..... | 519 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. (-) Distribución de dividendos..... | 520 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)..... | 521 | 0,00 | (146.699,77) | 0,00 |
| 6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios..... | 522 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7. Otras operaciones con socios o propietarios..... | 523 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto..... | 524 | 152.447,86 | 0,00 | 0,00 |
| C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011..... | 511 | 1.469.680,92 | (146.699,77) | (757.628,21) |
| I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2011..... | 512 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Ajustes por errores del ejercicio 2011..... | 513 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2012..... | 514 | 1.469.680,92 | (146.699,77) | (757.628,21) |
| I. Total Ingresos y gastos reconocidos..... | 515 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Operaciones con socios o propietarios..... | 516 | 0,00 | (91.731,67) | 0,00 |
| 1. Aumentos de capital..... | 517 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. (-) Reducciones de capital..... | 518 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)..... | 519 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. (-) Distribución de dividendos..... | 520 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)..... | 521 | 0,00 | (91.731,67) | 0,00 |
| 6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios..... | 522 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7. Otras operaciones con socios o propietarios..... | 523 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto..... | 524 | 97.175,27 | 0,00 | 0,00 |
| E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2012..... | 525 | 1.566.856,19 | (238.431,44) | (757.628,21) |



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto


PN2.3

| NIF: A15310452 DENOMINACIÓN SOCIAL: EUROESPE, S.A. | | ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL FORMULADO EL 27 DE MARZO DE 2013 | | |
|---|-----|--|-------------------------|----------------------|
| | |  Espacio destinado para los firmes de los administradores | | |
| | | OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS | RESULTADO DEL EJERCICIO | (DIVIDENDO A CUENTA) |
| | 07 | 08 | 09 | |
| A) SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2010 | 511 | 0,00 | 87.385,94 | 0,00 |
| I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2010 y anteriores | 512 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Ajustes por errores de ejercicio 2010 y anteriores | 513 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2011 | 514 | 0,00 | 87.385,94 | 0,00 |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos | 515 | 0,00 | 81.948,73 | 0,00 |
| II. Operaciones con socios o propietarios | 516 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Aumentos de capital | 517 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. (-) Reducciones de capital | 518 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) | 519 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. (-) Distribución de dividendos | 520 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) | 521 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios | 522 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7. Otras operaciones con socios o propietarios | 523 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | 524 | 0,00 | (87.385,94) | 0,00 |
| C) SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2011 | 511 | 0,00 | 81.948,73 | 0,00 |
| I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2011 | 512 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Ajustes por errores del ejercicio 2011 | 513 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2012 | 514 | 0,00 | 81.948,73 | 0,00 |
| I. Total Ingresos y gastos reconocidos | 515 | 0,00 | (643.675,31) | 0,00 |
| II. Operaciones con socios o propietarios | 516 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Aumentos de capital | 517 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. (-) Reducciones de capital | 518 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) | 519 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. (-) Distribución de dividendos | 520 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) | 521 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios | 522 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7. Otras operaciones con socios o propietarios | 523 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | 524 | 0,00 | (81.948,73) | 0,00 |
| E) SALDO FINAL DEL EJERCICIO 2012 | 525 | 0,00 | (843.675,31) | 0,00 |



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

PN2.4

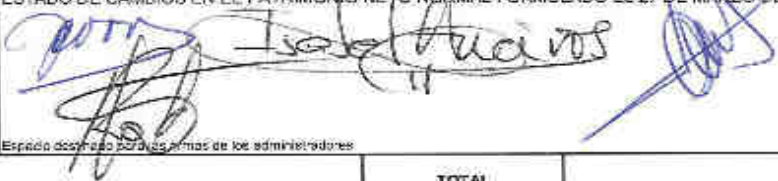
| NIF: A15319452 | | ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL FORMULADO EL 27 DE MARZO DE 2013 | | |
|---|-----|--|------------------------------|--|
| DENOMINACIÓN SOCIAL: EUROESPES, S.A. | |  <small>Exposición destinada para las firmas de los administradores</small> | | |
| | | OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO | AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR | SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS |
| | | 10 | 11 | 12 |
| A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2010 | 511 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2010 y anteriores | 512 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Ajustes por errores de ejercicio 2010 y anteriores | 513 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2010 | 514 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos | 515 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Operaciones con socios o propietarios | 516 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Aumentos de capital | 517 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. (-) Reducciones de capital | 518 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) | 519 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. (-) Distribución de dividendos | 520 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) | 521 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios | 522 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7. Otras operaciones con socios o propietarios | 523 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | 524 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011 | 511 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2011 | 512 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Ajustes por errores del ejercicio 2011 | 513 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2012 | 514 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos | 515 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| II. Operaciones con socios o propietarios | 516 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 1. Aumentos de capital | 517 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 2. (-) Reducciones de capital | 518 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas) | 519 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4. (-) Distribución de dividendos | 520 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5. Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) | 521 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios | 522 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 7. Otras operaciones con socios o propietarios | 523 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto | 524 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2012 | 525 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL

PN2.5

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

| NIF: A15319452 | | ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO NORMAL FORMULADO EL 27 DE MARZO DE 2013 | |
|--|-----|--|--|
| DENOMINACIÓN SOCIAL: EUROESPES, S.A. | |  | |
| | | Estado descrito por las firmas de los administradores | |
| | | TOTAL | |
| | | 13 | |
| A) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2010..... | 511 | 3.984.350,90 | |
| I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio 2010 y anteriores..... | 512 | 0,00 | |
| II. Ajustes por errores de ejercicio 2010 y anteriores..... | 513 | 0,00 | |
| B) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2010..... | 514 | 3.984.350,90 | |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos..... | 515 | 81.849,73 | |
| II. Operaciones con socios o propietarios..... | 516 | (146.699,77) | |
| 1. Aumentos de capital..... | 517 | 0,00 | |
| 2. (-) Reducciones de capital..... | 518 | 0,00 | |
| 3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)..... | 519 | 0,00 | |
| 4. (-) Distribución de dividendos..... | 520 | 0,00 | |
| 5. Operaciones con acciones o participaciones propias (notas)..... | 521 | (146.699,77) | |
| 6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios..... | 522 | 0,00 | |
| 7. Otras operaciones con socios o propietarios..... | 523 | 0,00 | |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto..... | 524 | 65.061,92 | |
| C) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2011..... | 511 | 3.984.661,78 | |
| I. Ajustes por cambios de criterio en el ejercicio 2011..... | 512 | 0,00 | |
| II. Ajustes por errores del ejercicio 2011..... | 513 | 0,00 | |
| D) SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2012..... | 514 | 3.984.661,78 | |
| I. Total ingresos y gastos reconocidos..... | 515 | (643.675,31) | |
| II. Operaciones con socios o propietarios..... | 516 | (91.731,67) | |
| 1. Aumentos de capital..... | 517 | 0,00 | |
| 2. (-) Reducciones de capital..... | 518 | 0,00 | |
| 3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto (conversión de obligaciones, condonaciones de deudas)..... | 519 | 0,00 | |
| 4. (-) Distribución de dividendos..... | 520 | 0,00 | |
| 5. Operaciones con acciones o participaciones propias (notas)..... | 521 | (91.731,67) | |
| 6. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios..... | 522 | 0,00 | |
| 7. Otras operaciones con socios o propietarios..... | 523 | 0,00 | |
| III. Otras variaciones del patrimonio neto..... | 524 | 15.226,54 | |
| E) SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2012..... | 525 | 3.264.481,34 | |






ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL


F1.1

| NIF: A15319452 | | ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO FORMULADO EL 27 DE MARZO DE 2013 | | |
|---|-------|---|----------------|----------------|
| DENOMINACIÓN SOCIAL: EUROESPES, S.A. | | Espacio destinado para las firmas de los administradores | | |
| | | NOTAS DE LA MEMORIA | EJERCICIO 2012 | EJERCICIO 2011 |
| A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | | | | |
| 1. Resultado del ejercicio antes de impuestos | 81100 | 12 | (652.283,20) | (25.869,21) |
| 2. Ajustes del resultado | 61200 | | 708.763,94 | 218.180,22 |
| a) Amortización del inmovilizado (+) | 61201 | 5,6,7 | 206.740,39 | 189.910,92 |
| b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-) | 61202 | 9 | 485.876,35 | 14.082,35 |
| c) Variación de las provisiones (+/-) | 61203 | | 0,00 | 0,00 |
| d) Imputación de subvenciones (-) | 61204 | | 0,00 | 0,00 |
| e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-) | 61205 | | 0,00 | 0,00 |
| f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-) | 61206 | | 0,00 | 0,00 |
| g) Ingresos financieros (-) | 61207 | 9 | (1.448,39) | (6.205,45) |
| h) Gastos financieros (+) | 61208 | 9 | 17.595,59 | 20.392,40 |
| i) Diferencias de cambio (+/-) | 61209 | | 0,00 | 0,00 |
| j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-) | 61210 | | 0,00 | 0,00 |
| k) Otros ingresos y gastos (-/+) | 61211 | | 0,00 | 0,00 |
| 3. Cambios en el capital corriente | 61300 | | 62.300,74 | 155.311,05 |
| a) Existencias (+/-) | 61301 | 10 | 9.639,25 | 809,19 |
| b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) | 61302 | 9 | 157.506,25 | (1.824,18) |
| c) Otros activos corrientes (+/-) | 61303 | 9 | (116.708,07) | (2.264,63) |
| d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-) | 61304 | 9 | 11.863,31 | 104.812,19 |
| e) Otros pasivos corrientes (+/-) | 61305 | 9 | 0,00 | 53.778,48 |
| f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-) | 61306 | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | 61400 | | (21.280,60) | (37.510,64) |
| a) Pago de intereses (-) | 61401 | | (17.595,59) | (20.392,40) |
| b) Cobros de dividendos (+) | 61402 | | 0,00 | 0,00 |
| c) Cobro de intereses (+) | 61403 | | 310,53 | 1.208,95 |
| d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-) | 61404 | 12 | (3.995,54) | (18.328,19) |
| e) Otros pagos (cobros) (-/+) | 61405 | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4) | 81500 | | 97.500,88 | 310.111,42 |

| | | | | |
|---|-----------|--|----------------|----------------|
| NIF: | A15319452 |  | | |
| DENOMINACIÓN SOCIAL: | | | | |
| EUROESPES, S.A. | | | | |
| | | Espacio destinado para las firmas de los administradores | | |
| | | NÓTAS DE LA MEMORIA | EJERCICIO 2012 | EJERCICIO 2011 |
| B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | | | | |
| 6. Pagos de inversiones (-) | 62100 | | (157.125,22) | (140.735,48) |
| a) Empresas del grupo y asociadas..... | 62101 | | 0,00 | 0,00 |
| b) Inmovilizado intangible | 62102 | | (81.705,12) | (82.035,98) |
| c) Inmovilizado material | 62103 | | (75.420,10) | (58.699,50) |
| d) Inversiones inmobiliarias..... | 62104 | | 0,00 | 0,00 |
| e) Otros activos financieros | 62105 | | 0,00 | 0,00 |
| f) Activos no corrientes mantenidos para venta | 62106 | | | |
| g) Unidad de negocio | 62107 | | 0,00 | 0,00 |
| h) Otros activos | 62108 | | 0,00 | 0,00 |
| 7. Cobros por desinversiones (+) | 62200 | | 0,00 | 0,00 |
| a) Empresas del grupo y asociadas..... | 62201 | | 0,00 | 0,00 |
| b) Inmovilizado intangible | 62202 | | 0,00 | 0,00 |
| c) Inmovilizado material | 62203 | | 0,00 | 0,00 |
| d) Inversiones inmobiliarias..... | 62204 | | 0,00 | 0,00 |
| e) Otros activos financieros | 62205 | | 0,00 | 0,00 |
| f) Activos no corrientes mantenidos para venta | 62206 | | | |
| g) Unidad de negocio | 62207 | | 0,00 | 0,00 |
| h) Otros activos | 62208 | | 0,00 | 0,00 |
| 8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7) | 62300 | | (157.125,22) | (140.735,48) |

