

**DOCUMENTO DE AMPLIACIÓN COMPLETO PARA EL MERCADO  
ALTERNATIVO BURSÁTIL, SEGMENTO PARA EMPRESAS EN  
EXPANSIÓN (MAB-EE) DE AB-BIOTICS, S.A.**



**Octubre 2012**

El presente Documento ha sido redactado de conformidad con el modelo establecido en el Anexo I de la Circular MAB 1/2011 sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil Segmento Empresas en Expansión, actuando DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. como Asesor Registrado, en cumplimiento de lo establecido en la Circular MAB 5/2010 y Circular MAB 10/2010.

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

Se recomienda al inversor leer integra y cuidadosamente el presente Documento de Ampliación con anterioridad a cualquier decisión de inversión.

DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. con domicilio social en Calle Menéndez y Pelayo, 8, 2º, de A Coruña y provista del N.I.F. B-70160296, debidamente inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña al Tomo 3.307, Folio 139, Hoja N° C-43.646, Inscripción 1ª, Asesor Registrado en el Mercado Alternativo Bursátil – Segmento de Empresas en Expansión (en adelante también “el Mercado”), actuando en tal condición respecto de AB-BIOTICS, S.A. (en lo sucesivo también “la Sociedad”), entidad que ha decidido solicitar la incorporación de las acciones de nueva emisión objeto de la ampliación de capital al Mercado, y a los efectos previstos en el apartado quinto B, 1º y 3º y C, de la Circular del Mercado 10/2010, de 4 de enero, sobre el Asesor Registrado en el Mercado Alternativo Bursátil

## **DECLARA**

**Primero.** Ha asistido y colaborado con la Sociedad en la preparación del Documento de Ampliación Completo exigido por la Circular 1/2011 del Mercado, de 23 de Mayo, de requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital.

**Segundo.** Ha revisado la información que dicha Sociedad ha reunido y publicado y que el Documento de Ampliación cumple con las exigencias de contenido, precisión y claridad que le son aplicables, no omite datos relevantes y no induce a confusión a los inversores.

## ÍNDICE

1	INFORMACIÓN GENERAL Y RELATIVA A LA ENTIDAD EMISORA Y SU NEGOCIO .....	5
1.1	Persona o personas físicas responsables de la información contenida en el Documento de Ampliación. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante .....	5
1.2	Identificación completa de la Sociedad Emisora .....	5
1.3	Finalidad de la ampliación de capital. Destino de los fondos que vayan a obtenerse como consecuencia de la incorporación de las acciones de nueva emisión .....	6
1.4	Información pública disponible. ....	7
1.5	Plan de Negocio .....	8
1.6	Principales inversiones en cada ejercicio cubierto por la información financiera aportada y principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del presente documento. ....	16
1.7	Información sobre la cuantificación de previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros.....	17
1.7.1	Confirmación de que las previsiones y estimaciones se han preparado utilizando criterios comparables a los utilizados para la información financiera histórica .....	17
1.7.2	Asunciones y factores principales que podrían afectar sustancialmente al cumplimiento de las previsiones o estimaciones .....	17
1.7.3	Declaración de los administradores de la entidad emisora de que las previsiones o estimaciones derivan de análisis efectuados con una diligencia razonable.....	17
1.8	Información sobre tendencias significativas en cuanto a producción, ventas y costes de la entidad emisora, desde la última información de carácter periódico puesta a disposición del Mercado hasta la fecha del Documento de Ampliación .....	18
1.9	Información relativa a operaciones vinculadas .....	19
1.10	Información financiera .....	20
1.11	Factores de riesgo .....	20
2	INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL .....	20
2.1	Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita y valor nominal de las mismas. Referencia a los acuerdos sociales adoptados para articular la ampliación de capital.....	20
2.2	Periodo de suscripción de las acciones de nueva emisión.....	22
2.3	Información relativa a la intención de acudir a la ampliación de capital por parte de los accionistas principales o los miembros del Consejo de Administración.....	26
2.4	Características principales de las acciones de nueva emisión y los derechos que incorporan .....	26
2.5	En caso de existir, descripción de cualquier restricción o condicionamiento a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión, compatible con la negociación en el MAB-EE.....	26
3	OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS .....	27
4	ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS ASESORES .....	27

4.1	Información relativa al Asesor Registrado .....	27
4.2	Declaraciones o informes de terceros emitidos en calidad de experto, incluyendo cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en el Emisor .....	27
4.3	Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión en el MAB-EE .....	28
ANEXO I. Informe anual 2011 .....		29

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

---

### 1.1 Persona o personas físicas responsables de la información contenida en el Documento de Ampliación. Declaración por su parte de que la misma, según su conocimiento, es conforme con la realidad y de que no aprecian ninguna omisión relevante

---

Don Miquel Àngel Bonachera Sierra y Don Sergi Audivert Brugué, en nombre y representación de AB-BIOTICS, S.A., como Consejeros Delegados de la compañía nombrados en el Consejo de Administración de la Sociedad celebrado el 11 de Mayo de 2010, asumen la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Ampliación, cuyo formato se ajusta al Anexo I de la Circular MAB 1/2011 de requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación al Mercado Alternativo Bursátil Segmento para Empresas en Expansión.

Don Miquel Àngel Bonachera Sierra y Don Sergi Audivert Brugué como responsables del presente Documento de Ampliación, declaran que la información contenida en el mismo es, según su conocimiento, conforme con la realidad y que no incurre en ninguna omisión relevante.

### 1.2 Identificación completa de la Sociedad Emisora

---

AB-BIOTICS, S.A es una sociedad mercantil de duración indefinida y con domicilio social en Cerdanyola del Vallès (Barcelona), Viver d'Empreses de la UAB, Masía Can Fatjó del Molí, s/n, Parc Tecnològic del Vallès, con N.I.F. número A-63497473.

Fue constituida por tiempo indefinido con la denominación de "AB-BIOTICS Producciones Industriales de Microbiotas, S.L." y posteriormente transformada a Sociedad Anónima pasando a denominarse AB-BIOTICS, S.A por medio de escritura autorizada ante el notario de Barcelona, Don Federico Sampol Bèrgamo, Notario del Iltre. Colegio de Catalunya en fecha 6 de abril de 2010, con el número 454 de su protocolo. La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, al Tomo 36567, Folio 82, Hoja B-293983, Inscripción 1ª.

El objeto social de la Sociedad se recoge en el artículo 2 de los Estatutos Sociales, cuyo texto literal es el siguiente:

#### **Artículo 2.Objeto Social**

##### **2.1. Constituye el objeto de la Sociedad:**

- a) *La investigación, el desarrollo, la innovación y la producción de soluciones biotecnológicas que mejoren la salud y el bienestar de las personas.*

- b) *La comercialización, la distribución, la exportación y la importación de cualesquiera productos relacionados con los señalados en el apartado anterior.*
- c) *El desarrollo, la adquisición, la transmisión, la cesión, la explotación y la comercialización de toda clase de derechos de propiedad industrial e intelectual.*
- d) *La prestación de cualesquiera servicios relacionados con las actividades mencionadas en los anteriores apartados.*
- e) *La prestación de servicios sanitarios en el ámbito de los análisis genéticos.*

**2.2.** *El objeto social podrá realizarse por la Sociedad, ya directamente, ya indirectamente, incluso mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico, análogo o parecido.*

**2.3.** *Quedan excluidas del objeto social todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por la Sociedad.*

**2.4.** *Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de algunas de las actividades comprendidas en el objeto social algún título profesional o autorización administrativa o inscripción en Registro Público de cualquier clase, dichas actividades deberán realizarse por medio de persona que ostente dicha titulación profesional y, en su caso, no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido los requisitos administrativos exigidos”.*

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

---

La ampliación de capital de AB-BIOTICS tiene por objeto continuar la captación de recursos iniciada con la última ampliación de capital cerrada en diciembre de 2011, con la intención de continuar desarrollando su estrategia de internacionalización. Tal como se detallará en el punto 1.5, en virtud de diversos factores la compañía ha procedido a actualizar su Plan de Negocio con un ritmo de internacionalización más ajustado a la coyuntura de los mercados, e incorporando algunas novedades estratégicas fruto de las gestiones comerciales y avances ocurridos en los últimos meses.

El capital captado con motivo de esta ampliación se destinará en gran medida a continuar financiando la expansión internacional de AB-Genotyping, así como a la potenciación de AB-Functional Ingredientes, cuyo mercado sigue en gran crecimiento.

En lo que respecta al área de farmacogenética, las líneas de crecimiento dejarán de basarse en un crecimiento inorgánico para seguir creciendo orgánicamente mediante:

- Acuerdos de comercialización y distribución.
- Realización de pruebas clínicas a gran escala de farmacogenética para soportar la estrategia de licencias.

Se intensificará la línea de acuerdos de distribución en virtud del éxito de algunas negociaciones comerciales recientes y a las dificultades de ejecutar las adquisiciones proyectadas en el anterior plan de negocio.

Con este objeto, la Junta General Ordinaria de accionistas realizada el 27 de Junio de 2012 acordó delegar en el Consejo de Administración la facultad de aumentar el capital social, durante el plazo de cinco años, hasta la cantidad máxima legalmente prevista, en una o varias veces, en la cuantía que cada vez se decida por el Consejo de Administración. Así, el Consejo de Administración de fecha 14 de Agosto de 2012 decidió ampliar el capital social mediante la creación y puesta en circulación de 2.209.033 acciones ordinarias, con un valor nominal de 0,05 euros y con una prima de emisión de 2,10 euros.

Esta nueva ampliación de capital será un hito más realizado por la compañía desde que en Julio de 2010 iniciase su andadura en el Mercado Alternativo Bursátil, y que el pasado ejercicio 2011 realizase dos nuevas ampliaciones de capital.

#### **1.4 Información pública disponible.**

---

AB-BIOTICS, S.A. preparó, con ocasión de su incorporación al MAB-EE, producida el 20 de julio de 2010, el correspondiente Documento Informativo de Incorporación, de conformidad con el modelo establecido en el Anexo I de la Circular MAB 5/2010 sobre requisitos y procedimientos aplicables a la incorporación y exclusión en el Mercado Alternativo Bursátil de acciones emitidas por Empresas en Expansión.

Dicho Documento Informativo de Incorporación está disponible al público en la página web de la Sociedad ([www.ab-biotics.com](http://www.ab-biotics.com)), así como en la página web del Mercado Alternativo Bursátil ([www.bolsasymercados.es/mab/esp/marcos.htm](http://www.bolsasymercados.es/mab/esp/marcos.htm)), donde además se podrá encontrar toda la información periódica y relevante remitida al Mercado de conformidad con la Circular 9/2010.

Posteriormente, en julio de 2011 la Sociedad recibió el informe favorable del Comité de Coordinación e Incorporaciones del MAB en relación al Documento de Ampliación de Capital (en los términos de la Circular MAB 1/2011) que tuvo por objeto la adquisición de la compañía Quantum Experimental, S.L. (en adelante, indistintamente, "Quantum Experimental" o "Quantum").

Más recientemente, en noviembre de 2011, la Sociedad recibió el informe favorable del Comité de Coordinación e Incorporaciones del MAB en relación al Documento de Ampliación de Capital (en los términos de la Circular MAB 1/2011) que tuvo por objeto la obtención de fondos para impulsar el proceso de internacionalización.

Los referidos Documentos de Ampliación se encuentran a disposición del público en la web de la Sociedad ([www.ab-biotics.com](http://www.ab-biotics.com)) y del Mercado Alternativo Bursátil ([www.bolsasymercados.es/mab/esp/marcos.htm](http://www.bolsasymercados.es/mab/esp/marcos.htm)).

## 1.5 Plan de Negocio

---

La ampliación de capital de diciembre de 2011 no alcanzó el volumen de recursos objetivo, y el devenir posterior de la coyuntura económica y en los mercados financieros, no ha permitido en los meses subsiguientes completarla. Ello, unido a una serie de avances comerciales relevantes en los últimos meses, ha motivado la adopción de un giro estratégico por parte de la Compañía que ha dado lugar a una actualización del Plan de Negocio que ya se recoge en la información semestral recientemente publicada.

Las líneas de negocio de la Compañía continúan siendo las siguientes:

### **AB-BIOTICS INGREDIENTES FUNCIONALES**

Se trata de la actividad de la compañía centrada en el desarrollo de ingredientes funcionales para mejorar la salud de las personas, fundamentalmente probióticos y otros nutracéuticos de aplicación en alimentos funcionales y suplementos alimenticios. Este mercado se encuentra en permanente crecimiento para el cual se prevé ritmos de crecimiento anual de dos dígitos durante los próximos 5 años, debido a la mayor incidencia de enfermedades crónicas y el envejecimiento progresivo de la población, que han concienciado a la sociedad sobre la importancia de llevar un estilo de vida y una alimentación saludable. A ello se suman los documentados efectos positivos de los probióticos (microorganismos vivos que ejercen importantes beneficios para la salud), y la creciente tendencia en la aplicación de tratamientos preventivos.

AB-BIOTICS desarrolla esta actividad a través de una estrategia *in company*, para la cual dispone de un banco propio de más de 500 cepas salvajes. Esto permite diluir el esfuerzo financiero, diversificar el riesgo tecnológico y acrecentar las probabilidades de éxito comercial.

### **AB-GENOTYPING:**

Se trata del área de negocio que presta servicios de medicina personalizada mediante el desarrollo de herramientas genéticas avanzadas para predecir la variabilidad de la respuesta a fármacos entre distintos pacientes, en base a su perfil genético.

A principios del año 2010 la compañía lanzó al mercado la primera de estas soluciones: Neurofarmagen, un chip de ADN que mediante un análisis de saliva permite valorar la predisposición del paciente para responder a los fármacos más utilizados en el tratamiento de enfermedades neuro psiquiátricas como la depresión, la esquizofrenia, el trastorno bipolar o la epilepsia.