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO NORMAL

F1.3

| | | | | |
|--|--------------|--|--|---------------------|
| NIF: | A15319452 |  | Espacio destinado para las firmas de los administradores | |
| DENOMINACIÓN SOCIAL: | | | | |
| EUROESPES, S.A. | | | | |
| | | NOTAS DE LA MEMORIA | EJERCICIO 2012 | EJERCICIO 2011 |
| C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | | | | |
| 9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio | 63100 | | (76.505,13) | (105.339,70) |
| a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+) | 63101 | | 0,00 | 0,00 |
| b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-) | 63102 | | 0,00 | 0,00 |
| c) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-) | 63103 | | (105.137,58) | (158.934,72) |
| d) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio (+) | 63104 | | 28.632,45 | 53.585,02 |
| e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+) | 63105 | | 0,00 | 0,00 |
| 10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | 63200 | | (102.328,72) | (178.992,59) |
| a) Emisión | 63201 | | 0,00 | 51.932,67 |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables (+) | 63202 | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Deudas con entidades de crédito (+) | 63203 | | | 51.932,67 |
| 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+) | 63204 | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Deudas con características especiales (+) | 63205 | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Otras deudas (+) | 63206 | | 0,00 | 0,00 |
| b) Devolución y amortización de | 63207 | | (102.328,72) | (230.925,26) |
| 1. Obligaciones y otros valores negociables (-) | 63208 | | 0,00 | 0,00 |
| 2. Deudas con entidades de crédito (-) | 63209 | | (102.328,72) | (230.925,26) |
| 3. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-) | 63210 | | 0,00 | 0,00 |
| 4. Deudas con características especiales (-) | 63211 | | 0,00 | 0,00 |
| 5. Otras deudas (-) | 63212 | | 0,00 | 0,00 |
| 11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio | 63300 | | 0,00 | (2.543,24) |
| a) Dividendos (-) | 63301 | | | (2.543,24) |
| b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio | 63302 | | 0,00 | 0,00 |
| 12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11) | 63400 | | (178.833,85) | (286.875,53) |
| D) Efecto de las variaciones de los tipos de cambio | 64000 | | 0,00 | 0,00 |
| E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D) | 65000 | | (238.458,19) | (117.499,59) |
| Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio | 65100 | | 334.126,15 | 451.625,74 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | 65200 | 9 | 95.667,96 | 334.126,15 |



MEMORIA



EUROESPES, S.A.

Memoria Normal del Ejercicio Anual terminado
el 31 de Diciembre de 2012

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 Babio.

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 la nota 9.3 de esta memoria. 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.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2012 adjuntas han sido formuladas por el Consejo de Administración a partir de los registros contables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2012 y en ellas 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.

Las Cuentas Anuales adjuntas se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

2.2. Principios contables no obligatorios aplicados.

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los administradores han formulado estas Cuentas Anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas Cuentas Anuales. No existe ningún principio contable que siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

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, sin que exista ningún tipo de riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio siguiente.

En las Cuentas Anuales adjuntas 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.

2.4. Comparación de la información.

Se presentan a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio 2011, que han sido obtenidas 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 de la memoria.

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 ejercicio 2012 no se han realizado cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2011.

2.8. Corrección de errores.

En la elaboración de las Cuentas Anuales adjuntas no se ha detectado ningún error significativo que haya supuesto la reexpresión de los importes incluidos en las Cuentas Anuales del ejercicio 2011.

3.- APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de aplicación del resultado por parte de los administradores es la siguiente:

| Base de reparto | 2012 | 2011 |
|---|---------------------|------------------|
| Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias | (643.675,31) | 81.948,73 |
| Total | (643.675,31) | 81.948,73 |
| Aplicación | | |
| A reserva legal | 0,00 | 8.194,87 |
| A reservas voluntarias | 0,00 | 73.753,86 |
| A resultados negativos de ejercicios anteriores | (643.675,31) | 0,00 |
| Total | (643.675,31) | 81.948,73 |

EUROESPES, S.A.

Durante el ejercicio no se repartieron dividendos a cuenta.

La Sociedad está obligada a destinar el 10% de los beneficios del ejercicio a la constitución de la reserva legal, hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas.

Una vez cubiertas las atenciones previstas por la Ley o los estatutos, sólo podrán repartirse dividendos con cargo al beneficio del ejercicio, o a reservas de libre disposición, si:

- *Se han cubierto las atenciones previstas por la Ley o los estatutos.*
- *El valor del patrimonio neto no es o, a consecuencia del reparto, no resulta ser inferior al capital social. A estos efectos, los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no podrán ser objeto de distribución, directa ni indirecta. Si existieran pérdidas de ejercicios anteriores que hicieran que ese valor del patrimonio neto de la Sociedad fuera inferior a la cifra del capital social, el beneficio se destinará a la compensación de estas pérdidas.*
- *Se prohíbe igualmente toda distribución de beneficios a menos que el importe de las reservas disponibles sea, como mínimo, igual al importe de los gastos de investigación y desarrollo y el fondo de comercio y no existen reservas disponibles por un importe equivalente a los saldos pendientes de amortizar de las cuentas anteriores.*

4.- NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

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

4.1 Inmovilizado intangible.

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

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 cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos

al cierre del ejercicio, y tal como se indica en el punto 4.3 de esta misma nota, 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 anualmente, están sujetos a un análisis de su eventual deterioro. La consideración de vida útil indefinida de estos activos se revisa anualmente.

4.1.1 Desarrollo.

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

- Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Se tienen motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial de los proyectos activados.

Los proyectos se valoran al precio de adquisición o producción.

Los gastos de desarrollo se amortizan linealmente desde la fecha de terminación de los proyectos, en función de su vida útil estimada, 5 años.

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.

4.1.2 Patentes.

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

4.1.3 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.

4.2 Inmovilizado material.

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 cierre de ejercicio, 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.

4.3 Deterioro del valor de los activos no financieros.

Al menos al cierre 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,

Isabel Acinos

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.

4.4 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.

4.4.1 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.

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

4.5. Activos financieros.

4.5.1 Clasificación y valoración.

4.5.1.1 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.


4.5.1.2 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.

4.5.1.3 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.

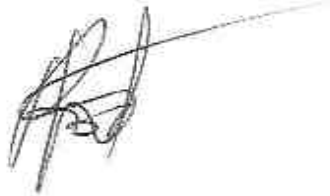
Los instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado de manera fiable se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de su valor.

4.5.2 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.

4.5.3 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.

4.6 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.

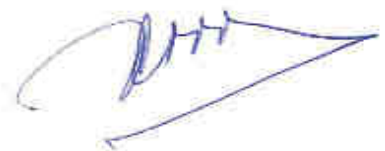
Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, la Sociedad evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgo similares.

4.6.1 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

EUROESPES, S.A.





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 de las cuentas anuales. 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.

4.6.2 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.

4.7 Pasivos financieros.

4.7.1 Clasificación y valoración.

4.7.1.1 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.

4.7.1.2 Cancelación.

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

4.8 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 apoderado 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.

4.9 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.*

4.10 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 31 de diciembre de 2012 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.

4.11 Impuesto sobre beneficios.

El gasto por impuesto sobre beneficios se determina mediante la suma del gasto por impuesto corriente y el impuesto diferido. El gasto por impuesto corriente se determina aplicando el tipo de gravamen vigente a la base imponible, y minorando el resultado así obtenido en el importe de las bonificaciones y deducciones generales y aplicadas en el ejercicio.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del balance.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuestos diferidos reconocidos y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se espera recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan y se clasifican como activos y pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

4.12 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.

4.13 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

EUROESPES, S.A.



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.

4.14 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.

4.15 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.



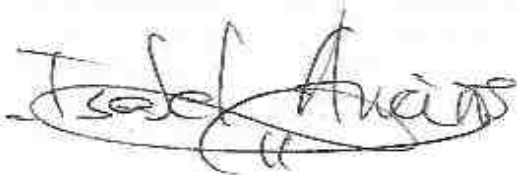
Las transacciones específicas siguientes se valoran:

- Las aportaciones no dinerarias de un negocio a una empresa del grupo se valoran, en general, por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en la que se realiza la operación.
- En las operaciones de fusión y escisión de un negocio, los elementos adquiridos se valoran, en general, por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas. Las diferencias que se originan se registran en reservas.

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.

5.- INMOVILIZADO MATERIAL

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



| Año 2012 | Terrenos y construcciones | Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | Inmovilizado en curso y anticipos | Total |
|----------------------------|---------------------------|---|-----------------------------------|----------------|
| Coste al 01/01/12 | 2.341.985,05 | 3.248.761,75 | 0,00 | 5.590.746,80 |
| Altas | 33.800,54 | 4.274,36 | 37.345,20 | 75.420,10 |
| Bajas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Traspasos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Coste al 31/12/12 | 2.375.785,59 | 3.253.036,11 | 37.345,20 | 5.666.166,90 |
| Amort. Acumul. al 01/01/12 | (491.112,49) | (2.377.381,57) | 0,00 | (2.868.494,06) |
| Amortizaciones | (23.462,37) | (160.098,89) | 0,00 | (183.561,26) |
| Bajas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Traspasos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amort. Acumul. al 31/12/12 | (514.574,86) | (2.537.480,46) | 0,00 | (3.052.055,32) |
| Valor contable al 31/12/12 | 1.861.210,73 | 715.555,65 | 37.345,20 | 2.614.111,58 |

| Año 2011 | Terrenos y construcciones | Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material | Inmovilizado en curso y anticipos | Total |
|----------------------------|---------------------------|---|-----------------------------------|----------------|
| Coste al 01/01/11 | 2.287.300,63 | 2.920.899,78 | 0,00 | 5.208.200,41 |
| Altas | 54.684,42 | 4.015,07 | 0,00 | 58.699,49 |
| Bajas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Traspasos | 0,00 | 323.846,90 | 0,00 | 323.846,90 |
| Coste al 31/12/11 | 2.341.985,05 | 3.248.761,75 | 0,00 | 5.590.746,80 |
| Amort. Acumul. al 01/01/11 | (469.290,93) | (1.927.335,61) | 0,00 | (2.396.626,54) |
| Amortizaciones | (21.821,56) | (158.462,67) | 0,00 | (180.284,23) |
| Bajas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Traspasos | 0,00 | (291.583,29) | 0,00 | (291.583,29) |
| Amort. Acumul. al 31/12/11 | (491.112,49) | (2.377.381,57) | 0,00 | (2.868.494,06) |
| Valor contable al 31/12/11 | 1.850.872,56 | 871.380,18 | 0,00 | 2.722.252,74 |

En el periodo analizado, las altas de inmovilizado material más significativas se encuadran en el epígrafe de inmovilizado material en curso, y se corresponden con los trabajos que se están realizando para la creación de un biobanco en la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la Ley 14/2007, de 3 de julio, de Investigación biomédica y en el Real Decreto 1716/2011, de 18 de noviembre por el que se establecen los requisitos básicos de autorización y funcionamiento de los biobancos con fines de investigación.

5.1. Amortización de elementos significativos del inmovilizado material.

El detalle de la amortización del ejercicio, amortización acumulada y valor contable de los inmovilizados materiales individualmente significativos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

| 2012 | | | |
|--------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
| Descripción Activo | Amortización Ejercicio | Amortización Acumulada | Valor Neto Contable |
| Construcción | 23.462,37 | 514.574,86 | 1.709.130,63 |
| Total | 23.462,37 | 514.574,86 | 1.709.130,63 |
| 2011 | | | |
| Descripción Activo | Amortización Ejercicio | Amortización Acumulada | Valor Neto Contable |
| Construcción | 21.821,65 | 491.112,89 | 1.698.792,45 |
| Total | 21.821,65 | 491.112,89 | 1.698.792,45 |

5.2. Costes de desmantelamiento, retiro o rehabilitación.

La sociedad no ha estimado procedente reconocer costes de desmantelamiento, retiro o rehabilitación.