En el primer semestre del 2011 se lanzó la nueva versión de Neurofarmagen, Neurofarmagen v.2.1, que incluía el análisis de 4 nuevos principios activos que se añaden a los ya 35 existentes en la versión anterior: Pregabalina (antipsicótico y antiepiléptico para crisis leves); Vigabatrina (antiepiléptico); Zucloplentixol (antipsicótico y neuroléptico) y Mianserina (antidepresivo).

Por otro lado, durante el 2011 se firmó un acuerdo con Laboratorios Rubió para la co-distribución en el mercado español de Neurofarmagen Epilepsia, un análisis genético

que permite predecir cómo va a responder el paciente a los fármacos más utilizados en el tratamiento de esta enfermedad.

Asimismo, en enero de 2012 la Compañía lanzó al mercado un nuevo análisis genético denominado Neurofarmagen Depresión, capaz de predecir cómo va a responder un paciente a los fármacos más utilizados en el tratamiento de esta enfermedad, e identificando que antidepresivo y en qué dosis será más efectivo y seguro para cada paciente.

Esta área de la compañía tiene un pipeline propio de otros chips de ADN en desarrollo.

### **AB-BIOTICS QUANTUM & R&D SERVICES:**

Esta área de negocio está destinada a la prestación de servicios de investigación y desarrollo para otras compañías, principalmente del sector alimentario y farmacéutico.

El área de Servicios I+D de AB-BIOTICS ha experimentado una gran transformación en 2011 gracias a la adquisición en este pasado ejercicio de la firma Quantum Experimental, centrada en el desarrollo de servicios especializados (ensayos clínicos, contract manufacturing, regulatory y analíticos) para empresas del sector farmacéutico, sanitario, cosmético y alimentación. Las sinergias entre ambas compañías suponen una mayor optimización de recursos y complementación de actividades, lo que permite ofrecer al mercado un servicio totalmente integral desde la fase de discovery y patentes hasta el proceso regulatorio y de registro del producto terminado para ser comercializado.

Tras unificar los servicios de I+D, Quantum Experimental cubre todo el área de servicios de AB-BIOTICS en el más amplio espectro del sector de la salud, lo que le permite ofrecer un servicio especializado o bien un *full service*.

No obstante lo anterior, se incorporan en las líneas de negocio los ajustes sustanciales derivados del giro estratégico:

1. Reorientación del modelo de negocio de AB-GENOTYPING desde un modelo comercial hacia un modelo de licencia.

La evolución de los mercados aconseja un cambio hacia un modelo menos intensivo en esfuerzo financiero, dada la situación que se prevé a medio plazo.

2. Fortalecimiento del área de negocio de AB-FUNCTIONAL INGREDIENTS, con una importante intensificación de su presencia internacional.

En los últimos meses se ha avanzado sustancialmente en las perspectivas comerciales de esta área de negocio, sobre todo desde un punto de vista de mercados internacionales.

3. Revisión de las perspectivas comerciales del área de negocio QUANTUM & R&D SERVICES.

La evolución del contexto económico general aconseja la relajación de las hipótesis de ventas de esta área de negocio.

A lo largo de este apartado se expone el nuevo Plan de Negocio de la Compañía, que refleja el cambio estratégico adoptado, y que en términos cuantitativos arroja una fuerte reducción de las expectativas de ventas derivada del cambio de estrategia en el área de farmacogenética, de la reducción de perspectivas en el área de servicios, al tiempo que se fortalecen las perspectivas internacionales del área de ingredientes funcionales. Este Plan de Negocio sustituye al publicado en el Documento de Ampliación reducido del pasado mes de noviembre de 2011, que queda en consecuencia sin efecto y que ya ha sido actualizado en la información semestral recientemente publicada.

### **Principales líneas estratégicas del Plan de Negocio**

Las líneas estratégicas que sustentan el nuevo Plan de Negocio de AB-BIOTICS siguen basándose en cinco aspectos fundamentales comunes a todas las áreas de negocio:

1. Incremento de las ventas y desarrollar los canales de distribución de sus productos y servicios. Tanto los productos y servicios que la Compañía está ya comercializando, como los que están en fase previa a la comercialización dentro de su pipeline, requieren de la apertura y consolidación de canales de distribución. Los primeros meses del presente ejercicio han permitido constatar el éxito de este esfuerzo comercial.
2. Continuar financiando las actividades de investigación y desarrollo de los próximos años potenciando la evidencia clínica de las patentes en otros países, mejorando así el potencial de rentabilidad de las licencias.
3. Mantener la expansión del negocio de medicina personalizada en distintos países mediante la comercialización del Neurofarmagen, y que ello sirva de palanca comercial para la compañía también en el área de ingredientes funcionales.
4. Mantener la prioridad estratégica de la generación de valor para el accionista. La previsión de generación de flujo de caja positivo se prevé a partir del año 2015, y entretanto la Compañía seguirá haciendo como hasta la fecha sus máximos esfuerzos para retribuir al accionista.
5. Seguir consolidando el posicionamiento en mercado y mejorar constantemente la imagen de marca, aprovechando el buen posicionamiento competitivo de la Compañía.

### **Principales hipótesis empleadas en la elaboración del Plan de Negocio**

Las hipótesis de desarrollo de negocio que sustentan el nuevo Plan de Negocio por áreas son las siguientes:

- **AB-BIOTICS INGREDIENTES FUNCIONALES:**

En este nuevo Plan de Negocio se refuerza aún más si cabe la apuesta por esta área en la que la Compañía tiene un posicionamiento competitivo muy positivo. Se invertirá en su expansión internacional incrementando el peso de esta área en el conjunto de la actividad para los próximos años. En los últimos meses han tenido

lugar avances comerciales relevantes con distribuidores con alta capacidad que auguran una eclosión del negocio y dan visibilidad a su expansión a nivel global.

- **AB-GENOTYPING:**

Se mantienen las fuertes expectativas de crecimiento internacional de Neurofarmagen, pero de manera mucho más contenida de lo que se preveía en la estrategia anterior. Ello en virtud de que los países objetivo y el ritmo de su abordaje, ha tenido que adaptarse a la disponibilidad de recursos menor que de la prevista, al tiempo que en los meses posteriores la coyuntura de los mercados no ha permitido ni completarla como era el deseo de la Compañía ni acelerar las negociaciones que pretendían aportar crecimiento inorgánico a este área de negocio. La estrategia de crecimiento mediante licencias y acuerdos de distribución permitirá un crecimiento más eficaz y un menor esfuerzo para los accionistas, reduciendo enormemente las necesidades financieras del Plan de Negocio. Los países prioritarios serán Estados Unidos y Brasil.

- **AB-BIOTICS QUANTUM & R&D SERVICES:**

Seguirá poniendo en valor sus servicios de asistencia en procesos de análisis, regulatorios, desarrollo industrial o CRO, entre otros. No obstante, y en consonancia con la situación de mercado actual, el nuevo Plan de Negocio suaviza por prudencia su actividad desde el año 2012 para volver a crecer en ésta a partir de 2015.

### Proyecciones de la cuenta de pérdidas y ganancias de AB-BIOTICS (2012-2017)

A continuación se muestra la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios comprendidos por el Plan de Negocio, en base al cierre de 2011:

INGRESOS (miles de €)	2011	2012e	2013e	2014e	2015e	2016e	2017e
Ingresos (ventas)	€ 3.836	€ 3.549	€ 4.497	€ 11.174	€ 16.685	€ 25.519	€ 39.428
Ingresos (subvenciones)	€ 625	€ 519	€ 203	€ 108	€ 112	€ 92	€ 96
Ingresos (activaciones)	€ 1.702	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<b>Total de Ingresos</b>	<b>€ 6.163</b>	<b>€ 4.068</b>	<b>€ 4.700</b>	<b>€ 11.282</b>	<b>€ 16.797</b>	<b>€ 25.611</b>	<b>€ 39.525</b>
Aprovisionamientos	€ 1.173	€ 1.388	€ 1.771	€ 4.856	€ 7.252	€ 11.166	€ 18.014
<b>Margen Bruto</b>	<b>€ 4.990</b>	<b>€ 2.681</b>	<b>€ 2.929</b>	<b>€ 6.426</b>	<b>€ 9.544</b>	<b>€ 14.445</b>	<b>€ 21.511</b>
<i>Margen Bruto %</i>	<i>81%</i>	<i>66%</i>	<i>62%</i>	<i>57%</i>	<i>57%</i>	<i>56%</i>	<i>54%</i>
Costes de personal	€ 2.400	€ 3.012	€ 3.088	€ 3.433	€ 3.614	€ 3.866	€ 4.107
Costes operativos	€ 2.843	€ 1.789	€ 2.468	€ 1.752	€ 1.892	€ 2.045	€ 2.212
<b>EBITDA</b>	<b>€ (253)</b>	<b>€ (2.121)</b>	<b>€ (2.627)</b>	<b>€ 1.241</b>	<b>€ 4.037</b>	<b>€ 8.533</b>	<b>€ 15.192</b>
<i>EBITDA %</i>	<i>-4%</i>	<i>-52%</i>	<i>-56%</i>	<i>11%</i>	<i>24%</i>	<i>33%</i>	<i>38%</i>
Amortizaciones	€ 416	€ 707	€ 948	€ 991	€ 967	€ 943	€ 779
<b>BAIT</b>	<b>€ (669)</b>	<b>€ (2.827)</b>	<b>€ (3.575)</b>	<b>€ 249</b>	<b>€ 3.070</b>	<b>€ 7.591</b>	<b>€ 14.413</b>
Resultado Financiero	€ 25	€ (36)	€ (47)	€ (39)	€ (34)	€ (17)	€ (14)
Impuestos (consolidado)	€ (170)	€ -	€ -	€ -	€ -	€ 1.107	€ 4.320
<b>Resultado Neto</b>	<b>€ (474)</b>	<b>€ (2.864)</b>	<b>€ (3.622)</b>	<b>€ 210</b>	<b>€ 3.036</b>	<b>€ 6.467</b>	<b>€ 10.079</b>
<i>Resultado Neto%</i>	<i>-8%</i>	<i>-70%</i>	<i>-77%</i>	<i>2%</i>	<i>18%</i>	<i>25%</i>	<i>26%</i>

El impacto en cuenta de resultados de la revisión estratégica pivota en torno a tres elementos fundamentales: (i) la relajación del plan de crecimiento inorgánico internacional del área de farmacogenética, (ii) el deterioro del entorno económico y de los mercados financieros y (iii) el fortalecimiento de la estrategia en el área de alimentación funcional.

La evolución de los ingresos agregados experimenta un crecimiento sustancial a partir del ejercicio 2013, al coincidir en el tiempo el agresivo plan de internacionalización del negocio de farmacogenética y la precipitación de las ventas, bajo licencia, de ingredientes funcionales. Hasta entonces, y transcurrido el primer semestre de 2012, la Compañía ha tomado la decisión estratégica de sustituir el modelo de crecimiento de Genotyping vía adquisiciones por uno de licencia, lo cual aboca a la relajación de las hipótesis de ventas pero también al mejoramiento de los resultados respecto al anterior Plan de Negocio.

La Compañía está en negociaciones avanzadas para impulsar con mucha visibilidad este crecimiento, de una manera más rentable y con menor esfuerzo inversor del que se contemplaba con anterioridad.

Es importante subrayar el refuerzo que se realiza en el área de ingredientes funcionales, tanto en términos de internacionalización como de comercialización.

Las proyecciones no incorporan las potenciales activaciones de ingresos de gastos de investigación y desarrollo que realice la Compañía anualmente.

### Evolución de la cifra de ventas

A continuación se detallan las estimaciones de la cifra de ventas para el periodo 2012-2017 por líneas de negocio:

(miles de €)	2011*	2012e	2013e	2014e	2015e	2016e	2017e
<b>Ingresos</b>							
Ingredientes Funcionales	€ 1.081	€ 463	€ 1.680	€ 6.155	€ 9.230	€ 14.484	€ 24.304
Genotyping	€ 1.806	€ 892	€ 876	€ 2.662	€ 4.732	€ 7.866	€ 11.471
I+D & Quantum	€ 3.276	€ 2.714	€ 2.144	€ 2.465	€ 2.835	€ 3.260	€ 3.749
<b>Total</b>	<b>€ 6.163</b>	<b>€ 4.068</b>	<b>€ 4.700</b>	<b>€ 11.282</b>	<b>€ 16.797</b>	<b>€ 25.611</b>	<b>€ 39.525</b>

\* Se incluyen trabajos realizados para el inmovilizado

Mientras que hasta el ejercicio 2011 inclusive las ventas de la Compañía estaban centradas en el área de I+D OUTSOURCING, y en el Plan de Negocio anterior se preveía un enorme crecimiento inorgánico de las ventas fundamentalmente fruto de adquisiciones en el área de farmacogenética, en el nuevo plan se relajan las hipótesis de desarrollo de negocio y se recupera la preponderancia del área de ingredientes fundamentales en la parte alta de la cuenta de resultados.

La evolución estimada para las ventas de ingredientes funcionales está basada en una doble estrategia de mercado: por una parte como suplemento de industria farmacéutica, y por otra parte como ingrediente funcional, que aunque tiene mayor regulación y un desarrollo de mercado más lento, también permite una diferenciación mucho mayor.

El AB-LIFE, para reducir el colesterol (y que ya dispone de licencias de distribución firmadas en USA, Canadá, México, Venezuela, Brasil, España y Europa del este), el AB-FORTIS, para aportar hierro evitando la oxidación de alimentos, y el I3.1 para las dolencias gastrointestinales (y que ha completado las pruebas clínicas con resultados demostrados de mejora global clara en la calidad de vida de los pacientes de IBS), seguirán liderando el pipeline como productos en mercado, y a ellos se unirá el

desarrollo de mercado del AB-COLIC para la prevención del cólico infantil, el AB-DENTIS para hacer frente a problemas de gingivitis y halitosis, y el AB-OBESITY para su aplicación a las personas con exceso de obesidad. El objetivo es incorporar uno de estos productos anualmente a partir del ejercicio 2013.