5.3. Cambios de estimación.

No se ha producido ninguna circunstancia que haya supuesto una incidencia significativa que afecte al ejercicio presente o a ejercicios futuros que afecten a las estimaciones de los costes de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, vidas útiles y métodos de amortización.

5.4. Bienes adquiridos a empresas del grupo y asociadas.

La Sociedad no posee inmovilizado material adquirido a empresas del grupo y asociadas al cierre de los ejercicios 2012 y 2011.

5.5. Inversiones en inmovilizado material situadas en el extranjero.

La Sociedad no posee inversiones de inmovilizado material situadas fuera del territorio español al cierre de los ejercicios 2012 y 2011.

5.6. Inmovilizado material no afecto directamente a la explotación.

La Sociedad no posee inmovilizado material no afecto directamente a explotación al cierre de los ejercicios 2012 y 2011.

5.7. Gastos financieros capitalizados.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han capitalizado gastos financieros.

5.8. Elementos totalmente amortizados.

El inmovilizado material totalmente amortizado y que todavía está en uso a 31 de diciembre de los ejercicios 2012 y 2011 se detalla a continuación:

EUROESPES, S.A.

| Inmovilizado material totalmente amortizado | 2012 | 2011 |
|--|---------------------|---------------------|
| Construcciones | 0,00 | 0,00 |
| Instalaciones técnicas | 811.985,24 | 811.751,60 |
| Utilaje | 50.683,52 | 50.683,52 |
| Otras instalaciones | 30.657,55 | 30.657,54 |
| Mobiliario | 310.574,07 | 309.797,53 |
| Equipos proceso información | 75.029,41 | 74.556,83 |
| Elementos de transporte | 12.555,23 | 12.555,23 |
| Otro inmovilizado material | 116.882,56 | 112.955,07 |
| Total | 1.407.367,58 | 1.402.957,32 |

5.9. Bienes afectos a garantías y reversión y restricciones a la titularidad.

A los cierres de los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no posee bienes afectos a garantía, a reversión o con restricciones a la titularidad.

5.10. Subvenciones recibidas.

A los cierres de los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no posee subvenciones, donaciones o legados recibidos relacionados con el inmovilizado material.

5.11. Compromisos en firme de compra o venta.

A los cierres de los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no posee compromisos en firme para la compra o venta de inmovilizado material.

5.12. Elementos de inmovilizado arrendados.

La Sociedad tiene arrendada una parte de su inmueble a terceros, dado que el importe que representa (3% respecto del total) es poco significativo no se ha reclasificado al epígrafe de inversiones inmobiliarias. El detalle de los ingresos por arrendamiento figura en la nota 8 de esta memoria.

5.13. Litigios y embargos.

A los cierres de los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no posee litigios o embargos relacionados con el inmovilizado material.

5.14. Elementos de inmovilizado en régimen de arrendamiento financiero.

Al 31 de diciembre de 2012, el epígrafe inmovilizado material del balance de situación adjunto incluía 598.130,84 euros correspondientes a bienes en régimen de arrendamiento financiero (ver nota 8).

5.15. Resultado generado por la enajenación de elementos de inmovilizado material.

A los cierres de los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no ha registrado gastos/ingresos en la cuenta de Pérdidas y Ganancias por enajenación o disposición por otros medios de elementos de inmovilizado material.

5.16. Seguros.

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. La administración revisa anualmente, o cuando alguna circunstancia lo hace necesario, las coberturas y los riesgos cubiertos y se acuerdan los importes que razonablemente se deben cubrir para el año siguiente. Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.

6.- INVERSIONES INMOBILIARIAS

Al 31 de diciembre de los ejercicios 2012 y 2011, no se contempla partida alguna en el balance de situación que proceda incluir dentro de esta nota, tal como se detalla en la nota 5.12 de esta memoria.

7.- INMOVILIZADO INTANGIBLE

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

| Año 2012 | Desarrollo | Patentes, licencias, marcas y similares | Aplicaciones informáticas | Total |
|----------------------------|--------------|--|------------------------------|--------------|
| Coste al 01/01/12 | 372.186,30 | 5.213,56 | 41.427,92 | 418.827,78 |
| Altas | 81.705,12 | 0,00 | 0,00 | 81.705,12 |
| Bajas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Traspasos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Coste al 31/12/12 | 453.891,42 | 5.213,56 | 41.427,92 | 500.532,90 |
| Amort. Acumul. al 01/01/12 | (271.530,21) | (2.593,65) | (34.162,55) | (308.286,41) |
| Amortizaciones | (20.961,17) | (744,96) | (1.473,00) | (23.179,13) |
| Bajas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Traspasos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amort. Acumul. al 31/12/12 | (292.491,38) | (3.338,61) | (35.635,55) | (331.465,54) |
| Valor contable al 31/12/12 | 161.400,04 | 1.874,95 | 5.792,37 | 169.067,36 |
| Año 2011 | Desarrollo | Patentes, licencias, marcas y similares | Aplicaciones informáticas | Total |
| Coste al 01/01/11 | 292.592,96 | 5.213,56 | 38.985,20 | 336.791,72 |
| Altas | 79.593,34 | 0,00 | 2.442,72 | 82.036,06 |
| Bajas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Traspasos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Coste al 31/12/11 | 372.186,30 | 5.213,56 | 41.427,92 | 418.827,78 |
| Amort. Acumul. al 01/01/11 | (264.509,41) | (1.849,69) | (32.301,55) | (298.659,65) |
| Amortizaciones | (7.020,80) | (744,96) | (1.861,00) | (9.626,76) |
| Bajas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Traspasos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Amort. Acumul. al 31/12/11 | (271.530,21) | (2.593,65) | (34.162,55) | (308.286,41) |
| Valor contable al 31/12/11 | 100.656,09 | 2.619,91 | 7.265,37 | 110.541,37 |

En el periodo analizado, las altas de inmovilizado intangible se corresponden fundamentalmente con la activación de gastos de desarrollo por importe de 81.705,12 euros.

A continuación detallamos los diferentes proyectos en curso:

▪ **Proyecto de diagnóstico electrofisiológico (24.674,33€)**

En el primer semestre del año ha finalizado con éxito la primera fase del Proyecto que pretendía establecer los efectos del APOE-4 en la actividad oscilatoria cerebral y la conectividad funcional en pacientes con enfermedad de Alzheimer.

La conclusión del estudio demuestra la existencia de un patrón anormal de actividad cortical y conectividad cerebral, en personas con enfermedad de Alzheimer con niveles cognitivos alterados o con el genotipo APOE. La manifestación de este patrón se podrá utilizar, por tanto, como marcador neurofisiológico y fenotípico de la enfermedad de Alzheimer, lo que repercutirá en beneficio de un mejor diagnóstico y tratamiento temprano de la enfermedad.

Se alcanza por tanto, la finalidad principal del estudio, dado que el resultado concluye en un nuevo método, de diagnóstico y/o pronóstico del deterioro cognitivo y de la enfermedad de Alzheimer, en la medida en la que aporta una mayor

información de las pruebas que se realizan, en el Departamento de Diagnóstico Digital de EuroEspes, lo que repercute en una mejora significativa, como se ha comentado ya, del diagnóstico y tratamiento de la enfermedad.

El Proyecto se da a conocer a la comunidad científica, con la publicación en septiembre de 2012, en una de las revistas científicas más prestigiosas a nivel internacional, Plos One, Public Library of Science, con el nombre "Resting-state Network Disruption and APOE Genotype in Alzheimer's Disease: a lagged functional connectivity study".

• **Proyecto de diagnóstico electrofisiológico: Demencia Vascolar (29.068,05€)**

La fase segunda del proyecto, que a cierre de ejercicio está pendiente de finalizar, consiste en establecer los efectos del APOE-4 en la actividad oscilatoria cerebral y la conectividad funcional en pacientes con sospechas de demencias vasculares, de este modo EuroEspes como centro médico será capaz mediante la relación de la actividad cerebral y el gen APOE-4, determinar el diagnóstico de los dos tipos de demencias más comunes.

• **Proyecto TOMM 40 (27.962,74€)**

Hoy en día la neurociencia y la genómica médica han determinado la relación que existe entre la enfermedad de Alzheimer y el gen APOE-4, dentro del interés de negocio que para EuroEspes tiene la investigación de esta enfermedad, como centro de referencia internacional en la misma, la compañía ha emprendido junto con un laboratorio americano el estudio del gen TOMM 40, que la literatura internacional ha demostrado que interviene en la enfermedad, y de este modo poder generar el panel genómico más completo del mercado.

7.1. Deterioro de valor.

No ha sido necesario realizar ninguna corrección valorativa desde su adquisición de los activos incluidos en el epígrafe de inmovilizado intangible.

7.2. Cambios de estimación.

No se ha producido ninguna circunstancia que haya supuesto una incidencia significativa que afecte al ejercicio presente o a ejercicios futuros que afecten a valores residuales, vidas útiles o métodos de amortización.

7.3. Bienes adquiridos a empresas del grupo y asociadas.

La Sociedad no posee inmovilizado intangible adquirido a empresas del grupo y asociadas al cierre de los ejercicios 2012 y 2011.

EUROESPES, S.A.

7.4. Inversiones en inmovilizado intangible situadas en el extranjero.

La Sociedad no posee inversiones de inmovilizado intangible situadas fuera del territorio español al cierre de los ejercicios 2012 y 2011.

7.5. Inmovilizado intangible no afecto directamente a la explotación.

La Sociedad no posee inmovilizado intangible no afecto directamente a explotación al cierre de los ejercicios 2012 y 2011.

7.6. Gastos financieros capitalizados.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han capitalizado gastos financieros.

7.7. Elementos totalmente amortizados.

El inmovilizado intangible totalmente amortizado y que todavía está en uso a 31 de diciembre de los ejercicios 2012 y 2011 se detalla a continuación:

| Inmovilizado intangible totalmente amortizado | 2012 | 2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Desarrollo | 257.488,71 | 257.488,71 |
| Patentes, licencias, marcas y similares | 1.489,00 | 1.489,00 |
| Aplicaciones informáticas | 32.589,72 | 27.674,64 |
| Total | 291.567,42 | 286.652,35 |

7.8. Bienes afectos a garantías y reversión y restricciones a la titularidad.

A los cierres de los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no posee bienes afectos a garantía, a reversión o con restricciones a la titularidad.

7.9. Subvenciones recibidas.

A los cierres de los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no posee subvenciones, donaciones o legados recibidos relacionados con el inmovilizado intangible.

7.10. Investigación y desarrollo.

Durante el ejercicio 2012, la Sociedad ha incurrido en gastos de desarrollo por 81.705,12 euros. Dichos importes fueron cargados a la cuenta de pérdidas y ganancias y al cierre del ejercicio se ha procedido a su activación, dado que los mismos cumplen todos y cada uno de los requisitos requeridos para ello, señalados en la norma de valoración 4.1 "Inmovilizado intangible" de esta memoria.

7.11. Compromisos en firme de compra o venta.

A los cierres de los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no posee compromisos en firme para la compra o venta de inmovilizado intangible.

7.12. Elementos de inmovilizado arrendados.

A los cierres de los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no posee elementos de inmovilizado intangible arrendados.

7.13. Litigios y embargos.

A los cierres de los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no posee litigios o embargos relacionados con el inmovilizado intangible.

7.14. Elementos de inmovilizado en régimen de arrendamiento financiero.

A los cierres de los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no posee bienes en régimen de arrendamiento financiero incluidos en el epígrafe del inmovilizado intangible.

7.15. Resultado generado por la enajenación de elementos de inmovilizado intangible.

A los cierres de los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no ha registrado gastos/ingresos en la cuenta de Pérdidas y Ganancias por enajenación o disposición por otros medios de elementos de inmovilizado intangible.

7.16. Bienes con vida útil indefinida.

No existen inmovilizados intangibles, cuya vida útil se haya considerado como indefinida.

7.17. Seguros.

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado intangible. La administración revisa anualmente, o cuando alguna circunstancia lo hace necesario, las coberturas y los riesgos cubiertos y se acuerdan los importes que razonablemente se deben cubrir para el año siguiente. Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 no existía déficit de cobertura alguno relacionado con dichos riesgos.



8.- ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

8.1. Arrendamientos financieros.

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

Al cierre del ejercicio 2012 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 | Por bienes valorados por el valor actual de los pagos mínimos | Total |
|-----------------------|---|---|-------------------|
| Maquinaria | 598.130,84 | | 598.130,84 |
| Inmovilizado material | 598.130,84 | 0,00 | 598.130,84 |
| Total | 598.130,84 | 0,00 | 598.130,84 |

Al cierre del ejercicio 2012 y 2011 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 | |
| | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 |
| - Hasta un año | 91.172,52 | 92.758,23 | 89.892,74 | 87.506,31 |
| Total corto plazo | 91.172,52 | 92.758,23 | 89.892,74 | 87.506,31 |
| - Entre uno y cinco años | 84.379,67 | 178.238,00 | 84.022,69 | 174.299,07 |
| - Más de cinco años | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total largo plazo | 84.379,67 | 178.238,00 | 84.022,69 | 174.299,07 |
| Total arrendamientos financieros | 175.552,19 | 270.996,23 | 173.915,43 | 261.805,38 |

La conciliación entre el importe de los pagos futuros mínimos por arrendamiento y su valor actual a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

EUROESPES, S.A.

| Arrendamientos financieros: Información del arrendatario | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 |
|--|----------------|----------------|
| Importe total de los pagos futuros mínimos al cierre del ejercicio | 175.552,19 | 270.996,23 |
| (-) Gastos financieros no devengados | 1.636,76 | 9.190,85 |
| Valor actual al cierre del ejercicio | 173.915,43 | 261.805,38 |
| Valor de la opción de compra | 8.418,87 | 8.418,87 |

No se ha reconocido como gasto ninguna cuota contingente por arrendamientos financieros.

La sociedad estima que no percibirá ningún importe al cierre del ejercicio, por subarrendos financieros no cancelables.

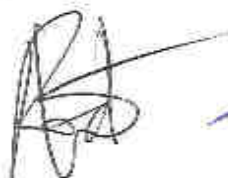
El detalle de los bienes en régimen de arrendamiento financiero es el siguiente:

| 2012 | | | | |
|----------------------|----------|--------------------|-------------------|------------------------|
| Descripción del bien | Duración | Años transcurridos | Coste del bien | Valor opción de compra |
| Maquinaria | 7 | 5 | 598.130,84 | 8.418,87 |
| Total | | | 598.130,84 | 8.418,87 |
| 2011 | | | | |
| Descripción del bien | Duración | Años transcurridos | Coste del bien | Valor opción de compra |
| Maquinaria | 7 | 4 | 598.130,84 | 8.418,87 |
| Total | | | 598.130,84 | 8.418,87 |

8.2. Arrendamientos operativos.

8.2.1. Información de los arrendamientos operativos en los que la Sociedad es arrendador.

Al cierre del ejercicio 2012 y 2011 la Sociedad tiene contratado con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, 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 operativos: Información del arrendador | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <i>Importe de los cobros futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables:</i> | | |
| - Hasta un año | 5.100,00 | 14.850,00 |
| - Entre uno y cinco años | 20.400,00 | 59.400,00 |
| - Más de cinco años | | |
| Total | 25.500,00 | 74.250,00 |

Durante los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad no ha reconocido ingresos por cuotas contingentes.

En su posición de arrendador, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 son los siguientes:

- Contrato de arrendamiento con la Fundación EuroEspes, firmado con fecha 1/10/2008, siendo el objeto del arrendamiento un local en el CIBE situado en Santa María de Babio, Bergondo, con vencimiento el 30/09/2013. La Sociedad a la fecha de formulación de las presentes anuales no tiene certeza de la renovación de dicho contrato a su vencimiento.
- Contrato de arrendamiento con la Sociedad EuroEspes Publishing Company, S.L., firmado con fecha 10/06/2009, siendo el objeto del arrendamiento un local en el CIBE situado en Santa María de Babio, Bergondo, con vencimiento a un año prorrogable automáticamente.

8.2.2. Información de los arrendamientos operativos en los que la Sociedad es arrendataria.

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad tiene contratadas con los arrendadores las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta la repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

| Arrendamientos operativos: Información del arrendatario | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <i>Importe de los pagos futuros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables</i> | | |
| - Hasta un año | 11.873,28 | 11.133,60 |
| - Entre uno y cinco años | 11.150,92 | 18.555,00 |
| - Más de cinco años | | |
| Total | 23.024,20 | 29.688,60 |

EUROESPES, S.A.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad no ha reconocido gastos por cuotas contingentes.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad no ha reconocido ingresos por cuotas de subarriendo.

En su posición de arrendatario, los contratos de arrendamiento operativo más significativos que tiene la Sociedad al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, son dos contratos de arrendamiento-renting firmados con Siemens, S.A., con fechas 19 de agosto de 2009, y 23 de agosto de 2010 con duración ambos de 5 años.

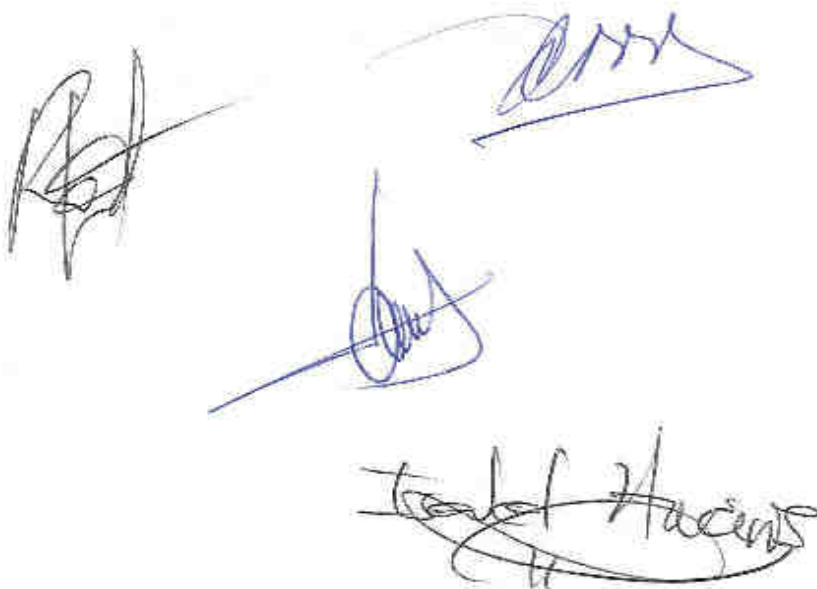
Asimismo, los importes por rentas pagados durante los ejercicios 2012 y 2011 han ascendido a 12.058,20 euros y a 11.133,60 euros respectivamente. En relación con las rentas contingentes, el contrato está referenciado a incrementos anuales de IPC.

9.- INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9.1. Activos financieros.

9.1.1. Categorías de activos financieros.

Los instrumentos financieros del activo del balance de la Sociedad, clasificados por categorías al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 son los siguientes:



The image shows four distinct handwritten signatures in blue ink, arranged in a roughly triangular pattern. The top-left signature is a stylized 'R' with a long horizontal stroke. The top-right signature is a more complex, angular scribble. The middle signature is a circular scribble with a long horizontal stroke extending to the left. The bottom signature is a large, cursive signature that appears to read 'Hacienda'.

| Activos financieros | Nota de esta memoria | 2012 | | 2011 | | Categoría |
|--|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---|
| | | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente | |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas: | | | | | | |
| Instrumentos de patrimonio | 9.3 | 746.022,98 | 0,00 | 786.920,28 | 0,00 | Inversiones en el patrimonio empresas grupo |
| Créditos a empresas | 9.1.2.1 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 111.537,45 | Préstamos y partidas a cobrar |
| Otros activos financieros | 9.1.2.2 | 0,00 | 103.536,27 | 0,00 | 119.883,44 | Préstamos y partidas a cobrar |
| Inversiones financieras: | | | | | | |
| Instrumentos de patrimonio | | 180,33 | 0,00 | 180,33 | 0,00 | Activos disponibles para la venta a coste |
| Otros activos financieros | | 0,00 | 2.893,96 | 0,00 | 21,52 | Préstamos y partidas a cobrar |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar: | | | | | | |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | | 0,00 | 149.697,08 | 0,00 | 262.515,31 | Préstamos y partidas a cobrar |
| Clientes, empresas del grupo y asociadas | 23 | 0,00 | 62.806,08 | 0,00 | 295.666,77 | Préstamos y partidas a cobrar |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: | | | | | | |
| Tesorería | 9.4 | 0,00 | 95.667,96 | 0,00 | 334.126,15 | |
| Total activos financieros | | 746.203,31 | 414.601,35 | 787.100,61 | 1.123.970,64 | |

9.1.2. Descripción de los activos financieros.

9.1.2.1. Créditos a empresas vinculadas.

El 25 de marzo de 2009, la Sociedad había concedido un crédito a largo plazo a la Fundación EuroEspes por un importe de 160.000 euros con vencimiento el 25 de marzo de 2012, fecha en la que tendrían que ser abonados el capital más intereses.

Dicho crédito no ha sido devuelto y la sociedad ha procedido a deteriorarlo en su totalidad.

9.1.2.2. Otros activos financieros.

Al cierre del ejercicio 2012, en este epígrafe se recoge el saldo deudor correspondiente a la cuenta corriente de efectivo con la Sociedad EuroEspes Publishing, S.L.

9.1.3. Deterioro del valor.

El análisis del movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito es el siguiente:

EUROESPES, S.A.