Los avances comerciales de los últimos meses auguran un impulso fundamental a esta área que está detrás en buena parte – además del resto de factores comentados como es la situación de los mercados – de la revisión estratégica que subyace en este nuevo Plan de Negocio. Éstos comportarán una fuerte expansión internacional del área de ingredientes funcionales, tanto en Europa como en Asia y América.

Es relevante subrayar que las previsiones no incluyen otras ventas potenciales en el mercado de ingredientes funcionales, sino sólo en el de la industria farmacéutica. Ello en virtud de un criterio de prudencia, pues aunque tiene un gran potencial la compañía no opera en él todavía.

Obviamente todo ello sin perjuicio de que la Compañía continúe trabajando en la investigación y desarrollo de su pipeline de ingredientes funcionales.

En el caso de los servicios del área de farmacogenética, se seguirá potenciando la internacionalización del área pero cambiando totalmente la prioridad y la estrategia. Ésta, que en el anterior Plan de Negocio se basaba en las adquisiciones que permitirían un crecimiento exponencial y acelerado de ventas, se transforma hacia un modelo de licencia de distribución de productos como el Neurofarmagen Core, el NGF Epilepsy, el NFG Depression o el Neurofarmagen TDAH, que la Compañía ya tiene en mercado.

Ello redundará en que la evolución de las ventas pierda la explosividad del plan anterior, al dejar fuera el crecimiento inorgánico, e incorporando para el orgánico una prudencia adicional en las previsiones por la profundización del contexto económico en los últimos trimestres.

Una parte importante del esfuerzo inversor en esta área se centrará en las pruebas clínicas a gran escala que permitan dar solidez a la estrategia de licencias.

Es la misma razón por la que también se ha relajado la expectativa de negocio de QUANTUM & R&D SERVICES, con una previsión de crecimiento de negocio muy contenido para todo el horizonte temporal contemplado.

Como se comenta con anterioridad, en esta previsión de ingresos no se han considerado las activaciones de trabajos realizados para el inmovilizado por un criterio de prudencia.

### Evolución de costes operativos

A continuación se detallan la evolución prevista para los costes operativos:

(miles de €)	2011	2012e	2013e	2014e	2015e	2016e	2017e
<b>Costes Operativos</b>							
Ingredientes Funcionales	€ 600	€ 651	€ 696	€ 750	€ 808	€ 871	€ 939
Genotyping	€ 694	€ 168	€ 1.044	€ 207	€ 215	€ 224	€ 235
I+D & Quantum	€ 877	€ 473	€ 461	€ 507	€ 558	€ 614	€ 675
Indirectos	€ 672	€ 497	€ 267	€ 289	€ 312	€ 337	€ 364
<b>Total</b>	<b>€ 2.843</b>	<b>€ 1.789</b>	<b>€ 2.468</b>	<b>€ 1.752</b>	<b>€ 1.892</b>	<b>€ 2.045</b>	<b>€ 2.212</b>

En línea con las nuevas directrices estratégicas, el nivel de costes operativos ya no incorpora todas las integraciones de adquisiciones que el crecimiento inorgánico contemplaba en el anterior plan. Su control, dado el difícil entorno económico, se convierte en una directriz estratégica fundamental para los próximos ejercicios, por lo que se reducen hasta que vuelven a crecer moderadamente a partir del año 2015.

La mayor diferencia respecto al anterior Plan de Negocio procede del área de farmacogenética, en la que al no integrar adquisiciones y moderar la velocidad de la expansión internacional que ahora se hará de manera orgánica y apoyada en partners de licencia, se descargan enormemente los costes de la Compañía.

En relación con la incursión de costes operativos extraordinarios en 2013 en el área de farmacogenética (triplican los de 2012 o 2014), la causa es triple:

- Inversión en pruebas clínicas a gran escala para reforzar la estrategia de licencias.
- Costes de la estrategia interna en los países para encontrar y desarrollar partners comerciales y licencias, fundamentalmente en principio en Brasil y Estados Unidos.
- Gastos de desplazamiento para desarrollo de negocio y formación técnica.

En el área de ingredientes funcionales, la evolución de los costes operativos es enormemente estable a pesar del fuerte crecimiento en ventas previsto. Ello es así en virtud de dos factores característicos de la nueva estrategia y de la propia capacidad de generar economías de escala del negocio: (i) no hace falta incurrir en costes adicionales de carácter indirecto apenas para productos que se están comercializando, y (ii) los avances comerciales de los últimos meses permite augurar un fuerte apoyo de los distribuidores en tal proceso, también en términos de asunción de costes.

Por último, Quantum & R&D SERVICES mantendrá una evolución de costes muy contenida, toda vez que como ya se destacaba en al anterior Plan de Negocio, se prevé incluso una moderación de este negocio y de su peso en todas las líneas de la cuenta de resultados.

### **Evolución de los gastos de personal**

Los costes de personal siguen marcando en el nuevo plan el factor fundamental de coste que condiciona la evolución de la cuenta de resultados de la Compañía:

(miles de €)	2011	2012e	2013e	2014e	2015e	2016e	2017e
<b>Costes de personal</b>							
Ingredientes Funcionales	€ 502	€ 748	€ 869	€ 918	€ 989	€ 1.047	€ 1.110
Genotyping	€ 781	€ 1.162	€ 1.118	€ 1.356	€ 1.396	€ 1.523	€ 1.631
I+D & Quantum	€ 1.116	€ 1.103	€ 1.101	€ 1.159	€ 1.229	€ 1.296	€ 1.365
<b>Total</b>	<b>€ 2.400</b>	<b>€ 3.012</b>	<b>€ 3.088</b>	<b>€ 3.433</b>	<b>€ 3.614</b>	<b>€ 3.866</b>	<b>€ 4.107</b>

Gracias a la nueva estrategia, se contiene enormemente este factor, pasando ya en el presente ejercicio 2012 a reducirse a menos de la mitad de lo contemplado previamente, para mantener un crecimiento muy contenido en los próximos ejercicios.

Lo que esto demuestra, de manera totalmente alineada con el giro estratégico de la Compañía, es el nivel de economías de escala y por tanto de menor riesgo financiero y operativo, del nuevo modelo de negocio en alimentación funcional y farmacogenética. El fruto del trabajo de estos años de la Compañía permite que la confianza de los *partners* y distribuidores descargue los costes que implicaba la estrategia de crecimiento integrado verticalmente y basado en adquisiciones. El apalancamiento comercial sobre éstos reduce enormemente las expectativas de costes operativos con el impacto positivo en rentabilidad y riesgo subsiguiente.

### Evolución del Balance de AB-BIOTICS (2012-2017)

Balance (miles de €)	2011	2012e	2013e	2014e	2015e	2016e	2017e
<b>Activo No Corriente</b>	€ 5.762	€ 7.177	€ 7.293	€ 6.382	€ 5.511	€ 4.921	€ 4.634
Fondo de comercio	€ 991	€ 991	€ 991	€ 991	€ 991	€ 991	€ 991
Intangible	€ 3.619	€ 4.103	€ 4.536	€ 3.962	€ 3.381	€ 2.793	€ 2.509
Tangible	€ 617	€ 716	€ 640	€ 543	€ 492	€ 491	€ 488
Financiero	€ 19	€ 1.366	€ 1.126	€ 886	€ 646	€ 646	€ 646
Otros	€ 516	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
<b>Activo Corriente</b>	€ 8.670	€ 1.753	€ (997)	€ 236	€ 4.225	€ 11.808	€ 23.692
Existencias	€ 206	€ 95	€ 123	€ 382	€ 589	€ 924	€ 1.506
Clientes	€ 3.880	€ 1.955	€ 2.274	€ 4.036	€ 5.476	€ 7.743	€ 11.309
Tesorería	€ 4.584	€ (298)	€ (3.394)	€ (4.182)	€ (1.839)	€ 3.141	€ 10.877
<b>Activo Total</b>	€ 14.432	€ 8.929	€ 6.297	€ 6.618	€ 9.736	€ 16.729	€ 28.327
<b>Patrimonio Neto</b>	€ 8.811	€ 4.639	€ 1.018	€ 1.228	€ 4.264	€ 10.731	€ 20.810
Beneficio Neto	€ (474)	€ (2.864)	€ (3.622)	€ 210	€ 3.036	€ 6.467	€ 10.079
Capital y reservas	€ 9.064	€ 9.064	€ 9.064	€ 9.064	€ 9.064	€ 9.064	€ 9.064
Otros (subvenciones)	€ 221	€ (1.561)	€ (4.425)	€ (8.046)	€ (7.836)	€ (4.800)	€ 1.667
<b>Pasivo No Corriente</b>	€ 2.807	€ 3.199	€ 3.877	€ 3.387	€ 2.857	€ 2.441	€ 2.391
Deuda	€ 2.807	€ 3.199	€ 3.877	€ 3.387	€ 2.857	€ 2.441	€ 2.391
<b>Pasivo Corriente</b>	€ 2.814	€ 1.090	€ 1.402	€ 2.003	€ 2.615	€ 3.557	€ 5.126
Proveedores	€ 2.814	€ 1.090	€ 1.402	€ 2.003	€ 2.615	€ 3.557	€ 5.126
<b>Pasivo Total</b>	€ 14.432	€ 8.929	€ 6.297	€ 6.618	€ 9.736	€ 16.729	€ 28.327

La necesidad financiera global del Plan de Negocio de la compañía se reduce de manera muy sustancial: la ampliación de capital de 2012 debería cubrir sustancialmente los 4,9 millones de euros que requiere la financiación del nuevo plan.

Es relevante subrayar que es una cifra enormemente inferior a la de la estrategia precedente, basada en adquisiciones corporativas que como hemos reiterado hasta este punto se han visto enormemente dificultadas por el deterioro del entorno financiero general y de la evolución de la economía española en particular.

De las necesidades mencionadas de 4,9 millones de euros, 1,97 millones de euros se destinarán a desarrollar el área de ingredientes funcionales y 2,96 millones de euros a desarrollar el área de farmacogenética, sin que el área de servicios vaya a detraer recursos de inversión.

### Evolución del Cash Flow

A continuación se detallan la evolución prevista para el cash-flow:

Cash Flow (directo) (miles de €)	2012e	2013e	2014e	2015e	2016e	2017e
Clientes	€ 3.925	€ 4.381	€ 9.520	€ 15.357	€ 23.344	€ 35.958
Proveedores	€ (3.899)	€ (3.955)	€ (6.266)	€ (8.740)	€ (12.605)	€ (19.239)
Personal	€ (2.772)	€ (2.848)	€ (3.193)	€ (3.374)	€ (3.626)	€ (3.867)
CAPEX	€ (1.490)	€ (1.305)	€ (320)	€ (336)	€ (353)	€ (492)
Resultado financiero e impuestos	€ (644)	€ 631	€ (529)	€ (564)	€ (1.780)	€ (4.624)
<b>Cash Flow Total</b>	<b>€ (4.882)</b>	<b>€ (3.096)</b>	<b>€ (788)</b>	<b>€ 2.343</b>	<b>€ 4.980</b>	<b>€ 7.736</b>
<b>Cash Flow Total Acumulado</b>	<b>€ (298)</b>	<b>€ (3.394)</b>	<b>€ (4.182)</b>	<b>€ (1.839)</b>	<b>€ 3.141</b>	<b>€ 10.877</b>

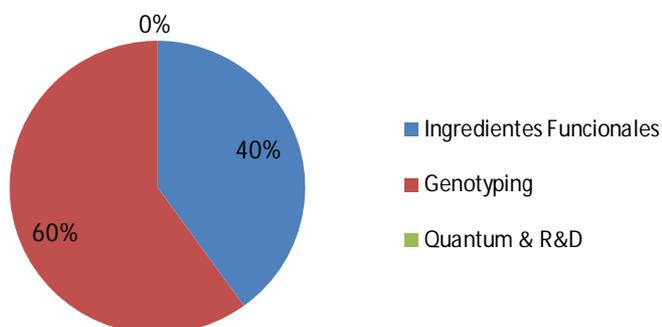
La nueva estrategia de la Compañía permite que el consumo de flujo de caja mejore enormemente en los próximos ejercicios respecto al anterior Plan de Negocio, siendo positivo a partir de 2015.

El Cash Flow proyectado no incluye la previsión de ampliación de capital que contempla este Documento, de modo que aflora la necesidad de recursos y ante la incertidumbre de su cuantía dado el entorno de mercado.

## 1.6 Principales inversiones en cada ejercicio cubierto por la información financiera aportada y principales inversiones futuras ya comprometidas a la fecha del presente documento.

De los 4,93 millones de euros que planea invertir la compañía en el nuevo plan de negocio, el reparto de los mismos se distribuye entre Ingredientes Funcionales (1,97 millones de euro) y Genotyping (2,96 millones de euros):

**Inversiones a realizar**



En el área de farmacogenética la obtención de capacidad operativa y la inversión en pruebas clínicas, y en el área de ingredientes funcionales la necesidad de invertir por parte de la Compañía en nuevos desarrollos y sus patentes así como distribución de los existentes, serán las principales partidas de destino de las inversiones a acometer.

En servicios no está previsto realizar inversiones adicionales.

## **1.7 Información sobre la cuantificación de previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros**

---

### **1.7.1 Confirmación de que las previsiones y estimaciones se han preparado utilizando criterios comparables a los utilizados para la información financiera histórica**

---

El balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias proyectados contenidos en este Documento y relativa al Plan de Negocio de la Sociedad están elaborados siguiendo las normas del nuevo Plan General de Contabilidad, (aprobado por medio del Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre) y es comparable con la información financiera histórica correspondiente al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2011, al haberse elaborado con arreglo a los mismos principios y criterios contables aplicados por AB-Biotics en las cuentas anuales correspondientes al citado ejercicio.