Handwritten signatures and stamps of EuroEspes Publishing, S.L. The signatures are in blue ink and appear to be of the company's representatives. There are several distinct signatures and a large, stylized stamp or signature at the bottom right.

| 2012 | | | | |
|---|---|---|--|--|
| | Deterioros acumulados al inicio del ejercicio | Deterioros reconocidos durante el ejercicio | Reversiones en el deterioro reconocidos durante el ejercicio | Deterioros acumulados al final del ejercicio |
| Activos no corrientes | | | | |
| Instrumentos de patrimonio empresas grupo | 1.200,00 | 109.192,30 | 0,00 | 110.392,30 |
| Total | 1.200,00 | 109.192,30 | 0,00 | 110.392,30 |
| Activos corrientes | | | | |
| Clientes por ventas y prestación de servicios | 237.921,11 | 9.202,05 | 671,41 | 246.451,75 |
| Total | 237.921,11 | 9.202,05 | 671,41 | 246.451,75 |
| Total deterioros | 239.121,11 | 118.394,35 | 671,41 | 356.844,05 |
| 2011 | | | | |
| | Deterioros acumulados al inicio del ejercicio | Deterioros reconocidos durante el ejercicio | Reversiones en el deterioro reconocidos durante el ejercicio | Deterioros acumulados al final del ejercicio |
| Activos no corrientes | | | | |
| Instrumentos de patrimonio empresas grupo | 1.200,00 | | | 1.200,00 |
| Total | 1.200,00 | 0,00 | 0,00 | 1.200,00 |
| Activos corrientes | | | | |
| Clientes por ventas y prestación de servicios | 216.136,20 | 25.124,48 | 3.339,54 | 237.921,14 |
| Total | 216.136,20 | 25.124,48 | 3.339,54 | 237.921,14 |
| Total deterioros | 217.336,20 | 25.124,48 | 3.339,54 | 239.121,14 |

9.1.4. Pérdidas y ganancias netas procedentes de los activos financieros.

Las ganancias netas procedentes de las distintas categorías de activos financieros definidas en la norma de registro y valoración novena se detallan en el siguiente cuadro:

| Clase | Ingresos financieros | | Categoría |
|--------------------------------|----------------------|-----------------|-------------------------------|
| | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 | |
| Créditos a empresas vinculadas | 1.137,86 | 4.995,50 | Prestamos y partidas a cobrar |
| Intereses cuentas corrientes | 310,53 | 1.209,95 | Prestamos y partidas a cobrar |
| Total | 1.448,39 | 6.205,45 | |

Las pérdidas netas procedentes de las distintas categorías de activos financieros definidas en la norma de registro y valoración novena se detallan en el siguiente cuadro:

| Clase | Gastos financieros | | Categoría |
|--|--------------------|------------------|--|
| | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 | |
| Deterioros de Clientes | 9.202,05 | 25.124,48 | Prestamos y partidas a cobrar |
| Pérdidas por insolvencias de créditos no comerciales | 174.563,11 | 8.226,12 | Prestamos y partidas a cobrar |
| Pérdidas de créditos no comerciales incobrables con vinculadas | 193.401,13 | 0,00 | Prestamos y partidas a cobrar |
| Dotaciones de Instrumentos de Patrimonio empresas del grupo | 109.192,30 | 0,00 | Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo |
| Total | 377.166,29 | 33.350,60 | |

La pérdida recogida en el cuadro anterior correspondiente a Pérdidas de créditos no comerciales con vinculadas viene dada fundamentalmente por la operación descrita en la 9.1.2.1 Créditos a empresas vinculadas de esta memoria.

El deterioro recogido en el cuadro anterior correspondiente a Deterioros de Instrumentos de Patrimonio en empresas del grupo se detalla en la nota se 9.3 de esta memoria.

9.1.5. Clasificación por vencimientos.

Las clasificaciones por vencimiento de los activos financieros de la Sociedad, de los importes que venzan en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, se detallan en el siguiente cuadro:

| | Vencimiento en años | | | | | | |
|--|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|---------------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | Más de 5 | Total |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas | 103.536,27 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 746.022,98 | 849.559,25 |
| Instrumentos de patrimonio | | | | | | 746.022,98 | 746.022,98 |
| Créditos a empresas | 0,00 | | | | | | 0,00 |
| Otros activos financieros | 103.536,27 | | | | | | 103.536,27 |
| Inversiones financieras | 2.893,96 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 180,33 | 3.074,29 |
| Instrumentos de patrimonio | | | | | | 180,33 | 180,33 |
| Otros activos financieros | 2.893,96 | | | | | | 2.893,96 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | 212.503,16 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 212.503,16 |
| Clientes por ventas y prestación de servicios | 149.697,08 | | | | | | 149.697,08 |
| Clientes, empresas del grupo y asociadas | 62.806,08 | | | | | | 62.806,08 |
| Total | 318.933,39 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 746.203,31 | 1.065.136,70 |

9.1.6. Activos financieros designados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad no posee activos financieros designados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, ni ha operado con ellos a lo largo del ejercicio.





9.1.7. Reclasificaciones.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad no ha reclasificado activos ni pasivos financieros por cambio de categoría.

9.1.8. Transferencias de activos financieros (cedidos que no han causado baja).

Durante los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no ha hecho transferencia de sus activos financieros.

9.1.9. Otra información.

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, no se han contraído compromisos en firme para la compra ni para la venta de activos financieros.

9.2. Pasivos financieros.

9.2.1. Categorías de pasivos financieros.

Los instrumentos financieros del pasivo del balance de la Sociedad, clasificados por categorías al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 son los siguientes:

| Pasivos Financieros | Nota de esta memoria | 2012 | | 2011 | | Categoría |
|---|----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|
| | | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente | |
| Deudas: | | | | | | |
| Deudas con entidades de crédito | 9.2.2.1 | 154.297,84 | 55.951,93 | 152.534,32 | 73.054,22 | Préstamos y partidas a pagar |
| Acreeedores por arrendamiento financiero | 8.1 | 84.022,69 | 89.892,74 | 174.299,07 | 87.506,31 | Préstamos y partidas a pagar |
| Otros pasivos financieros | | 2.775,51 | 1.347,13 | 2.775,51 | 1.347,13 | Préstamos y partidas a pagar |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar: | | | | | | |
| Proveedores | | 0,00 | 52.556,04 | 0,00 | 36.519,59 | Préstamos y partidas a pagar |
| Proveedores, empresas del grupo y asociadas | 23 | 0,00 | 404.975,95 | 0,00 | 403.748,69 | Préstamos y partidas a pagar |
| Acreeedores varios | | 0,00 | 64.103,21 | 0,00 | 44.134,89 | Préstamos y partidas a pagar |
| Personal (remuneraciones pendientes de pago) | | 0,00 | 30.000,00 | 0,00 | 49.081,54 | Préstamos y partidas a pagar |
| Total Pasivos Financieros | | 241.096,04 | 699.626,90 | 329.608,90 | 694.392,31 | |

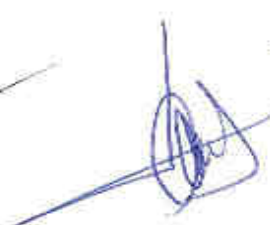
9.2.2. Descripción de los pasivos financieros.

9.2.2.1. Deudas con entidades de crédito.

El detalle de este epígrafe es el siguiente:

EUROESPES, S.A.





| Deudas con entidades de crédito | 2012 | | 2011 | |
|---------------------------------|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente |
| Prestamos bancarios | 154.297,84 | 53.109,48 | 152.534,32 | 71.200,88 |
| Tarjeta VISA | 0,00 | 3.742,45 | 0,00 | 1.853,54 |
| Total | 154.297,84 | 56.851,93 | 152.534,32 | 73.054,22 |

| Entidad bancaria | Descripción | Vencimiento | Tipo medio de interés | Capital Pendiente amortizar | | |
|---------------------------------|---------------------|-------------|-----------------------|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| | | | | Corto Plazo | Largo Plazo | Total |
| Banesto | Póliza préstamo ICO | 25-06-16 | 5,48% | 30.059,05 | 82.660,30 | 112.719,35 |
| Banco Sabadell | Póliza préstamo ICO | 25-10-16 | 4,77% | 10.386,60 | 29.428,37 | 39.814,97 |
| Banco Santander Central Hispano | Póliza préstamo ICO | 10-02-17 | 6,34% | 4.663,91 | 16.875,89 | 21.539,80 |
| Banco Santander Central Hispano | Póliza préstamo ICO | 10-02-17 | 6,83% | 7.999,92 | 25.333,48 | 33.333,40 |
| | | | | 53.109,48 | 154.297,84 | 207.407,32 |

La Sociedad no tiene concedidos, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, préstamos con garantía real.

9.2.3. Pérdidas y ganancias netas procedentes de los pasivos financieros.

Las pérdidas o ganancias netas procedentes de las distintas categorías de pasivos financieros definidas en la norma de registro y valoración novena, se detalla en el siguiente cuadro:

| Clase | Gastos financieros | | Categoría |
|---|--------------------|------------------|----------------------------|
| | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 | |
| Deudas con entidades de crédito | 13.437,97 | 13.680,66 | Débitos y partidas a pagar |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 4.157,62 | 6.711,74 | Débitos y partidas a pagar |
| Total | 17.595,59 | 20.392,40 | |

9.2.4. Clasificación por vencimientos.

Las clasificaciones por vencimiento de los pasivos financieros de la Sociedad, de los importes que venzan en cada uno de los siguientes años al cierre del ejercicio y hasta su último vencimiento, se detallan en el siguiente cuadro:

| | Vencimiento en años | | | | | | Total |
|---|---------------------|-------------------|------------------|------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | Más de 5 | |
| Deudas | 148.091,80 | 139.107,24 | 57.172,33 | 39.731,99 | 2.308,97 | 2.775,51 | 389.187,84 |
| Deudas con entidades de crédito | 56.851,93 | 55.084,55 | 57.172,33 | 39.731,99 | 2.308,97 | 0,00 | 211.149,77 |
| Acreedores por arrendamiento financiero | 89.892,74 | 84.022,69 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 173.915,43 |
| Otros pasivos financieros | 1.347,13 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2.775,51 | 4.122,64 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | 551.535,10 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 551.535,10 |
| Proveedores | 52.556,04 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 52.556,04 |
| Proveedores, empresas del grupo y asoci | 404.875,85 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 404.875,85 |
| Acreedores varios | 64.103,21 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 64.103,21 |
| Personal | 30.000,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 30.000,00 |
| Total | 699.626,90 | 139.107,24 | 57.172,33 | 39.731,99 | 2.308,97 | 2.775,51 | 940.722,94 |

Los saldos correspondientes a otros pasivos financieros se clasifican con un vencimiento a más de cinco años por desconocerse el momento de su vencimiento.

9.2.5. Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad no posee pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, ni ha operado con ellos a lo largo del ejercicio.

9.2.6. Impago e incumplimiento de condiciones contractuales.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han producido impagos del principal o intereses de los préstamos registrados por la Sociedad.

Durante los ejercicios 2012 y 2011 no se han producido incumplimientos contractuales distintos del impago que, otorgasen al prestamista el derecho a reclamar el pago anticipado de los préstamos.

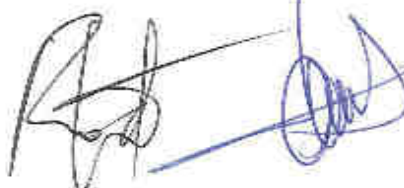
9.2.7. Otra información.

La Sociedad actúa como avalista frente a terceros según el siguiente detalle:

| Tercero avalado | Importe | Concepto |
|-------------------------------------|-----------|---------------------------------------|
| EuroEspes Publishing, Company, S.L. | 99.000,00 | Préstamo bancario del tercero avalado |
| | 99.000,00 | |

EuroEspes, S.A. actúa como garante de dos préstamos; el primero de ellos es por un importe de 64.000€ concedido por el Banco Santander Central Hispano a la empresa EuroEspes Publishing Company, S.L., el 21 de julio de 2011 y con vencimiento el 21 de julio de 2014, el segundo se trata de un

EUROESPES, S.A.


préstamo ICO concedido el 6 de junio de 2012 por importe de 35.000€ con el Banco Sabadell y con vencimiento el 10 de junio de 2015.

9.3. Empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

El detalle de los movimientos de inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas en los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

| | Saldo 31/12/11 | Adiciones | Salidas/Bajas | Traspasos | Saldo 31/12/12 |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|---------------|-------------|-------------------|
| Instrumentos de Patrimonio | | | | | |
| Coste | 788.120,28 | 68.295,00 | 0,00 | 0,00 | 856.415,28 |
| Correcciones por Deterioro | (1.200,00) | (109.192,30) | 0,00 | 0,00 | (110.392,30) |
| Totales | 786.920,28 | (40.897,30) | 0,00 | 0,00 | 746.022,98 |

Con fecha 18 de mayo de 2012, se ha elevado a público el acuerdo social de EuroEspes Publishing Company, S.L., mediante el cual se procedió a la ampliación capital por compensación del crédito líquido y exigible que EuroEspes, S.A. ostenta contra dicha Sociedad por importe de 68.295 euros, adjudicando en consecuencia, a EuroEspes, S.A 68.295 participaciones sociales nuevas, numeradas correlativamente de la 86.001 a la 154.295, ambas inclusive, iguales, acumulables e indivisibles, de igual valor nominal que las anteriores, esto es, 1 euro/participación, de manera que a 31 de diciembre de 2012 la participación en la misma asciende al 45,04%.