### **1.7.2 Asunciones y factores principales que podrían afectar sustancialmente al cumplimiento de las previsiones o estimaciones**

---

La evolución del negocio de la Compañía en los términos proyectados en su Plan de Negocio depende fundamentalmente de cuatro factores de riesgo:

1. Que no sean exitosos los desarrollos científicos del pipeline.
2. Que no sea exitosa la comercialización de los productos.
3. Que la nueva estrategia no evolucione con el éxito deseado.
4. Que existan desviaciones del plan de internacionalización como pueden ser desviaciones en los ritmos de comercialización y distribución de los productos y servicios de la Compañía.

### **1.7.3 Declaración de los administradores de la entidad emisora de que las previsiones o estimaciones derivan de análisis efectuados con una diligencia razonable.**

---

La información financiera incluida en el apartado 1.5 se basa en la situación económica, de mercado y regulatoria actual, y en la información que posee la Sociedad a la fecha de presentación de este Documento de Ampliación. Las alteraciones que puedan producirse con posterioridad a dicha fecha podrían modificar las cifras reflejadas en el mencionado apartado.

La información financiera incluida en el apartado 1.5 incluye estimaciones, proyecciones y previsiones que son, por su naturaleza, inciertas y por tanto podrían ser susceptibles de no cumplirse en el futuro. No obstante, con la información conocida hasta la fecha, AB-Biotics cree que las expectativas que han servido de base para la elaboración de las previsiones y estimaciones son razonables.

Asimismo, el Consejo de Administración de la Sociedad no garantiza las posibles desviaciones que pudieran producirse en los distintos factores ajenos a su control que influyen en los resultados futuros de la Sociedad, ni por tanto, del cumplimiento de las perspectivas incluidas en el Plan de Negocio.

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

El pasado 26 de abril de 2012 y en cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil, AB-Biotics publicó el informe financiero anual relativo al ejercicio 2011.

Asimismo, la compañía acaba de publicar la preceptiva información semestral correspondiente a 30 de junio de 2012:

### BALANCE

BALANCE (cifras en miles de euros)	jun-11*	jun-12
<b>Activo</b>	<b>6.930</b>	<b>11.549</b>
Intangible no corriente neto	2.688	4.939
Activo no corriente material neto	257	645
Participación en empresas del grupo	821	20
Otros activos no corriente	17	1.422
<b>ANC Total</b>	<b>3.783</b>	<b>7.026</b>
Existencias	65	206
Cuentas a cobrar	1.974	3.112
Otros	52	720
Activos líquidos	1.055	486
<b>AC Total</b>	<b>3.147</b>	<b>4.523</b>
<b>Pasivo</b>	<b>6.930</b>	<b>11.549</b>
<b>Equity</b>	<b>4.007</b>	<b>7.002</b>
FFPP	4.799	8.576
Pérdidas y ganancias	- 609	- 1.795
Subvenciones, donaciones y legados	- 182	221
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>1.755</b>	<b>3.493</b>
Préstamos ordinarios	1.755	3.374
Pasivo por impuestos diferidos		119
<b>Pasivo Corriente</b>	<b>1.168</b>	<b>1.055</b>
Cuentas a pagar	1.168	1.055

(\*) no incluye Quantum Experimental

La evolución del balance a mitad de ejercicio es acorde con la situación de los mercados y de la economía en general: con un incremento sustancial de deudores comerciales por la dilatación en el período medio de maduración. Asimismo la tesorería se ha visto reducida sustancialmente fruto del incremento de costes asociado a la estrategia de la compañía en el primer semestre, y del menor ritmo de cobro.

El pasivo de la compañía se ha incrementado sustancialmente en lo que respecta al endeudamiento a largo plazo (fundamentalmente CDTI, ENISA e INNPACTO), mientras que a corto plazo la deuda comercial se ha reducido fruto de la menor capacidad de financiación de proveedores en el marco de la coyuntura actual. Todo el proceso de crecimiento inorgánico contemplado en el anterior plan no se ha desarrollado y ello redunda en un menor crecimiento de balance.

### PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Pérdidas y Ganancias (cifras en miles de euros)	jun-11*	jun-12
<b>Ingresos</b>	<b>2.159</b>	<b>2.106</b>
Coste de las ventas	- 434	- 827
<b>Margen Bruto</b>	<b>1.725</b>	<b>1.280</b>
Personal	- 698	- 1.414
Otros	- 1.036	- 920
Gastos Operativos	- 1.734	- 2.334
<b>EBITDA</b>	<b>- 8</b>	<b>- 1.054</b>
Amortizaciones	- 177	- 286
Provisiones	- 422	- 328
Amortización y Provisiones	- 600	- 614
<b>Rtdo. de explotación</b>	<b>- 608</b>	<b>- 1.668</b>
Rtdo. Financiero	- 2	- 67
Ingresos Extraordinarios		
Rtdo. Antes de Impuestos	- 609	- 1.735
Impuesto s/Beneficio		- 60
<b>Beneficio Neto</b>	<b>- 609</b>	<b>- 1.795</b>

(\*) no incluye Quantum Experimental

La evolución de la cuenta de resultados refleja el incremento sustancial en gastos de personal que tanto Quantum como la estrategia del primer semestre acorde con el anterior plan de negocio han supuesto, al tiempo que los ingresos se han incrementado a menor velocidad.

Todo ello redunda en una reducción del resultado neto si bien éste mejora el que podría preverse teniendo en consideración el anterior plan de negocio, por cuanto no están integradas las partidas que se preveían fruto del crecimiento inorgánico que se pretendía.

## 1.9 Información relativa a operaciones vinculadas

La compañía no realiza operaciones vinculadas.

## **1.10 Información financiera**

---

De acuerdo con lo dispuesto en la Circular 1/2011, anexo al presente Documento de Ampliación se presenta la información financiera correspondiente al último ejercicio junto con el informe de auditoría.

No existen opiniones adversas, negaciones de opinión, salvedades o limitaciones de alcance por parte de los auditores.

## **1.11 Factores de riesgo**

---

Los factores de riesgo existentes coinciden con los incluidos en el Documento informativo de Incorporación al Mercado y sucesivos documentos de ampliación. No obstante, dado el nuevo Plan de Negocio de la Compañía junto con la persistencia del deterioro en la situación macroeconómica, se subrayan a continuación algunos riesgos potenciales relacionados con la oportunidad de inversión en AB-BIOTICS:

- Riesgo de desviación en las proyecciones de la internacionalización debido al riesgo operativo en la ejecución y al enorme salto que supone.
- Riesgo de dilatación temporal en el crecimiento de las ventas y en el de gastos/inversiones.
- Riesgo de que deba adecuarse nuevamente el Plan de Negocio en el caso de que la suscripción de la ampliación de capital no alcance los niveles previstos.
- Riesgo macroeconómico y microeconómico de cada nuevo país.
- Riesgo de posicionamiento en la cadena de valor local.
- Costes o cambios inesperados en la normativa nacional e internacional.

## **2 INFORMACIÓN RELATIVA A LA AMPLIACIÓN DE CAPITAL**

---

### **2.1 Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita y valor nominal de las mismas. Referencia a los acuerdos sociales adoptados para articular la ampliación de capital.**

---

La ampliación de capital con cargo a aportaciones dinerarias contemplada en este Documento, se corresponde con la captación de nuevos recursos con los que poder continuar desarrollando el negocio de la Compañía de acuerdo con el nuevo Plan de Negocio, cuyo eje principal recae en la revisión de la estrategia de expansión internacional de la Compañía, tanto las áreas ingredientes funcionales como en la de farmacogenética, ahora de manera orgánica.

El capital social de AB-BIOTICS, S.A. está compuesto por 7.068.907 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas, alcanzando una cifra de capital social de 353.445,35 euros.

Al amparo de la delegación conferida por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en primera convocatoria, el día 27 de Junio de 2012, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó, en su sesión celebrada el 14 de agosto de 2012, aumentar el capital social de la Sociedad en los términos y condiciones que seguidamente se detallan.

#### **Importe de la emisión y acciones que se emitirán:**

Se ha acordado aumentar el capital social en la cuantía de 110.451,65 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 2.209.033 acciones ordinarias de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas, que pertenecerán a la misma clase y serie que las acciones actualmente en circulación y que estarán representadas mediante anotaciones en cuenta.

Las nuevas acciones se representarán por medio de anotaciones en cuenta, cuyo registro contable está atribuido a la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, Sociedad Anónima Unipersonal ("Iberclear") y a sus entidades participantes (las "Entidades Participantes").

Las nuevas acciones gozarán de los mismos derechos políticos y económicos que las acciones de AB-BIOTICS, S.A. actualmente en circulación a partir de la fecha en la que la ampliación de capital se declare suscrita y desembolsada.

#### **Capital resultante de la ampliación:**

De suscribirse íntegramente la ampliación, el capital social resultante será de 463.897 euros, dividido en 9.277.940 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una de ellas. Se ha previsto la posibilidad de suscripción incompleta, con lo que el capital quedará efectivamente ampliado solo en la parte que resulte suscrita y desembolsada una vez concluido el periodo de suscripción de las acciones de nueva emisión que se describe posteriormente.

#### **Tipo de emisión:**

El Consejo de Administración de la Sociedad en su sesión celebrada el pasado 14 de agosto de 2012 acordó que las acciones nuevas se emitirán por su valor nominal, esto es, 0,05 euros por acción, más una prima de emisión de 2,10 euros por acción. Resulta en consecuencia un tipo de emisión por acción de 2,15 euros (el "Precio de Suscripción").

El importe total de la emisión, considerando el precio de Suscripción, ascenderá a 4.749.420,95 euros o, en su caso, al importe que resulte en el supuesto de suscripción incompleta.

#### **Derecho de suscripción preferente:**

Se reconoce el derecho de suscripción preferente a los titulares de acciones de la Sociedad, de conformidad con lo previsto en el artículo 304 de la Ley de Sociedades de

Capital (en adelante, "LSC"), en la proporción de cinco acciones nuevas por cada dieciséis acciones antiguas.

## **2.2 Periodo de suscripción de las acciones de nueva emisión**

---

El proceso de suscripción de las nuevas acciones se llevará a cabo en las siguientes tres vueltas y en los términos y plazos que se indican a continuación:

- (a) Periodo de Suscripción Preferente (primera vuelta).
- (b) Periodo de Asignación de Acciones Adicionales (segunda vuelta).
- (c) Periodo de Asignación Discrecional (tercera vuelta).

### **(a) Periodo de Suscripción Preferente**

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 305 de la Ley de Sociedades de Capital, los accionistas de AB-BIOTICS, S.A. tendrán un derecho de suscripción preferente de las nuevas acciones. Dicho derecho se otorgará a los accionistas de AB-BIOTICS, S.A. que lo sean a las 23.59 horas del día de publicación del presente anuncio en el Boletín Oficial del Registro Mercantil (los "Inversores Legitimados").

A cada acción existente de AB-BIOTICS, S.A. le corresponderá un derecho de suscripción preferente. Serán necesarios dieciséis derechos de suscripción preferente para suscribir cinco acciones de nueva emisión.

Los derechos de suscripción preferente serán transmisibles en las mismas condiciones que las acciones de las que derivan, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 306.2 de la Ley de Sociedades de Capital, y se solicitará su negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, durante los últimos 10 días hábiles del período de suscripción preferente, el cual comenzará el día siguiente al de la publicación del anuncio del acuerdo de ampliación en el Boletín Oficial del Registro Mercantil.

Asimismo tendrán derecho de suscripción preferente aparte de los Inversores Legitimados que no hubiesen transmitido sus derechos de suscripción preferente, los terceros inversores que adquieran tales derechos en el mercado (los "Inversores") en una proporción suficiente para suscribir nuevas acciones, excluyéndose la autocartera de la compañía.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 305 de la Ley de Sociedades de Capital, el período de suscripción preferente tendrá una duración de un mes y comenzará el día siguiente al de la de publicación de este anuncio (el "Periodo de Suscripción Preferente"). Este periodo no será prorrogable. Los Inversores Legitimados podrán ejercer sus derechos de suscripción preferente durante el Periodo de Suscripción Preferente.

Para ejercitar los derechos de suscripción preferente los Inversores Legitimados deberán dirigirse a la Entidad Participante de Iberclear en cuyo registro contable tengan inscritos los derechos de suscripción preferente (que será la Entidad Participante en la que tengan

depositadas las acciones que les confieren tales derechos), indicando su voluntad de ejercer sus derechos de suscripción preferente.

Las órdenes que se cursen referidas al ejercicio del derecho de suscripción preferente se entenderán formuladas con carácter firme, incondicional e irrevocable y conllevarán la suscripción de las acciones nuevas a las cuales se refieren.

Los derechos de suscripción preferente no ejercitados se extinguirán automáticamente a la finalización del Periodo de Suscripción Preferente.

#### **(b) Período de Asignación de Acciones Adicionales**

Durante el Período de Suscripción Preferente, al tiempo de ejercer sus derechos de suscripción preferente, los Accionistas y los Inversores podrán solicitar la suscripción de nuevas acciones adicionales de la Sociedad (las "Acciones Adicionales") para el supuesto de que al término del Periodo de Suscripción Preferente quedaran nuevas acciones no suscritas en ejercicio del derecho de suscripción preferente.

Para solicitar Acciones Adicionales, los Accionistas Legitimados y/o Inversores deberán haber ejercitado algunos de los derechos de suscripción preferente que tuvieran depositados en ese momento en la Entidad Participante ante la que tengan la intención de solicitar Acciones Adicionales y ejerciten los referidos derechos. Las órdenes relativas a la solicitud de Acciones Adicionales deberán formularse por un número determinado de Acciones Adicionales y no tendrán límite cuantitativo.

Las Entidades Participantes en Iberclear serán las responsables de verificar que los Accionistas Legitimados e Inversores que soliciten Acciones Adicionales hayan ejercido previamente derechos de suscripción preferente que tengan depositados en ese momento en la entidad Participante de que se trate.

Sin perjuicio de que puedan no ser atendidas en su totalidad, las órdenes relativas a la solicitud de Acciones Adicionales se entenderán formuladas con carácter firme, irrevocable e incondicional.

En ningún caso se adjudicarán a los Accionistas Legitimados o a los Inversores que soliciten Acciones Adicionales un número mayor de acciones de las que hubieren solicitado. La adjudicación quedará en todo caso condicionada a la existencia de acciones sobrantes tras el ejercicio del derecho de suscripción preferente en el Periodo de Suscripción Preferente.

En el supuesto en que, finalizado el Periodo de Suscripción Preferente, hubiera acciones sobrantes, se abrirá el periodo de asignación de Acciones Adicionales (el "Periodo de Asignación de Acciones Adicionales"), a fin de su distribución entre los Accionistas Legitimados e Inversores que hubiesen solicitado en tiempo y forma Acciones Adicionales.

La asignación de Acciones Adicionales tendrá lugar no más tarde del quinto día hábil siguiente a la fecha de finalización del Período de Suscripción Preferente.

En esa fecha la Entidad Agente procederá a determinar el número de acciones sobrantes y las asignará a aquéllos Accionistas Legitimados e Inversores que hubieran solicitado en tiempo y forma Acciones Adicionales.

En el caso de que el número de Acciones Adicionales solicitadas fuese igual o inferior al número de acciones sobrantes, se asignarán en proporción a los solicitantes hasta cubrir íntegramente sus solicitudes.

En el caso de que el número de Acciones Adicionales fuere superior al de las acciones sobrantes, la Entidad Agente practicará un prorrateo conforme a las siguientes reglas:

- Las acciones sobrantes se adjudicarán de forma proporcional al volumen de Acciones Adicionales solicitado por cada Accionista Legitimado o Inversor. A tal efecto, se dividirá el número de acciones sobrantes entre el número de Acciones Adicionales solicitadas. En caso de fracciones en la adjudicación, se redondeará a la baja, de modo que resulte un número entero de acciones. Los porcentajes a utilizar para la asignación proporcional indicada se redondearán por defecto hasta ocho cifras decimales.
- Si tras la aplicación del prorrateo referido en el párrafo anterior, hubiese acciones sobrantes no adjudicadas por efecto del redondeo, se distribuirán una en una, por orden de mayor a menor cuantía de la solicitud de Acciones Adicionales y, en caso de igualdad por orden alfabético de los Accionistas Legitimados o Inversores que hubiesen formulado dichas solicitudes, tomando la primera posición del campo "Nombres y apellidos o Denominación", sea cual sea su contenido, que figure en las transmisiones electrónicas (o, en su defecto, en los soportes magnéticos) remitidos por las Entidades Participantes, a partir de la Letra A.

La Entidad Agente comunicará a las Entidades Participantes a través de las que se formularon las respectivas solicitudes de suscripción de Acciones Adicionales, el número de nuevas acciones asignadas a los solicitantes, lo que se llevará a cabo el día hábil siguiente a la finalización del Periodo de Asignación de Acciones Adicionales.

### **(c) Período de Asignación Discrecional**

Si tras la determinación por parte de la Entidad Agente del número de acciones nuevas suscritas en ejercicio del derecho de suscripción preferente y de la asignación de Acciones Adicionales quedasen acciones nuevas por suscribir y adjudicar, la Entidad Agente lo pondrá en conocimiento del Consejo de Administración de AB-BIOTICS, S.A. no más tarde de las once horas de Barcelona del sexto día hábil siguiente a la finalización del Período de Suscripción Preferente (la "Comunicación del Agente") y se iniciará un período de asignación de las acciones de asignación discrecional (las "Acciones de Asignación Discrecional"). Ese período tendrá una duración máxima de dos (2) días hábiles comenzando con la Comunicación del agente (el "Periodo de Asignación Discrecional").

El Periodo de Adjudicación Discrecional, tendrá una duración máxima de 2 días hábiles desde la Comunicación del Agente conforme el párrafo anterior, y durante el mismo el Consejo de Administración podrá decidir proceder a la asignación discrecional de acciones a favor de terceros inversores (sin que en ningún caso tenga la consideración de

oferta pública de acuerdo con el artículo 38.1 del Real Decreto 1310/2005 de 4 de noviembre), quienes podrán presentar propuestas de suscripción de Acciones de Asignación Discrecional ante la entidad colocadora Bankia Bolsa y aquellas otras que pueda designar a tal efecto AB-BIOTICS, S.A. bajo la coordinación de Bankia Bolsa. Las propuestas de suscripción realizadas durante el Periodo de Asignación Discrecional serán firmes, incondicionales e irrevocables e incluirán el número de Acciones de Asignación Discrecional que cada inversor esté dispuesto a suscribir al Precio de Suscripción. Una vez comunicadas las asignaciones de Acciones de Asignación Discrecional a los inversores, sus propuestas se convertirán en órdenes de suscripción en firme.

En el caso que el número de Acciones Discrecionales solicitadas fuere superior al de las acciones sobrantes, la Entidad Agente practicará un prorrateo conforme a las reglas citadas para la asignación de Acciones Adicionales.

### **Cierre anticipado y suscripción Incompleta**

No obstante lo previsto en los apartados anteriores, AB-BIOTICS, S.A. podrá en cualquier momento dar por concluido el aumento de capital de forma anticipada una vez concluido el Periodo de Suscripción Preferente o, en su caso, el Período de Asignación Adicional de Acciones, siempre y cuando hubiese quedado íntegramente suscrito.

Habiéndose autorizado expresamente la posibilidad de una suscripción incompleta del aumento de capital, en el supuesto que el aumento no sea suscrito íntegramente dentro del plazo fijado al efecto, el capital se aumentará en la cuantía de las suscripciones realizadas. Una vez se produzca el desembolso de las acciones efectivamente suscritas, AB-BIOTICS, S.A. procederá a declarar suscrita y cerrada la ampliación de capital determinando su importe definitivo mediante hecho relevante.

### **Desembolso**

El desembolso íntegro del Precio de Suscripción de cada acción nueva suscrita durante el Período de Suscripción Preferente se deberá realizar por los suscriptores en el momento de realizar su solicitud y a través de las Entidades Participantes por medio de las cuales hayan cursado sus órdenes de suscripción.

El desembolso íntegro del Precio de Suscripción de cada acción nueva suscrita durante el Período de Asignación de Acciones Adicionales se realizará no más tarde de las 12:00 horas del sexto día hábil siguiente al de la finalización del Período de Suscripción Preferente, a través de las Entidades Participantes ante las que se hubieran cursado las correspondientes solicitudes. Las solicitudes de Acciones Adicionales que no sean desembolsadas en estos términos se tendrán por no efectuadas.

El desembolso íntegro del Precio de Suscripción de cada Acción de Asignación Discrecional deberá realizarse no más tarde de las 12:00 horas del siguiente día hábil respecto a la finalización del Periodo de Asignación Discrecional.

## **Incorporación a cotización**

AB-BIOTICS, S.A. solicitará la incorporación a cotización de las nuevas acciones emitidas en el MAB estimando que, salvo imprevistos, las nuevas acciones serán admitidas a cotización en el MAB una vez realizada la inscripción de las acciones nuevas como anotaciones en cuenta en Iberclear y en el menor plazo posible desde la fecha en que se declare, mediante hecho relevante, suscrita y cerrada la ampliación de capital.

## **2.3 Información relativa a la intención de acudir a la ampliación de capital por parte de los accionistas principales o los miembros del Consejo de Administración**

---

A fecha del presente Documento la Compañía no tiene conocimiento de la intención de acudir a la ampliación de capital por parte de sus principales accionistas o de los miembros de su Consejo de Administración.

## **2.4 Características principales de las acciones de nueva emisión y los derechos que incorporan**

---

El régimen legal aplicable a las acciones es el previsto en la ley española y, en concreto, en las disposiciones incluidas en el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital (en lo sucesivo "Ley de Sociedades de Capital") y en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, así como en sus respectivas normativas de desarrollo que sean de aplicación.

Las acciones de nueva emisión estarán representadas por medio de anotaciones en cuenta y se hallarán inscritas en los correspondientes registros contables a cargo de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. ("Iberclear"), con domicilio en Madrid, Plaza Lealtad nº 1 y de sus entidades participantes autorizadas (en adelante, las "Entidades Participantes").

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

Las acciones objeto de la ampliación serán acciones ordinarias. Se hace constar que no existe otro tipo de acciones en la Sociedad, y que las acciones objeto de la ampliación gozarán de los mismos derechos políticos y económicos que las restantes acciones de AB-Biotics a partir de la fecha en la que la ampliación de capital se declare suscrita y desembolsada.

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

---

No hay restricciones ni condicionamientos a la libre transmisibilidad de las acciones de nueva emisión.

### **3 OTRAS INFORMACIONES DE INTERÉS**

---

No existen otras informaciones de interés relevantes a fecha del presente Documento.

### **4 ASESOR REGISTRADO Y OTROS EXPERTOS ASESORES**

---

#### **4.1 Información relativa al Asesor Registrado**

---

AB-Biotics designó, por acuerdo de la Junta General Universal y Extraordinaria de fecha 17 de febrero de 2010, a DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. como Asesor Registrado, cumpliendo así el requisito que establece la Circular 5/2010 del MAB. En dicha Circular se establece la necesidad de contar con un Asesor Registrado en el proceso de incorporación al MAB para Empresas en Expansión y en todo momento mientras la sociedad esté presente en dicho mercado.

AB-BIOTICS y DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. declaran que no existe entre ellos ninguna relación ni vínculo más allá del de Asesor Registrado, descrito en el presente apartado.

DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. fue autorizado por el Consejo de Administración del MAB como Asesor Registrado el 19 de Junio de 2008, según se establece en la Circular MAB 10/2010, y está debidamente inscrita en el Registro de Asesores Registrados del MAB.

DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. se constituyó en A Coruña el día 9 de abril de 2008, por tiempo indefinido, y está inscrita en el Registro Mercantil de A Coruña al Tomo 3.307, Folio 139, Hoja N° C-43.646, con C.I.F. B-70160296 y domicilio social en Menéndez Pelayo 8, 2° A Coruña.

DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. (DCM) y sus profesionales tienen experiencia dilatada en todo lo referente a los mercados de valores y operaciones de capital. El grupo de profesionales de DCM que presta el servicio de Asesor Registrado está formado por un equipo multidisciplinar que aseguran la calidad y rigor en la prestación del servicio.

#### **4.2 Declaraciones o informes de terceros emitidos en calidad de experto, incluyendo cualificaciones y, en su caso, cualquier interés relevante que el tercero tenga en el Emisor**

---

No ha habido participación de terceros en la capacidad indicada.

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

---

Además de DCM Asesores, Dirección y Consultoría de Mercados, S.L. como Asesor Registrado y Bankia Bolsa, S.V., S.A. como Entidad Agente, han prestado sus servicios en relación al proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión al MAB-EE objeto del presente Documento:

(i) ALLIANT ABOGADOS ASOCIADOS, S.L.P., despacho encargado del asesoramiento legal de AB-BIOTICS.

(ii) Consultoría Empresas RJCE, despacho asesor en la búsqueda de inversores.

(iii) Bankia Bolsa, S.V., S.A. como Entidad Colocadora.

## **ANEXO I. Informe anual 2011**

---

---



**AB·BIOTICS**

---

AB-BIOTICS, S.A.

INFORME ANUAL 2011

---



Barcelona, 26 de Abril de 2012

Muy Señores Nuestros,

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil y para su puesta a disposición del público, AB-BIOTICS, S.A. presenta la siguiente información Anual de cierre del ejercicio 2011.

INDICE:

1. Carta al Accionista.
2. Informe de Auditoría de las Cuentas Anuales Consolidadas.
3. Informe de evolución del Plan de Negocio.
  - 3.1 Análisis de los Estados Financieros 2011 Consolidados.
  - 3.2 Informe de Actividades.

Atentamente,

AB-BIOTICS, S.A.

Sergi Audivert Brugué

-----

Miquel Àngel Bonachera Sierra

-----



## 1. Carta al Accionista



## CARTA AL ACCIONISTA

Barcelona, 12 de abril de 2012

### Apreciado accionista:



Le presentamos el Informe Anual sobre los resultados de nuestra gestión durante 2011, un año significativo en la historia de AB-BIOTICS ya que ha marcado nuevos hitos en la evolución de la compañía: por un lado, la firma de los primeros contratos de licencia para los productos propios, lo que ratifica una vez más el carácter de AB-BIOTICS como **una biotech claramente orientada al mercado**; y, por otro lado, el cierre de una ampliación de capital para acometer la primera fase del ambicioso **plan de internacionalización** de la compañía, que ya empieza a dar sus primeros frutos en los inicios de 2012 en forma de los primeros contratos internacionales.

A pesar de la delicada coyuntura económica de 2011, la diversificación del modelo de negocio de AB-BIOTICS ha permitido alcanzar en este ejercicio un volumen de negocio de 6,16 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 72% respecto al ejercicio anterior. Una cifra muy positiva que nos permite afrontar con las máximas garantías el ambicioso plan de expansión con el que AB-BIOTICS pretende dar el salto definitivo para alcanzar su objetivo: **ser un referente internacional del sector biotech**.