Las correcciones por deterioro correspondientes al ejercicio 2012 corresponden a las participaciones que la Sociedad posee en Genomax Iberplus, S.L. y Ebiotec México S de RL de CV.

La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2012, 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 | 39,05% | |
| EuroEspes Publishing Company, S.L. | Bergondo, Santa María de Babio | Edición, venta, distribución y comercialización de libros, impresos, folletos... y cualquier otro producto de reproducción mecánica | 45,04% | 7,81% |
| 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% | 5,86% |
| Ebiotec México S de RL de CV (*) | México | Investigación y desarrollo de biotecnología, genética y genómica | 20,00% | 7,77% |
| 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% | 39,05% |
| 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% | 39,05% |

| Denominación | Patrimonio neto | | | | | | Valor en libros de la participación |
|--|-----------------|---------------|---------------|-----------------------------------|-------------|-----------------------|-------------------------------------|
| | Capital | Reservas | Prima Emisión | Otras pérdidas de patrimonio neto | Resultado | Total patrimonio neto | |
| EuroEspes Biotecnología, S.A. | 4.825.202,00 | -1.698.433,96 | 579.749,50 | 74.320,13 | -236.652,99 | 3.344.183,69 | 677.727,98 |
| EuroEspes Publishing Company, S.L. (*) | 154.295,00 | -66.512,89 | 0 | 0 | -9.508,20 | 78.273,91 | 89.435,00 |
| Genomax Iberplus, S.L. | 6000 | - | - | - | - | 5.000,00 | 0,00 |
| Ebiotec México S de RL de CV | - | - | - | - | - | - | 0,00 |
| | | | | | | | 747.222,98 |

La información relativa a las empresas del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

EUROESPES, S.A.

| Denominación | Domicilio | Actividad | %capital | |
|---|--------------------------------------|--|----------|--------|
| | | | Directo | Indir. |
| EuroEspes Biotecnología, S.A. | A Coruña | Investigación y desarrollo de biotecnología, genética y genómica | 39,05% | |
| 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 | 20,00% | 7,81% |
| 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% | 5,55% |
| Ebiotec México S de RL de CV | México | Investigación y desarrollo de biotecnología, genética y genómica | 20,00% | 7,77% |

(*) totalmente provisionada a 31 de diciembre de 2009 y 2010

| 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. | 4.825.202,00 | -1.899.433,95 | 579.749,50 | 114.650,31 | -127.662,74 | 3.493.495,11 | 677.727,99 |
| EuroEspes Publishing Company, S.L. | 96.090,00 | -61.611,76 | 0 | 0 | -4.594,86 | 19.793,38 | 0,00 |
| Genomax Iberplus, S.L. | 6000 | - | - | - | - | 6.000,00 | 39.000,00 |
| Ebiotec México S de RL de CV | - | - | - | - | - | - | 70.192,90 |
| | | | | | | | 786.920,28 |

La sociedad no ha considerado necesario no proceder a reflejar deterioro contable en EuroEspes Publishing a pesar de los datos patrimoniales que presenta, debido a que de que se espera una significativa mejora de su situación patrimonial dado el inminente lanzamiento definitivo del proyecto de la Guía Farmacogenética.

La participación más significativa en empresas del grupo, multigrupo y asociadas corresponde a EuroEspes Biotecnología, S.A., con arreglo al siguiente detalle al cierre de 2012:

| | |
|--|-------------------|
| Aportaciones en efectivo..... | 240.101,21 |
| Aportación rama de actividad..... | 407.626,77 |
| | 647.727,98 |
| Adquisición de participaciones en 2011 | 30.000,00 |
| Total | 677.727,98 |

EUROESPES, S.A.

La aportación de rama de actividad anterior, se materializó en escritura pública, de fecha 3 de agosto de 2001, otorgada ante el notario de A Coruña, D. Isidoro Antonio Calvo Vidad, acogándose dicha aportación al Régimen Especial de fusiones, escisiones y aportaciones de activos previsto en el Título VIII, Capítulo VIII de la Ley 43/95.

El valor contable de los bienes entregados por importe de 407.626,77 euros coincide con el valor contabilizado de los bienes recibidos.

Con fecha 26 de febrero de 2010, se inscribió en el Registro Mercantil la escritura de liquidación de las Sociedades EuroEspes Medicina, S.L., EuroEspes Healthcare, S.L. y EuroEspes International, S.L.

La sociedad era titular de la totalidad de las participaciones sociales, representativas del 100% del capital social de las entidades liquidadas.

Esta operación, se efectuó con efectos contables el 1 de enero de 2010 y se acogió a los regímenes de neutralidad fiscal previstos en las diversas jurisdicciones fiscales en las que las sociedades tenían establecido su domicilio fiscal, concretamente el Capítulo VIII del Título VII de la Ley 43/95 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades.

Todos los elementos patrimoniales incorporados a los estados financieros de la Sociedad, lo han sido por el valor contable por el que figuraban en los registros contables de las sociedades extinguidas. El saldo neto incorporado ascendió a 105.228,78 euros.

En las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2010 figura amplia descripción de las operaciones anteriores y detalle completo de los saldos incorporados.

9.4. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

El saldo del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes a 31 de diciembre de 2012 asciende a 95.667,96 euros (334.126,15 euros en 2011) y corresponde en su totalidad a caja y bancos.

La Sociedad no tiene descubiertos bancarios a la mencionada fecha y todos los saldos son de libre disposición.

9.5. Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros.

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

9.5.1. Riesgo de crédito.

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

La Sociedad periódicamente analiza el nivel de riesgo al que está expuesta, realizando revisiones de todos los créditos pendientes de cobro de sus clientes, deudores y todos los demás de naturaleza no comercial.

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

El riesgo de crédito de la Sociedad es atribuible principalmente a sus deudas comerciales, así como a los créditos no comerciales con empresas del grupo y vinculadas. Los créditos comprometidos en el epígrafe de Clientes por ventas y prestaciones de servicios se reflejan en el balance de situación netos de provisiones para insolvencias, estimadas por la Dirección de la Sociedad en 246.451,75 euros.

9.5.2. Riesgo de liquidez.

La Sociedad realiza habitualmente, controles de tesorería para asegurar el pago de todas sus deudas a corto plazo, sin encontrar ningún tipo de riesgo de liquidez.

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las notas 9.1.5 y 9.2.4.

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 el primer trimestre del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad dispone de efectivo y otros activos líquidos equivalentes por importe de 95.667,96 euros (344.102,33 euros al 31 de diciembre de 2011), no obstante, el fondo de maniobra, al cierre de 2012, es negativo por importe de -248.546,40 euros.

A pesar de lo anterior, el 80% del pasivo corriente a la sociedad, lo es frente a empresas del grupo, asociados o vinculados.

9.5.3. Riesgo de mercado.

Al cierre del ejercicio, el 56% de la deuda bancaria era a tipo de interés variable.

Riesgo de tipo de cambio La Sociedad ha llevado a cabo su actividad comercial en España, motivo por el cual las transacciones que realiza están denominadas en euros.

9.6. Fondos propios.

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

9.6.1. 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).

Al cierre del ejercicio 2012 y 2011 la participación igual o superior al 10% del capital social de la Sociedad es el siguiente:

| Nombre o razón social | %Participación | |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| | 2012 | 2011 |
| Inversora Portichol, S.L. | 23,79% | 21,87% |
| D. Ramón Cacabelos García | 12,43% | 12,43% |
| (inferior al 10% individualmente) | 63,78% | 65,70% |
| Total | 100,00% | 100,00% |

9.6.2. Reservas.

El desglose de las reservas a los cierres de los ejercicios 2012 y 2011 es el siguiente:

Handwritten signatures and stamps in blue ink, including a large signature on the left, a circular stamp in the center, and a signature on the right that appears to read 'Isabel Aucin'.

| Reservas | 2012 | 2011 |
|--|---------------------|---------------------|
| Reserva legal | 226.332,35 | 218.137,48 |
| Total reserva legal | 226.332,35 | 218.137,48 |
| Reservas voluntarias | 1.340.523,84 | 1.251.543,44 |
| Total otras reservas | 1.340.523,84 | 1.251.543,44 |
| Total | 1.566.856,19 | 1.469.680,92 |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores | (757.628,21) | (757.628,21) |
| Resultados negativos de ejercicios anteriores | (757.628,21) | (757.628,21) |
| Total | 809.227,98 | 712.052,71 |

9.6.2.1. Reserva legal.

De acuerdo con la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

Al cierre del ejercicio 2012 y 2011 esta reserva no se encuentra completamente constituida.

9.6.2.2. Reservas voluntarias.

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

9.6.2.3. Resultados negativos de ejercicios anteriores.

Corresponde a las pérdidas de ejercicios anteriores pendientes de ser compensadas.

9.6.3. Acciones propias.

Al cierre del ejercicio 2012 y 2011 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) |
|---|----------------|-----------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| Acciones propias al cierre del ejercicio 2012 | 151.766,00 | 0,60 | 1,57 | 238.431,44 |
| Acciones propias al cierre del ejercicio 2011 | 103.734,00 | 0,60 | 1,41 | 146.699,77 |

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






10.- EXISTENCIAS

La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

| Existencias | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Comerciales | 37.455,18 | 47.094,43 |
| Anticipos a proveedores | 3.880,00 | 4.900,00 |
| Total | 41.335,18 | 51.994,43 |

10.1. Correcciones valorativas.

Durante los ejercicios 2012 y 2011, no se han producido circunstancias que hayan podido motivar correcciones valorativas por deterioro de las existencias.

10.2. Capitalización de gastos financieros.

Durante los ejercicios 2012 y 2011, no se ha producido capitalización de gastos financieros en existencias.

10.3. Compromisos firmes de compra y venta y contratos de futuros o de opciones.

No existen compromisos firmes de compra y venta, ni contratos de futuro o de opciones.

10.4. Restricciones a la titularidad.

No existen circunstancias que afectan a la titularidad o disponibilidad de las existencias.

10.5. Seguros.

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

11.- MONEDA EXTRANJERA

La Sociedad no ha efectuado transacciones de ningún tipo en monedas extranjera durante el ejercicio, ni posee activos ni pasivos financieros originariamente denominados en moneda distinta al euro.