Ante la necesidad cada vez más apremiante de apostar por una economía basada en el conocimiento, AB-BIOTICS se ha consolidado como un referente de modelo de negocio basado en la innovación. Desde sus inicios, el principal objetivo de la compañía ha sido desarrollar productos realmente innovadores y patentables, pioneros en las diferentes áreas en las que trabaja la Compañía, y que realmente aporten un alto valor añadido a la industria, además de contribuir a la salud y el bienestar de las personas. La industria ha validado definitivamente el modelo de AB-BIOTICS, al confirmar que los productos que la compañía ha lanzado al mercado tras años de investigación no tienen sólo un alto valor científico sino un claro interés y **viabilidad comercial**.

En 2011, **AB-BIOTICS adquirió la firma Quantum Experimental**, plenamente incorporada ya en el área de negocio de I+D Outsourcing de AB-BIOTICS. La unión de ambas compañías da lugar a unas sinergias que nos permiten optimizar recursos y complementar actividades. El primer beneficiado es el mercado, al que podemos ofrecer ahora un servicio integral desde la fase de *drug discovery* y patentes hasta el proceso regulatorio y de registro del producto para su comercialización final. Además, las ubicaciones actuales de AB-BIOTICS en Barcelona y Girona se han visto complementadas con las de Quantum Experimental, con sede central en Madrid y oficinas en Pamplona, México y Brasil. Esto facilitará los planes de internacionalización de AB-BIOTICS.

Un contrato importante alcanzado en 2011 fue el firmado por AB-BIOTICS con Laboratorios Rubió para la co-distribución en el mercado español de **Neurofarmagen Epilepsia**, un análisis genético que permite predecir cómo va a responder el paciente a los fármacos más utilizados en el tratamiento de esta

---

*La ampliación de capital cerrada en diciembre de 2011 ya ha empezado a dar sus frutos en forma de los primeros contratos internacionales*

---




---

*El probiótico AB-LIFE desarrollado por AB-BIOTICS ha llegado ya a las farmacias españolas y se ultiman contratos para otros países*

---

enfermedad. Según los términos del acuerdo, el contrato supondrá para AB-BIOTICS un volumen de negocio de al menos **1,8 millones de euros hasta el 2014** sólo en el mercado español.

Sin embargo, el mejor exponente de la orientación comercial de AB-BIOTICS llegaría en octubre con la firma del **contrato de licencia** que otorga a LACER FARMA la distribución exclusiva en España del probiótico AB-LIFE en el área farmacéutica durante 10 años, además de un derecho de opción preferente para otros tres países de la Unión Europea. Este acuerdo puede suponer la generación de un valor mínimo de 1,5 millones de euros para AB-BIOTICS. El producto, un probiótico que permite reducir los niveles de colesterol total entre un 14% y un 18%, **ya se comercializa actualmente en las farmacias españolas** con gran éxito bajo el nombre comercial *Primacol con lactobacillus AB-LIFE*.

Desde su presentación a finales de 2010 en el marco del congreso Biospain, AB-LIFE ha generado un gran interés entre compañías farmacéuticas y alimentarias de todo el mundo gracias a sus múltiples aplicaciones y está previsto firmar nuevos acuerdos de licencia para otros mercados. De hecho, ya en enero de 2012, AB-BIOTICS firmó otro contrato con la firma eslovena INSPHARMA para la **distribución de AB-LIFE en el sudeste de Europa**, concretamente en los mercados de Eslovenia, Croacia, Bosnia-Herzegovina, Serbia, Montenegro, Macedonia y Albania. Se trata del **primer contrato de licencia internacional para AB-BIOTICS**, que inicia así su proceso de internacionalización tras la ampliación de capital cerrada el 30 de diciembre de 2011 en el MAB.

En dicha ampliación, **AB-BIOTICS captó 4,3 millones de euros**, una cifra que satisfizo las expectativas de la compañía dada la delicada coyuntura económica. El capital captado nos permitirá poner en marcha la primera fase de nuestro plan de expansión internacional que, en los próximos cinco años, nos permitirá contar progresivamente con presencia en mercados de gran potencial como EEUU y Brasil, especialmente para la comercialización de la línea de soluciones de AB-BIOTICS para medicina personalizada (Neurofarmagen), y para la licencia de nuestra línea de ingredientes funcionales. Los frutos no han tardado en verse, tal y como demuestra el citado contrato de licencia firmado con Inpharma para la comercialización de AB-LIFE en el Sudeste europeo.

Tras un año tan intenso como 2011, AB-BIOTICS afronta 2012 con un objetivo claro: poner el acento en la **comercialización de los productos ya desarrollados** e iniciar el ambicioso plan de expansión internacional que tanto interés ha generado a nuestros accionistas. Todo ello sin descuidar la incansable **labor de investigación** que el equipo científico de AB-BIOTICS lleva a cabo para continuar desarrollando nuevos productos de alto valor añadido que generen el máximo interés de la industria alimentaria y farmacéutica y contribuyan a mejorar la salud de las personas.

Tenemos ante nosotros un reto apasionante, pero para afrontarlo confiamos en el apoyo de los clientes, instituciones e inversores que nos han acompañado hasta aquí y que ahora pueden comenzar a **recoger los frutos de su confianza**.

Una vez más, gracias a todos.

Barcelona, 12 de Abril de 2012.

**Don Luis Sánchez-Lafuente Mariol, Presidente de AB-BIOTICS**



## **2. Informe de Auditoría de las Cuentas Anuales Consolidadas**

**AB-BIOTICS, S.A.**  
**y Sociedades Dependientes**  
**INFORME SOBRE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

31 de diciembre de 2011

NÚM. PROTOCOLO 671

## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los socios de AB-BIOTICS, S.A.:

1. Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de AB-BIOTICS, S.A. y sociedades dependientes que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores de la sociedad dominante son los responsables de la formulación de las cuentas anuales consolidadas, 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 consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas del ejercicio 2011 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de AB-BIOTICS, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y, de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.
3. El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2011 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 consolidado concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado 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.

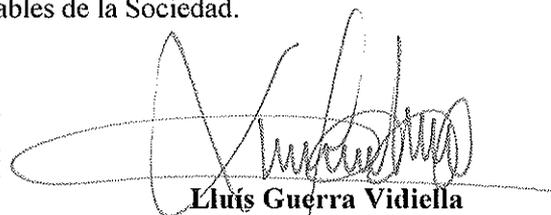
COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:  
AUDITIA IBERIA  
AUDITORS, S.L.P.

Any 2012 Núm. 20/12/03647  
IMPORT COL·LEGIAL: 93,00 EUR

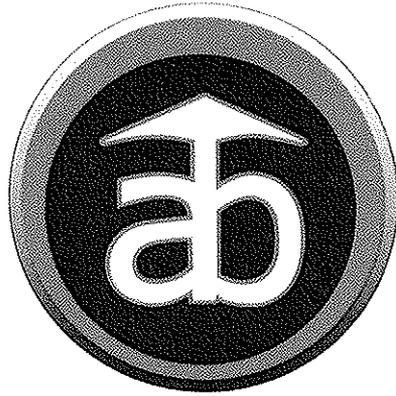
.....  
Informe subjecte a la taxa establerta  
a l'article 44 del text refós de la  
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per  
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.  
.....

Barcelona, 3 de abril de 2012.



**Lluís Guerra Vidiella**  
**AUDITIA**  
(antes BCN Auditores)  
Núm. R.O.A.C. S0321

**AB-BIOTICS, S.A.**  
**y Sociedades Dependientes**  
**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**  
31 de diciembre de 2011



**AB • BIOTICS**





**MEMORIA CONSOLIDADA**

**ÍNDICE**

1.	Sociedades del grupo .....	5
2.	Sociedades asociadas y multigrupo .....	6
3.	Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas .....	7
4.	Normas de registro y valoración .....	10
5.	Combinaciones de negocios .....	31
6.	Fondo de comercio .....	32
7.	Diferencias negativas .....	33
8.	Socios externos .....	33
9.	Cambios en el porcentaje de participación en las sociedades del grupo .....	33
10.	Negocios conjuntos .....	33
11.	Participaciones en sociedades puestas en equivalencia .....	34
12.	Inmovilizado material .....	34
13.	Inversiones inmobiliarias .....	37
14.	Inmovilizado intangible .....	37
15.	Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar .....	39
15.1	Arrendamientos financieros .....	39
15.2	Arrendamientos operativos .....	39
16.	Instrumentos financieros .....	40
16.1	Consideraciones generales .....	40
•	La información requerida en los apartados siguientes será de aplicación a los instrumentos financieros incluidos en el alcance de la norma de registro y valoración 9ª del Plan General de Contabilidad .....	40
16.2	Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados del grupo .....	41
16.2.1.	Información relacionada con el balance consolidado .....	41
16.2.2.	Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y el patrimonio neto .....	47
16.2.3	Otra información .....	49
16.3	Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros .....	50
16.4	Fondos propios .....	50
16.5	Otros ajustes por cambios de valor .....	53
17.	Existencias .....	53
18.	Moneda extranjera .....	53
19.	Situación fiscal .....	54
19.1	Impuestos sobre beneficios .....	54
19.2	Otros tributos .....	55

20.	Ingresos y Gastos.....	55
21.	Provisiones y contingencias.....	56
22.	Información sobre medio ambiente.....	58
23.	Retribuciones a largo plazo al personal.....	58
24.	Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio.....	59
25.	Subvenciones, donaciones y legados.....	59
26.	Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas.....	61
27.	Hechos posteriores al cierre.....	61
28.	Operaciones con partes vinculadas.....	61
29.	Otra información.....	63
30.	Información segmentada.....	64
31.	Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.....	65

**AB-BBIOTICS.A. y sociedades dependientes**

**Memoria Consolidada del Ejercicio Anual terminado el 31 de Diciembre de 2011**

**1. Sociedades del grupo**

**1.1. Sociedad dominante**

- AB-BIOTICS S.A. (en adelante, Sociedad Dominante) es la matriz del grupo (en adelante, ABB) y tiene su domicilio social en Cerdanyola del Vallès (Barcelona), Parc Tecnològic del Vallès, viver d'Empreses de la UAB, Masia Can Fatjó del Molí, s/n .
- Fue constituida en L'Escala el día 23 de abril de 2004, mediante escritura autorizada por el Notario de la misma, Don Federico Sampol Bèrgamo, con el número de protocolo 846, inscrita en el Registro Mercantil de Barcelona, Tomo 36567, Folio 82, Hoja B 293983, inscripción 1ª.
- Constituye su objeto social:
  - a. La investigación, el desarrollo la innovación y la producción de soluciones biotecnológicas que mejoren la salud y el bienestar de las personas.
  - b. La comercialización, la distribución, la exportación y la importación de cualesquiera productos relacionados con los señalados en el apartado anterior.
  - c. El desarrollo, la adquisición, la transmisión, la cesión, la explotación y la comercialización de toda clase de derechos de propiedad industrial e intelectual.
  - d. La prestación de cualesquiera servicios relacionados con las actividades mencionadas en los anteriores apartados
- La actividad actual de la empresa coincide con su objeto social.
- Las cuentas anuales consolidadas adjuntas incorporan los estados financieros de las sociedades controladas por la Sociedad Dominante, directa e indirectamente, el 31 de diciembre de cada ejercicio. El control se considera ostentado por la Sociedad Dominante cuando ésta tiene el poder de establecer las políticas financieras y operativas de sus participadas.

**1.2. Sociedades dependientes**

- Los resultados de las sociedades participadas, adquiridas o enajenadas durante el año se incluyen dentro del resultado consolidado desde la fecha efectiva de toma de control o hasta el momento de su pérdida de control, según proceda.
- Cuando es necesario, si los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas adjuntas difieren de los utilizados por algunas de las sociedades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se introducen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar esos últimos y adecuarlos al Plan General de Contabilidad aplicados por la matriz.
- La información de las sociedades dependientes en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, a 31 de diciembre es la siguiente:



SOCIEDADES DEPENDIENTES	Euros			Valor neto en libros	Dividendos recibidos el 2010	% participación	
	Capital Suscrito	Reservas	Rtdo.del Ejercicio			Directo	Indirecto
QUANTUM EXPERIMENTAL S.L.	190.000,00	242.718,18	17.627,15	1.431.819,90	0,00	100,00	0,00
NANOMOLECULAR I.T. AIE	106.108,05	0,00	-25.142,77	106.108,05	0	35,64	0,00

- *Ejercicio económico 2011 a fecha de cierre de las últimas cuentas anuales 2011.*
  - *No hay restricción significativa a la capacidad de la sociedad dependiente para transmitir fondos a la dominante en forma de dividendos en efectivo o para devolver préstamos.*
  - *No existen sociedades dependientes clasificadas como mantenidas para la venta.*
- Las sociedades en las que la dominante posee directa o indirectamente más de la mitad de los derechos de voto sin tener el control de las mismas, así como las razones por las que no se ejerce este control, no existen.
  - El método de consolidación aplicable a estas sociedades ha sido el siguiente:

Integración global.

- a) Participación directa o indirecta superior al 50%, con control efectivo.
- b) Sociedades con participación igual o inferior al 50% sobre las que existe control efectivo por tener mayoría de votos en sus órganos de representación y decisión.

No existen inversiones significativas en el grupo cuya moneda funcional sea diferente a la moneda local de presentación de sus estados financieros.

La clasificación de las reservas consolidadas entre ‘Sociedades consolidadas por integración global y proporcional’ y ‘Sociedades puestas en equivalencia’ se ha efectuado en función del método de consolidación aplicado a cada sociedad o subgrupo consolidado.

En los estados financieros consolidados adjuntos han sido eliminados todos los saldos y transacciones de consideración entre las sociedades del grupo ABB y, proporcionalmente a la participación, los correspondientes a sociedades multigrupo, así como el importe de las participaciones mantenidas entre ellas.

El patrimonio neto de los minoritarios no existe.

**Sociedades asociadas y multigrupo**

**Sociedades asociadas y multigrupo**



NO existen estas dentro del grupo ABB.

### 3. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

#### 3.1. Imagen fiel.

- Las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2011 adjuntas han sido formuladas por el Consejo de Administración a partir de los registros contables de AB-BIOTICS S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2011 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, el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas de Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas 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.
- No existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se hayan aplicado disposiciones legales en materia contable, o en su caso: Existen razones excepcionales por las que, para mostrar la imagen fiel, no se han aplicado disposiciones legales en materia contable (hay que indicar la disposición legal no aplicada, e influencia cualitativa y cuantitativa para cada ejercicio para el que se presenta información de tal proceder sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la empresa).
- Las Cuentas Anuales Consolidadas adjuntas se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

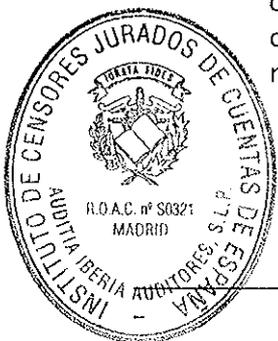
#### 3.2. Principios contables no obligatorios aplicados.

- En el caso de aplicar principios contables no obligatorios se desglosarán.

#### 3.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre.

- El grupo 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 consolidadas adjuntas se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por la Dirección de la Sociedad Dominante y la de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Vida útil de los activos materiales e intangibles (Nota....)
- Las estimaciones realizadas para la determinación de los compromisos de pagos futuros.



- La probabilidad de ocurrencia y el importe de los pasivos indeterminados o contingentes.

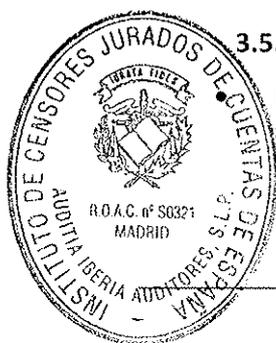
Es posible que, a pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas sobre los hechos analizados, se produzcan acontecimientos en el futuro que obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos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

### 3.4. Comparación de la información.

- De acuerdo con las Disposiciones Transitorias Segunda y Quinta del Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas y se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre, estas cuentas anuales se presentan con información comparativa adaptada a los nuevos criterios.
- Los efectos que se han producido así como la explicación de las principales diferencias entre los criterios contables aplicados en el ejercicio anterior y los actuales, con la entrada en vigor del Real Decreto 1159/2010, así como la cuantificación del impacto que produce esta variación de criterios contables sobre el patrimonio neto son los siguientes: No aplicable.
- En el ejercicio en que se produzca un cambio en el perímetro de consolidación o en el conjunto consolidable se informará sobre tal circunstancia, mencionando el nombre y domicilio de las sociedades que hayan producido tales cambios e indicando globalmente el efecto que tal variación ha producido sobre el patrimonio, la situación financiera y los resultados del grupo consolidado en el ejercicio corriente respecto al precedente. Así en el presente ejercicio, ha variado el perímetro consolidable, habiendo dejado de formar parte del mismo la entidad: AB-Therapeutics SL, asimismo se ha incorporado al perímetro consolidable la entidad: Quantum Experimental SL.
- La salida de ABT se ha producido por la enajenación de las participaciones de dicha entidad habiendo aportado una plusvalía positiva de importe 111.152,85€.
- Quantum Experimental SL se ha incorporado como consecuencia de la adquisición del cien por cien de su capital, habiendo realizado una ampliación de capital para cubrir dicha adquisición, reflejada en los puntos correspondientes de la memoria.
- Actualmente el perímetro consolidable lo forman, a parte de la entidad dominante: AB-Biotics SA, la sociedad Quantum Experimental SL, y la entidad Nanomolecular Imaging Technologies AIE, entidad participada.

### 3.5. Agrupación de partidas.

Las cuentas anuales consolidadas no tienen ninguna partida que haya sido objeto de agrupación en el balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo consolidados. En su caso: se informará del desglose de las partidas que han sido objeto de agrupación en el



balance, en la cuenta de pérdidas y ganancias, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo consolidados.

- No será necesario presentar la información anterior si dicha desagregación figura en otros apartados de la memoria.

### **3.6. Elementos recogidos en varias partidas.**

- No se presentan elementos patrimoniales registrados en dos o más partidas del balance consolidado. O en su caso: identificación de los elementos patrimoniales, con su importe, que estén registrados en dos o más partidas del balance consolidado, con indicación de éstas y del importe incluido en cada una de ellas.

### **3.7. Cambios en criterios contables.**

- No se han realizado en el ejercicio, ajustes a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 por cambios de criterios contables. O en su caso: explicación detallada de los ajustes por cambios en criterios contables realizados en el ejercicio.

### **3.8. Corrección de errores.**

- Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

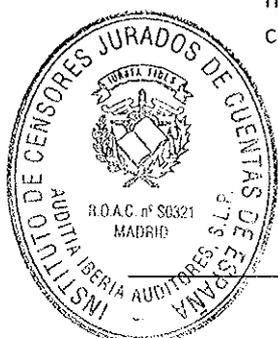
### **3.9. Operaciones entre sociedades del perímetro de la consolidación**

- Se han producido operaciones significativas entre sociedades del perímetro de consolidación, según lo dispuesto en el apartado 2 del artículo 16 del Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas de Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, a los exclusivos efectos de la consolidación, :

Ha salido del perímetro consolidable la sociedad AB-Therapeutics SL, motivado por la venta de las participaciones de esta entidad, y a la vez se ha incorporado al perímetro consolidable la sociedad "Quantum Experimental SL" por haber adquirido el cien por cien de las participaciones de la misma, como se detalla en el punto correspondiente de esta memoria.

### **3.10. Importancia Relativa**

- Al determinar la información a desglosar en la presente memoria sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, la Sociedad dominante y entidades consolidadas, de acuerdo con el Marco Conceptual del Plan General de Contabilidad, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011.



#### 4. Normas de registro y valoración

##### 4.1. Homogeneización

###### Homogeneización temporal.

Las cuentas anuales consolidadas adjuntas se han establecido en la misma fecha y periodo que las cuentas anuales de la sociedad obligada a consolidar.

Todas las sociedades del grupo cierran su ejercicio en la misma fecha que las cuentas anuales consolidadas.

###### Homogeneización valorativa.

Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del grupo, están valorados siguiendo métodos uniformes y de acuerdo con los principios y normas de valoración establecidos en el Código de Comercio, texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y Plan General de Contabilidad y demás legislación que sea específicamente aplicable.

###### Homogeneización por las operaciones internas.

Cuando en las cuentas anuales de las sociedades del grupo los importes de las partidas derivadas de operaciones internas no sean coincidentes, o exista alguna partida pendiente de registrar, se realizan los ajustes que procedan para practicar las correspondientes eliminaciones.

###### Homogeneización para realizar la agregación.

Se realizan las reclasificaciones necesarias en la estructura de las cuentas anuales de una sociedad del grupo para que ésta coincida con la de las cuentas anuales consolidadas.

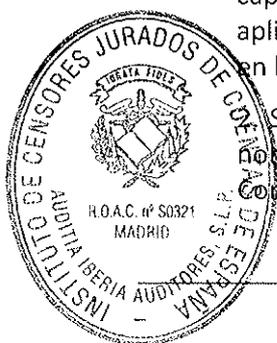
##### 4.2. Fondo de comercio de consolidación y diferencia negativa de consolidación

1. En la fecha de adquisición se reconoce como fondo de comercio de consolidación la diferencia positiva entre los siguientes importes:

a) La contraprestación transferida para obtener el control de la sociedad adquirida determinada conforme a lo indicado en el apartado 2.3 de la norma de registro y valoración 19.ª Combinaciones de negocios del Plan General de Contabilidad, más en el caso de adquisiciones sucesivas de participaciones, o combinación por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa en el capital de la sociedad adquirida, y

b) La parte proporcional del patrimonio neto representativa de la participación en el capital de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes derivados de la aplicación del artículo 25, y de dar de baja, en su caso, el fondo de comercio reconocido en las cuentas anuales individuales de la sociedad dependiente en la fecha de adquisición.

Se presume que el coste de la combinación, según se define en el apartado 2.3 de la norma de registro y valoración 19.ª Combinaciones de negocios del Plan General de Contabilidad, es el mejor referente para estimar el valor razonable, en dicha fecha, de



cualquier participación previa de la dominante en la sociedad dependiente. En caso de evidencia en contrario, se utilizarán otras técnicas de valoración para determinar el valor razonable de la participación previa en la sociedad dependiente.

3. En las combinaciones de negocios por etapas, los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente que el grupo posea con anterioridad a la adquisición del control, se ajustarán a su valor razonable en la fecha de adquisición, reconociendo en la partida 16.b), 18.b) o 20) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, según proceda, la diferencia con su valor contable previo. En su caso, los ajustes valorativos asociados a estas inversiones contabilizados directamente en el patrimonio neto, se transferirán a la cuenta de pérdidas y ganancias.

4. En el supuesto excepcional de que en la fecha de adquisición, el importe de la letra b) del apartado 1 de este artículo sea superior al importe incluido en la letra a), dicho exceso se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un resultado positivo en la partida «Diferencia negativa en combinaciones de negocios».

No obstante, antes de reconocer el citado ingreso deberán evaluarse nuevamente los importes descritos en el apartado 1 anterior.

5. El fondo de comercio de consolidación no se amortizará. En su lugar, deberá analizarse, al menos anualmente, su posible deterioro de acuerdo con los criterios incluidos en la norma de registro y valoración 6.ª Normas particulares sobre el inmovilizado intangible del Plan General de Contabilidad, considerando las siguientes reglas.

A los efectos de comprobar el deterioro de las unidades generadoras de efectivo en las que participen socios externos, se ajustará teóricamente el importe en libros de esa unidad, antes de ser comparado con su importe recuperable. Este ajuste se realizará, añadiendo al importe en libros del fondo de comercio asignado a la unidad, el fondo de comercio atribuible a los socios externos en el momento de la toma de control.

El importe en libros teóricamente ajustado de la unidad generadora de efectivo se comparará con su importe recuperable para determinar si dicha unidad se ha deteriorado. Si así fuera, la entidad distribuirá la pérdida por deterioro del valor de acuerdo con lo dispuesto en el Plan General de Contabilidad, reduciendo en primer lugar, el importe en libros del fondo de comercio asignado a la unidad.

No obstante, debido a que el fondo de comercio se reconoce solo hasta el límite de la participación de la dominante en la fecha de adquisición, cualquier pérdida por deterioro del valor relacionada con el fondo de comercio se repartirá entre la asignada a la dominante y la asignada a los socios externos, pero solo la primera se reconocerá como una pérdida por deterioro del valor del fondo de comercio.

Si la pérdida por deterioro de la unidad generadora de efectivo es superior al importe del fondo de comercio, incluido el teóricamente ajustado, la diferencia se asignará al resto de activos de la misma según lo dispuesto en la norma de registro y valoración 2.ª Inmovilizado material 2.2 Deterioro de valor del Plan General de Contabilidad.

En su caso, la pérdida por deterioro así calculada deberá imputarse a las sociedades del grupo y a los socios externos, considerando lo dispuesto en el apartado 1, letra d), del artículo 29 respecto al fondo de comercio atribuido a estos últimos.

#### **Transacciones entre sociedades incluidas en el perímetro de la consolidación**



### Eliminación de partidas intragrupo

Se eliminan en su totalidad en las cuentas anuales consolidadas las partidas intragrupo, una vez realizados los ajustes que proceden de acuerdo con la homogeneización.

Se entiende por partidas intragrupo los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del grupo.

### Eliminación de resultados por operaciones internas.

Se entiende por operaciones internas las realizadas entre dos sociedades del grupo desde el momento en que ambas sociedades pasaron a formar parte del mismo. Se entiende por resultados tanto los recogidos en la cuenta de pérdidas y ganancias como los ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto, de acuerdo con lo previsto en el Plan General de Contabilidad.

La totalidad del resultado producido por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realizan frente a terceros ajenos al grupo. Los resultados que se difieren son tanto los del ejercicio como los de ejercicios anteriores producidos desde la fecha de adquisición.

No obstante, las pérdidas habidas en operaciones internas pueden indicar la existencia de un deterioro en el valor que exigiría, en su caso, su reconocimiento en las cuentas anuales consolidadas. De igual modo, el beneficio producido en transacciones internas puede indicar la existencia de una recuperación en el deterioro de valor del activo objeto de transacción que previamente hubiera sido registrado. En su caso, ambos conceptos se presentan en las cuentas anuales consolidadas conforme a su naturaleza.

Todo lo anterior se aplica en los casos en que un tercero actúe en nombre propio y por cuenta de una sociedad del grupo.

La imputación de resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o, en su caso, en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado lucirá, cuando sean resultados realizados a terceros, como un menor o mayor importe en las partidas que procedan.

Si algún elemento patrimonial es objeto, a efectos de la formulación de las cuentas anuales consolidadas, de un ajuste de valor, la amortización, pérdidas por deterioro y resultados de enajenación o baja en balance, se calculan, en las cuentas anuales consolidadas, sobre la base de su valor ajustado.

Se eliminan en las cuentas anuales consolidadas las pérdidas por deterioro correspondientes a elementos del activo que hayan sido objeto de eliminación de resultados por operaciones internas. También se eliminan las provisiones derivadas de garantías o similares otorgadas en favor de otras empresas del grupo. Ambas eliminaciones darán lugar al correspondiente ajuste en resultados.

La eliminación de resultados por operaciones internas realizada en el ejercicio afecta a la cifra de resultados consolidados, o al importe total de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto, mientras que la eliminación de resultados por operaciones internas de ejercicios anteriores modifica el importe del patrimonio neto, afectando a las reservas, a los ajustes por cambios de valor o a las subvenciones, donaciones y legados recibidos, que están pendientes de imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias.