12.- SITUACIÓN FISCAL

12.1. Saldos con las Administraciones Públicas.

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre es como sigue:

| Saldos de Administraciones Públicas | 2012 | | 2011 | |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | No corriente | Corriente | No corriente | Corriente |
| Activos por impuesto diferido | 224.741,53 | 0,00 | 224.741,53 | 0,00 |
| Activos por impuesto corriente | 0,00 | 11.154,12 | 0,00 | 7.158,58 |
| Impuesto sobre sociedades a devolver | 0,00 | 11.154,12 | 0,00 | 7.158,58 |
| Otros créditos con las Administraciones | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| IVA | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Retenciones | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total activos Administraciones Públicas | 224.741,53 | 11.154,12 | 224.741,53 | 7.158,58 |
| Pasivos por impuesto diferido | 0,00 | 0,00 | 8.607,89 | 0,00 |
| Pasivos por impuesto corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Impuesto sobre sociedades a pagar | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas | 0,00 | 39.265,47 | 0,00 | 47.472,61 |
| IRPF | 0,00 | 20.529,36 | 0,00 | 25.785,09 |
| Seguridad social | 0,00 | 15.902,80 | 0,00 | 18.126,18 |
| IVA | 0,00 | 2.833,31 | 0,00 | 3.561,36 |
| Total pasivos Administraciones Públicas | 0,00 | 39.265,47 | 8.607,89 | 47.472,61 |

12.2. Impuesto sobre beneficios.

12.2.1. Conciliación resultado contable y base imponible fiscal.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre sociedades y el detalle de los impuestos reconocidos en el Patrimonio de los ejercicios 2012 y 2011, se presenta en los siguientes cuadros:

| | Cuenta de pérdidas y ganancias | | | Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto | | |
|---|--------------------------------|---------------|-------------|---|---------------|-------------|
| | Importe del ejercicio 2012 | | | Importe del ejercicio 2012 | | |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio | (643.675,31) | | | 0,00 | | |
| | Aumentos | Disminuciones | Efecto neto | Aumentos | Disminuciones | Efecto neto |
| Impuesto sobre sociedades | 0,00 | (8.607,89) | (8.607,89) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Diferencias permanentes | 100,00 | 0,00 | 100,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Diferencias temporarias: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - con origen en el ejercicio | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - con origen en ejercicios anteriores | 28.692,95 | 0,00 | 28.692,95 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores | 0,00 | | | 0,00 | | |
| Base imponible (resultado fiscal) | (623.490,25) | | | 0,00 | | |

| | Cuenta de pérdidas y ganancias | | | Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto | | |
|---|--------------------------------|---------------|--------------|---|---------------|-------------|
| | Importe del ejercicio 2011 | | | Importe del ejercicio 2011 | | |
| Saldo de ingresos y gastos del ejercicio | 81.948,73 | | | 0,00 | | |
| | Aumentos | Disminuciones | Efecto neto | Aumentos | Disminuciones | Efecto neto |
| Impuesto sobre sociedades | 0 | 107.817,94 | (107.817,94) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Diferencias permanentes | 250,00 | 0,00 | 250,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Diferencias temporarias: | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - con origen en el ejercicio | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - con origen en ejercicios anteriores | 13.150,94 | (24.392,79) | (11.241,85) | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores | | | | | | |
| Base imponible (resultado fiscal) | (36.861,06) | | | 0,00 | | |

12.2.2. Conciliación entre resultado contable y gasto por impuesto sobre sociedades.

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

| | Pérdidas y ganancias | |
|--|----------------------|-------------|
| | 2012 | 2011 |
| Resultado contable antes de impuestos | (652.283,20) | (25.869,21) |
| Tipo de gravamen | 30% | 30% |
| Cuota impositiva teórica | 0,00 | 0,00 |
| Diferencias permanentes | 100,00 | 250,00 |
| Deducciones aplicadas | 0,00 | 0,00 |
| Compensación bases imponibles negativas | 0,00 | |
| Total gasto por impuesto corriente reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias | 0,00 | 0,00 |
| Variación de impuestos diferidos | (8.607,89) | (3.281,62) |
| Por amortización acelerada | (8.607,89) | (3.281,62) |
| Total gasto por impuesto diferido reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias | (8.607,89) | (3.281,62) |
| Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias | (8.607,89) | (3.281,62) |

EUROESPES, S.A.






12.2.3. Desglose del gasto o ingreso por impuesto sobre sociedades.

El gasto / (ingreso) por impuesto sobre beneficios se desglosa como sigue:

| | 2012 | | 2011 | |
|---|--------------------------------|---|--------------------------------|---|
| | Cuenta de pérdidas y ganancias | Directamente imputados al patrimonio neto | Cuenta de pérdidas y ganancias | Directamente imputados al patrimonio neto |
| Impuesto corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Variación de impuestos diferidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Diferencias temporarias: | | | | |
| Por amortización acelerada | (8.607,89) | 0,00 | (3.945,28) | 0,00 |
| Por reservas | 0,00 | 0,00 | 663,66 | 0,00 |
| Crédito impositivo por bases imponibles negativas | | | | |
| Total | (8.607,89) | 0,00 | (3.281,62) | 0,00 |

12.2.4. Activos y pasivos por impuesto diferido.

El detalle de los movimientos y distintas partidas que componen los activos y pasivos por impuestos diferidos, relativos a los ejercicios 2012 y 2011 son los siguientes:

| Ejercicio 2012 | Saldo inicial | Variaciones reflejadas en | | Saldo final |
|--|-----------------|--------------------------------|-----------------|-------------|
| | | Cuenta de pérdidas y ganancias | Patrimonio neto | |
| Activos por impuesto diferido | 224.741,53 | 0,00 | 0,00 | 224.741,53 |
| Deducciones pendientes de aplicar | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Total activos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Pasivos por impuesto diferido | | | | |
| Diferencias temporarias | 8.607,89 | (8.607,89) | 0,00 | 0,00 |
| Por libertad de amortización inmovilizado adquirido 2004 | 8.607,89 | (8.607,89) | 0,00 | 0,00 |
| Total pasivos | 8.607,89 | (8.607,89) | 0,00 | 0,00 |

| Ejercicio 2011 | Saldo inicial | Variaciones reflejadas en | | Saldo final |
|---|-------------------|--------------------------------|--------------------|-------------------|
| | | Cuenta de pérdidas y ganancias | Patrimonio neto | |
| Activos por impuesto diferido | | | | |
| Deducciones pendientes de aplicar | 120.205,22 | 104.536,31 | 0,00 | 224.741,53 |
| Crédito impositivo por bases imponibles negativas | | | | 0,00 |
| Otros créditos | | | | 0,00 |
| Total activos | 120.205,22 | 104.536,31 | 0,00 | 224.741,53 |
| Pasivos por impuesto diferido | | | | |
| Diferencias temporarias | 37.803,58 | (3.945,28) | (25.250,42) | 8.607,88 |
| Por libertad de amortización inmovilizado | 33.008,15 | (3.945,28) | (21.054,99) | 8.607,88 |
| Por subvención I+D no imputada | 4.195,43 | | (4.195,43) | 0,00 |
| | | | | 0,00 |
| Total pasivos | 37.803,58 | (3.945,28) | (25.250,42) | 8.607,88 |

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance de situación, por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros de la misma, incluyendo determinadas actuaciones de planificación fiscal, que es probable que dichos activos sean recuperados.

El detalle de los activos por impuesto diferido es el siguiente:

| Vencimientos de activos por impuesto diferido | Euros |
|---|-------------------|
| Deducción I+D | 173.502,17 |
| Deducción Exportaciones | 3.434,86 |
| Deducción Formación | 922,37 |
| Deducción Donativos | 46.882,13 |
| Total | 224.741,53 |

Los activos por impuesto diferido tienen los siguientes vencimientos:

| Vencimientos de activos por impuesto diferido | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | Total |
|---|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Deducción I+D | 90.652,17 | 0 | 7.191,86 | 61.761,05 | 12.176,81 | 171.781,89 |
| Deducción Exportaciones | 431,03 | 2.887,54 | 285,06 | 1.551,51 | 0,00 | 5.155,14 |
| Deducción Formación | 421,70 | 438,82 | 21,30 | 0,00 | 40,55 | 922,37 |
| Deducción Donativos | 10.359,80 | 21.647,33 | 14.875,00 | 0,00 | 0,00 | 46.882,13 |
| Totales | 101.864,70 | 24.973,69 | 22.373,22 | 63.312,56 | 12.217,36 | 224.741,53 |

12.2.5. Otra información.

El impuesto a pagar a las distintas jurisdicciones fiscales, detallando las retenciones y pagos a cuenta efectuados, tiene el siguiente detalle:

| | 2012 | 2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| Impuesto corriente | 0,00 | 0,00 |
| Bases imponibles negativas grupo fiscal | 0,00 | 0,00 |
| Retenciones y pagos a cuenta | (3.995,54) | (7.158,58) |
| Deducciones generadas y aplicadas | 0,00 | 0,00 |
| Impuesto sobre sociedades a pagar/devolver | (3.995,54) | (7.158,58) |
| Jurisdicción fiscal: Estatal | | |

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

EUROESPES, S.A.






inspección, no tendrá un efecto significativo en las Cuentas Anuales tomadas en su conjunto.

12.3. Otros tributos.

La Sociedad no tiene conocimiento a fecha de formulación de estas cuentas de ninguna contingencia de carácter fiscal relacionada con la liquidación del gasto por este concepto, ni del presente ejercicio ni de los anteriores, pendientes de comprobación.

13.- INGRESOS Y GASTOS

13.1. Aprovisionamientos.

El detalle de los Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos correspondiente a los ejercicios 2012 y 2011 es como sigue:

| Aprovisionamientos | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 |
|---|---------------------|---------------------|
| 4.a Consumo de mercaderías | 525.715,41 | 577.708,42 |
| a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales: | 516.076,16 | 576.899,23 |
| b) Variación de existencias | 9.639,25 | 809,19 |
| 4.c Trabajos realizados por otras empresas | 793.597,30 | 917.372,32 |
| Total | 1.319.312,71 | 1.495.080,74 |

13.2. Cargas sociales.

El detalle de cargas sociales y provisiones correspondiente a los ejercicios 2012 y 2011 es como sigue:

| 6.b Cargas sociales | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 |
|---|-------------------|-------------------|
| b) Seguridad social a cargo de la empresa | 159.110,23 | 175.808,92 |
| Total | 159.110,23 | 175.808,92 |

14.- PROVISIONES Y CONTINGENCIAS

Al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no tiene recogido en su balance de situación, al no existir circunstancias que den lugar a ello, saldo alguno para provisiones o contingencias.

EUROESPES, S.A.

En el ejercicio 2012, la Empresa ha recibido notificación de la Conselleria de Sanidad, en la que se informa de la imposición de una sanción, por un importe total de 81.060€, como resultado de un procedimiento de inspección de sus instalaciones.

Con fecha 6 de noviembre de 2012, la Conselleria de Sanidad, estima el recurso de alzada interpuesto por la Sociedad declarando nulo el expediente sancionador anterior.

A pesar de que la Administración ha procedido a incoar un nuevo expediente sancionador, los Administradores con la mejor información de que disponen, no consideran necesario registrar provisión por dicho importe.

15.- INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Los gastos incurridos durante el ejercicio 2012 y 2011 cuyo fin ha sido el de la protección y mejora del medioambiente, han sido de carácter ordinario, y han ascendido a 4.350,72 euros y a 7.013,95 euros respectivamente. El destino de dichos gastos ha sido, fundamentalmente, el cumplimiento de la normativa relativa a medio ambiente y la prevención de posibles contingencias medioambientales.

No se han acometido inversiones por motivos medioambientales durante los ejercicios 2012 ni 2011.

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 31 de diciembre de 2012. La misma estimación se realizó a 31 de diciembre de 2011.

16.- 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 a fecha del cierre de ejercicio ningún plan especial para cubrir estos riesgos, ni estar legalmente obligada a hacerlo.

De acuerdo con el convenio colectivo de aplicación al 31 de diciembre de 2012, 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

EUROESPES, S.A.

importe de los pasivos devengados al cierre de cada ejercicio no resultaría significativo para estas cuentas anuales tomadas en su conjunto.

17.- TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

La Sociedad no ha efectuado durante los ejercicios 2012 y 2011, ni mantiene al cierre del presente ejercicio, ningún acuerdo de pago basado en instrumentos de patrimonio.

18.- SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS

Durante los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no ha recibido subvención alguna.

19.- COMBINACIONES DE NEGOCIOS

Durante los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no ha efectuado operaciones que deban ser consideradas como combinaciones de negocios.

20.- NEGOCIOS CONJUNTOS

Durante los ejercicios 2012 y 2011, la Sociedad no ha efectuado ninguna actividad que se pueda encuadrar dentro de este punto.



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

La Sociedad no ha efectuado durante los ejercicios 2012 y 2011, actividades cuyo resultado deba ser considerado como actividad interrumpida. Igualmente, al cierre de los citados ejercicios, no existen activos no corrientes o grupos enajenables de elementos que deban ser considerados como mantenidos para la venta.

22.- HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No existen acontecimientos posteriores al cierre que supongan una modificación de las presentes Cuentas Anuales.

Con fecha 18 de febrero de 2013, en reunión del Consejo de Administración de la Sociedad, el Dr. Cacabelos presentó la renuncia a la presidencia de dicho Consejo y, por tanto a sus funciones ejecutivas, para poder centrarse en el ejercicio de la dirección científica de la Sociedad.

Dicha renuncia es aceptada por unanimidad de los concurrentes y se establece una nueva estructura interna en el Consejo de Administración.

23.- OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

23.1. Saldos con partes vinculadas.

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

| Saldos entre partes vinculadas | Empresas del grupo y asociadas | | Otras partes vinculadas | |
|--|--------------------------------|------------|-------------------------|------------|
| | 2012 | 2011 | 2012 | 2011 |
| Activo | | | | |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a l/p: | | | | |
| Créditos a empresas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Fundación EuroEspes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Deudas comerciales y otras cuentas a cobrar a c/p: | | | | |
| Clientes, empresas del grupo, asociadas y vinculadas | 62.806,08 | 185.233,40 | 0,00 | 110.653,37 |
| EuroEspes Biotecnología, S.A. | 0,00 | 114.685,21 | | |
| Fundación EuroEspes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 36.838,00 |
| Fundación Ebiotec | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 73.815,37 |
| Genomax Iberplus, S.L. | 0,00 | 16.564,11 | 0,00 | 0,00 |
| EuroEspes Publishing Company, S.L. | 58.893,58 | 53.844,58 | 0,00 | 0,00 |
| EuroEspes Biotecnología Pharma, S.L. | 139,50 | 139,50 | 0,00 | 0,00 |
| IABRA, S.A. | 3.773,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a c/p: | | | | |
| Créditos a empresas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 111.537,45 |
| Fundación EuroEspes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 111.537,45 |
| Ebiotec México S. de RL. de CV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| EuroEspes Publishing Company, S.L. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Otros activos financieros | 103.536,27 | 119.883,44 | 0,00 | 0,00 |
| Fundación EuroEspes | 0,00 | 45.087,80 | 0,00 | 0,00 |
| EuroEspes Publishing Company, S.L. | 103.536,27 | 74.795,64 | 0,00 | 0,00 |
| EuroEspes Biotecnología, S.A. | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Pasivo | | | | |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar a c/p: | | | | |
| Proveedores, empresas del grupo y asociadas | 404.875,85 | 403.748,69 | 0,00 | 0,00 |
| EuroEspes Biotecnología, S.A. | 201.174,50 | 329.474,00 | 0,00 | 0,00 |
| IABRA, S.A. | 203.701,35 | 74.274,69 | 0,00 | 0,00 |

23.2. Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas.

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son los siguientes:

| Número medio de personas empleadas, por categorías | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| DIRECTOR MÉDICO | 1,08 | 2,00 |
| DIRECTOR FINANCIERO | 1,00 | 1,00 |
| DIRECTOR ADMINISTRACIÓN | 1,00 | 1,00 |
| INVESTIGADOR | 0,98 | 0,58 |
| MÉDICO | 1,00 | 1,00 |
| ASISTENTE SOCIAL | 1,00 | 1,00 |
| ATS ENFERMERÍA | 2,00 | 2,00 |
| AUXILIAR CLÍNICA | 1,00 | 1,00 |
| TÉCNICO FP2 | 3,17 | 4,00 |
| BIOLOGO | 1,00 | 1,00 |
| QUÍMICO | 0,11 | 1,00 |
| PSICÓLOGO | 2,95 | 2,00 |
| ECONOMISTA | 0,99 | 1,00 |
| AUXILIAR ADMINISTRATIVO | 0,00 | 1,00 |
| OFICIAL ADMINISTRATIVO | 1,33 | 1,00 |
| LIMPIADORA | 1,50 | 2,00 |
| TELEFONISTA | 3,00 | 3,00 |
| VIGILANTE | 2,00 | 2,00 |
| Total | 25,12 | 27,58 |

La distribución por sexos al término del ejercicio del personal de la sociedad, desglosado en un número suficiente de categorías y niveles es el siguiente:

| Distribución del personal de la sociedad al término del ejercicio, por categorías y sexo | Hombres | | Mujeres | | Total | |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | Ejerc. 2012 | Ejerc. 2011 | Ejerc. 2012 | Ejerc. 2011 | Ejerc. 2012 | Ejerc. 2011 |
| DIRECTOR MEDICO | 1 | 2 | 0 | 0 | 1 | 2 |
| DIRECTOR FINANCIERO | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| DIRECTOR ADMINISTRACION | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| INVESTIGADOR | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| MEDICO | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| ASISTENTE SOCIAL | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| ATS ENFERMERÍA | 0 | 0 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| AUXILIAR CLÍNICA | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| TÉCNICO FP2 | 0 | 0 | 3 | 4 | 3 | 4 |
| BIÓLOGO | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| QUÍMICO | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 |
| PSICÓLOGO | 0 | 0 | 3 | 2 | 3 | 2 |
| ECONOMISTA | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| AUXILIAR ADMINISTRATIVO | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 |
| OFICIAL ADMINISTRATIVO | 0 | 0 | 0 | 2 | 0 | 2 |
| LIMPIADORA | 0 | 0 | 2 | 2 | 2 | 2 |
| TELEFONISTA | 0 | 0 | 3 | 3 | 3 | 3 |
| VIGILANTE | 2 | 2 | 0 | 0 | 2 | 2 |
| TECNICO INFORMATICO | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total personal al término del ejercicio | 7 | 9 | 17 | 20 | 24 | 29 |

La sociedad al cierre de 2012 tenía vigente un Expediente de Regulación de Empleo con reducción de jornada, con número 208/2012 y con vencimiento el 7 de febrero de 2013.

Durante el ejercicio 2013 la Sociedad ha procedido a aplicar un nuevo Expediente de Regulación de Empleo con reducción de jornada, número 127/2013 cuyo periodo comprende desde el 15/02/2013 hasta el 31/05/2013.

24.2. Honorarios de auditoría.

Los honorarios devengados en los ejercicios 2012 y 2011 por los auditores de cuentas y de las sociedades pertenecientes al mismo grupo de sociedades a la que perteneciese el auditor, o sociedad con la que el auditor esté vinculado por propiedad común, gestión o control, ascendieron a 17.057,50 euros y 14.500,00 euros respectivamente, según el siguiente desglose:

| Honorarios del auditor en el ejercicio | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 |
|--|------------------|------------------|
| Honorarios cargados por auditoría de cuentas | 14.500,00 | 12.000,00 |
| Honorarios cargados por otros servicios | 2.557,50 | 2.500,00 |
| Total | 17.057,50 | 14.500,00 |

EUROESPES, S.A.

24.3. Unidad de decisión.

La sociedad es cabecera de un grupo de sociedades tal y como se detalla en la nota 9.3 de esta memoria. No obstante, no está obligada a formular cuentas anuales consolidadas por no cumplir los requisitos establecidos al efecto en la normativa mercantil vigente.

25.- 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 | |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 |
| Ventas | 939,19 | 1.797,76 |
| Prestación de servicios | | |
| Ingresos en asistencia hospitalaria | 2.586.962,69 | 2.847.511,50 |
| Ingresos investigación | 0,00 | 94.013,38 |
| Otros | 33.677,31 | 56.547,41 |
| Total | 2.621.579,19 | 2.999.870,05 |

La distribución de la cifra de negocios de la Sociedad por mercados geográficos se detalla en el siguiente cuadro:

| Descripción del mercado geográfico | Cifra de negocios | |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | Ejercicio 2012 | Ejercicio 2011 |
| Nacional | 2.621.579,19 | 2.999.870,05 |
| Total | 2.621.579,19 | 2.999.870,05 |

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

La Sociedad al 31 de diciembre de 2012 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 Española de Protección de Datos.

27.- INFORMACIÓN SOBRE APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES

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

| | Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance | | | |
|--|---|------|--------------|------|
| | 2012 | | 2011 | |
| | Importe | %* | Importe | %* |
| **Dentro del plazo máximo legal | 929.001,60 | 46% | 1.764.147,58 | 81% |
| Resto | 1.089.435,78 | 54% | 403.504,47 | 19% |
| Total pagos del ejercicio | 2.018.437,38 | 100% | 2.167.652,05 | 100% |
| PMPE (días) de pagos | 63,39 | | 61,39 | |
| Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo | 478.065,01 | 95% | 226.635,67 | 51% |

* Porcentaje sobre el total

Esta memoria ha sido formulada con fecha 27 de marzo de 2013.

No figura en estas Cuentas Anuales, al no haber asistido personalmente a la reunión del Consejo de Administración celebrado el 27 de Marzo de 2013, la firma de los siguientes consejeros:

Don Severino Ecurís Batalla, representado por Don José Antonio Carrizosa Valverde;

Doña Patricia Marchal Puchol, Doña Gladys Bahamonde Lareo y Don Manuel López Vilar, representados por Don Rodrigo Marchal Puchol.

A 28 de Marzo de 2013.

Fdo.: Gladys Bahamonde Lareo
Secretaria del Consejo de Administración

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long vertical stroke extending downwards.



INFORME DE GESTIÓN
Ejercicio 2012

EUROESPES, S.A.

Informe de Gestión – Ejercicio 2012

Evolución del Negocio

En el ejercicio 2012, el panorama de crisis se ha mantenido de manera clara, esto ha producido en la compañía una erosión de su cifra de ventas, con una caída de sus ingresos superior al 14%. Se ha producido por un lado una disminución de los pacientes de nueva visita con una caída cercana al 20% y por otro una reducción de los pacientes de seguimiento de un 12%, derivado en ambos casos del proceso de crisis que vive nuestro país de donde viene el 80% de los pacientes de EuroEspes.

Hechos Significativos

A cierre de 2012, la compañía se ha sometido a un profundo saneamiento de balance de aquellas inversiones, fundamentalmente en participadas, que con el alargamiento y agudización de la crisis, se han visto abocadas a no poder satisfacer las expectativas depositadas en las mismas. Entre las participaciones destacan Ebiotec México y Genomax Iberplus, junto a la Fundación la cual ha sido incapaz de reestructurarse financieramente y de devolver las deudas contraídas con EuroEspes S.A.

En este 2012 la inversión de I+D se ha incrementado levemente y está conformada por dos programas destinados a la mejora de la oferta de servicios de la compañía, por un lado el multiproyecto de electrofisiología y por otro lado el proyecto del estudio del gen TOMM 40, en colaboración con una institución americana, con el fin de mantener nuestro liderazgo en la enfermedad de Alzheimer.

Acciones Propias

A cierre de 2012 la compañía tenía acciones propias por valor de 238.431,44 euros, las cuales se adquieren en el MERCADO ALTERNATIVO BURSÁTIL, con el fin de facilitar la liquidez del título. El precio medio de adquisición fue de 1,57 euros acción y el número de títulos 151.766.



Acontecimientos posteriores al Cierre

Con fecha 18 de febrero de 2013, en reunión del Consejo de Administración de la Sociedad, el Dr. Cacabelos presentó la renuncia a la presidencia de dicho Consejo y, por tanto a sus funciones ejecutivas, para poder centrarse en el ejercicio de la dirección científica de la Sociedad.

Dicha renuncia es aceptada por unanimidad de los concurrentes y se establece una nueva estructura interna en el Consejo de Administración. Con Don José Antonio Carrizosa Valverde como nuevo Presidente del Consejo.

Evolución Previsible

La compañía ha aprobado un Plan Estratégico en enero de 2013, y es previsible que empiece a surtir efectos a partir del segundo semestre de 2013.



Three handwritten signatures in blue ink are present. The largest signature on the left is 'Isabel Ancares'. To its right are two smaller, more stylized signatures.