El ajuste en resultados, en ganancias y pérdidas imputadas directamente al patrimonio neto, y en otras partidas de patrimonio neto, afecta a la sociedad que enajene el bien o preste el servicio y, por tanto, al importe asignable a los socios externos de dicha sociedad.

La clasificación de los elementos patrimoniales, ingresos, gastos y flujos de efectivo se realiza desde el punto de vista del grupo, sin que se vean modificados por las operaciones internas. En el caso de que la operación interna coincida con un cambio de afectación desde el punto de vista del grupo, ese cambio de afectación se refleja en las cuentas anuales consolidadas conforme a las reglas establecidas al efecto en el Plan General de Contabilidad.

#### **4.4. Inmovilizado intangible.**

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

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

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

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

No existe ningún inmovilizado intangible con vida útil indefinida.

La amortización de los elementos del inmovilizado intangibles de forma lineal durante su vida útil estimada, en función de los siguientes años de vida útil:

Descripción	Años	% Anual
Desarrollo	10 - 5	10 - 20
Concesiones		
Patentes, licencias, marcas y similares	10	10
Aplicaciones informáticas	4	25
Otro inmovilizado intangible		

Sociedad dominante y las entidades consolidadas incluyen en el coste del inmovilizado intangible que necesita un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, explotación o venta, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción.



#### a) Investigación y desarrollo

La Sociedad registra los gastos de investigación como gastos del ejercicio en que se realizan.

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

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

- Estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo.
- Tener motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto o proyectos de que se trate.

Aquellos proyectos en el caso en que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, los importes registrados en el activo, se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

Los proyectos se valoran al precio de adquisición o producción, amortizándose desde su conclusión en un plazo de cinco a diez años, según el proyecto de que se trate, se encuentran todos individualizados. La amortización con cargo a los resultados del ejercicio ascendió a 337.690,91Euros.

No hay ningún proyecto que se haya considerado sin éxito o sin rentabilidad. En caso de que existieran dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, los importes registrados en el activo se imputarán directamente a pérdidas del ejercicio.

#### b) Concesiones

Los costes incurridos para obtener la concesión se amortizan linealmente en el periodo de concesión de 10 años. Si se dieran las circunstancias de incumplimiento de condiciones que hicieran perder los derechos derivados de esta concesión, el valor contabilizado para la misma se sanearía en su totalidad al objeto de anular su valor neto contable.

#### c) Patentes, licencias, marcas y similares

Las patentes se pueden utilizar durante un periodo de 15 años, por lo que se amortizan linealmente en dicho periodo.

#### Propiedad Industrial

Se contabilizan en este concepto, los gastos de desarrollo capitalizados cuando se ha obtenido la correspondiente patente, incluido el coste de registro y



formalización de la propiedad industrial. Son objeto de amortización y corrección valorativa por deterioro. La vida útil de la propiedad industrial de la Sociedad es de diez años.

e) Fondo de Comercio

Su valor se ha puesto de manifiesto como consecuencia de una adquisición onerosa en el contexto de una combinación de negocios.

El importe del fondo de comercio es el exceso del coste de la combinación de negocios sobre el correspondiente valor razonable de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos.

El fondo de comercio no es objeto de amortización. Las unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado el fondo de comercio, se someten, al menos anualmente, a la comprobación del deterioro del valor, procediéndose, en su caso, al registro de la corrección valorativa por deterioro. En el ejercicio 2011 no se ha registrado ninguna corrección valorativa por deterioro.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no son objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

f) Aplicaciones informáticas

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción, incluyéndose en este epígrafe los gastos de desarrollo de las páginas web. La vida útil de estos elementos se estima en 4 años

Los gastos del personal propio que ha trabajado en el desarrollo de las aplicaciones informáticas se incluyen como mayor coste de las mismas, con abono al epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.

g) Derechos de traspaso

Corresponden a los importes satisfechos por el derecho/cesión de uso, la sociedad no ha realizado operaciones de esta índole, de haberlas procedería de la norma siguiente, el reconocimiento inicial correspondería a su precio de adquisición y se amortizarían en 5 años, que es el periodo estimado en el cual contribuirían a la obtención de ingresos, excepto que la duración del contrato fuera inferior en cuyo caso se amortizarían en dicho periodo.

Deterioro de valor de inmovilizado intangible

Al cierre del ejercicio o siempre que existan indicios de pérdidas de valor, la Sociedad dominante y entidades consolidadas revisan los importes en libros de sus





activos intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad dominante y entidades consolidadas calcularán el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

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

Para estimar el valor en uso, la Sociedad dominante y entidades consolidadas preparan las previsiones de flujos de caja futuros antes de impuestos a partir de los presupuestos más recientes aprobados por los Administradores/el Administrador/el Consejo de Administración de la Sociedad dominante y entidades consolidadas. Estos presupuestos incorporan las mejores estimaciones disponibles de ingresos y gastos de las unidades generadoras de efectivo utilizando la experiencia del pasado y las expectativas futuras. Estas previsiones cubren los próximos X años, estimándose los flujos para los años futuros aplicando tasas de crecimiento razonables que, en ningún caso, son crecientes ni superan las tasas de crecimiento de los años anteriores.

Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivos estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos del activo que no se han tenido en cuenta al estimar los futuros flujos de efectivo.

La Sociedad ha definido como unidades generadoras de efectivos básicas como el grupo identificable más pequeño de activos que genera entradas de efectivo, sirviendo dicho concepto de base para calcular el deterioro del valor de ese grupo de activos, siempre y cuando no pueda calcularse el deterioro elemento a elemento.

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

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

En el ejercicio 2011 la Sociedad dominante y entidades consolidadas no han registrado pérdidas por deterioro del inmovilizado intangible.

#### **Inmovilizado material.**



- Se valora a su precio de adquisición o a su coste de producción que incluye, además del importe facturado después de deducir cualquier descuento o rebaja en el precio, todos los gastos adicionales y directamente relacionados que se produzcan hasta su puesta en funcionamiento, como los gastos de explanación y derribo, transporte, seguros, instalación, montaje y otros similares. La Sociedad incluye en el coste del inmovilizado material que necesita un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, explotación o venta, los gastos financieros relacionados con la financiación específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, construcción o producción. Forma parte, también, del valor del inmovilizado material, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones asumidas derivadas del desmantelamiento o retiro y otras asociadas al activo, tales como costes de rehabilitación, cuando estas obligaciones dan lugar al registro de provisiones.

No es aplicable la activación de grandes reparaciones y costes de retiro y rehabilitación. El grupo no tiene compromisos de desmantelamiento, retiro o rehabilitación para sus bienes de activo. Por ello no se han contabilizado en los activos valores para la cobertura de tales obligaciones de futuro.

- El Consejo de Administración de la Sociedad dominante y entidades consolidadas consideran que el valor contable de los activos no supera el valor recuperable de los mismos
- Se registra la pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor neto contable supere a su importe recuperable, entendiendo éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.
- Los gastos realizados durante el ejercicio con motivo de las obras y trabajos efectuados por el Grupo, se cargarán en las cuentas de gastos que correspondan. Los costes de 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. Las cuentas del inmovilizado material en curso, se cargan por el importe de dichos gastos, con abono a la partida de ingresos que recoge los trabajos realizados por el Grupo para sí mismo.
- Los costes relacionados con grandes reparaciones de los elementos del inmovilizado material se reconoce como sustitución en el momento en que se incurren y se amortizan durante el periodo que medie hasta la siguiente reparación, dando de baja cualquier importe asociado a la reparación que pudiera permanecer en el valor contable del citado inmovilizado
- En los arrendamientos financieros se contabiliza el activo de acuerdo con su naturaleza, y un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados.
- La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza, desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento, de forma lineal durante su vida útil estimada estimando un valor residual nulo, en función de los siguientes años de vida útil:





Descripción	Años	% Anual
Construcciones	30	3
Instalaciones técnicas	10	15
Maquinaria	12	10
Utillaje	5	25
Mobiliario	10	12
Equipos Procesos de Información	5	25/30
Elementos de transporte	8	10
Otro Inmovilizado	10	12

- El Grupo evalúa al menos al cierre de cada ejercicio si existen indicios de pérdidas por deterioro de valor de su inmovilizado material, que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros. Si existe cualquier indicio, se estima el valor recuperable del activo con el objeto de determinar el alcance de la eventual pérdida por deterioro de valor. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos o grupos de activos, el Grupo calcula el valor recuperable de la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que pertenece el activo.
- El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso. La determinación del valor en uso se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.
- En el caso de que el importe recuperable estimado sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, reduciendo el valor en libros del activo a su importe recuperable.
- Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro o su reversión, se ajustan las amortizaciones de los ejercicios siguientes considerando el nuevo valor contable.
- No obstante lo anterior, si de las circunstancias específicas de los activos se pone de manifiesto una pérdida de carácter irreversible, ésta se reconoce directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En el ejercicio 2011 el Grupo no ha registrado pérdidas por deterioro de los inmovilizados materiales.



**6. Inversiones Inmobiliarias.**

- El Grupo clasifica como inversiones inmobiliarias aquellos activos no corrientes que sean inmuebles y que posee para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para

su uso en la producción o suministros de bienes o servicios, o bien para fines administrativos, o su venta en el curso ordinario de las operaciones.

- Para la valoración de las inversiones inmobiliarias se utiliza los criterios del inmovilizado material para los terrenos y construcciones, siendo los siguientes:
  - Los solares sin edificar se valoran por su precio de adquisición más los gastos de acondicionamiento, como cierres, movimiento de tierras, obras de saneamiento y drenaje, los de derribo de construcciones cuando sea necesario para poder efectuar obras de nueva planta, los gastos de inspección y levantamiento de planos cuando se efectúan con carácter previo a su adquisición, así como, la estimación inicial del valor actual de las obligaciones presentes derivadas de los costes de rehabilitación del solar.
  - Las construcciones se valoran por su precio de adquisición o coste de producción incluidas aquellas instalaciones y elementos que tienen carácter de permanencia, por las tasas inherentes a la construcción y los honorarios facultativos de proyecto y dirección de obra

#### 4.7. Arrendamientos.

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

La normativa vigente establece que el coste de los bienes arrendados se contabilizará en el balance de situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Este importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

Los contratos de arrendamiento financiero han sido incorporados directamente como activo del Grupo y se hace figurar en el pasivo la deuda existente con el acreedor. Los intereses se incorporan directamente como gastos a medida que se van liquidando las cuotas correspondientes.

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



Cuando la Sociedad dominante y entidades consolidadas actúan como arrendatario, los gastos del arrendamiento se cargan linealmente a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de los acuerdos y de la vida del contrato.

- Para aquellos inmovilizados arrendados al Grupo.

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, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. Los pagos por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. 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.

- En aquellos inmovilizados que la sociedad arrienda a terceros:

Los ingresos derivados de los arrendamientos operativos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias 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 utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

#### **4.8. Permutas.**

- En las permutas de carácter comercial, se valora el inmovilizado material recibido por el valor razonable del activo entregado más las contrapartidas monetarias que se han entregado a cambio salvo que se tenga una evidencia más clara del valor razonable del activo recibido y con el límite de este último.
- Se ha considerado una permuta de carácter comercial cuando:
  - El riesgo, calendario e importe de los flujos de efectivo del inmovilizado recibido difiere de la configuración de los flujos de efectivo del activo entregado; o
  - El valor actual de los flujos de efectivo después de impuestos de las actividades del Grupo afectadas por la permuta, se ve modificado como consecuencia de la permuta.
- Cuando la permuta no tenga carácter comercial o cuando no pueda obtenerse una estimación fiable del valor razonable de los elementos que intervienen en la operación, el inmovilizado material recibido se valora por el valor contable del bien entregado más, en su caso, las contrapartidas monetarias que se hubieran entregado a cambio, con el límite, cuando esté disponible, del valor razonable del inmovilizado recibido si éste fuera menor.



#### **Instrumentos financieros.**

La sociedad dominante y entidades consolidadas tienen registrados en el capítulo de instrumentos financieros, aquellos contratos que dan lugar a un activo financiero en una empresa y, simultáneamente, a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra empresa. Por tanto la presente norma resulta de aplicación a los siguientes instrumentos financieros:

a) Activos financieros:

- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- Créditos por operaciones comerciales: clientes y deudores varios;
- Créditos a terceros: tales como los préstamos y créditos financieros concedidos, incluidos los surgidos de la venta de activos no corrientes;
- Valores representativos de deuda de otras empresas adquiridos: tales como las obligaciones, bonos y pagarés;
- Instrumentos de patrimonio de otras empresas adquiridos: acciones, participaciones en instituciones de inversión colectiva y otros instrumentos de patrimonio;
- Derivados con valoración favorable para la empresa: entre ellos, futuros, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo, y
- Otros activos financieros: tales como depósitos en entidades de crédito, anticipos y créditos al personal, fianzas y depósitos constituidos, dividendos a cobrar y desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio propio.

b) Pasivos financieros:

- Débitos por operaciones comerciales: proveedores y acreedores varios;
- Deudas con entidades de crédito;
- Obligaciones y otros valores negociables emitidos: tales como bonos y pagarés;
- Derivados con valoración desfavorable para la empresa: entre ellos, futuros, opciones, permutas financieras y compraventa de moneda extranjera a plazo;
- Deudas con características especiales, y
- Otros pasivos financieros: deudas con terceros, tales como los préstamos y créditos financieros recibidos de personas o empresas que no sean entidades de crédito incluidos los surgidos en la compra de activos no corrientes, fianzas y depósitos recibidos y desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones.

c) Instrumentos de patrimonio propio: todos los instrumentos financieros que se incluyen dentro de los fondos propios, tal como las acciones ordinarias emitidas.



4.9.1. Inversiones financieras a largo plazo

- Préstamos y cuentas por cobrar: se registran a su coste amortizado, correspondiendo al efectivo entregado, menos las devoluciones del principal efectuadas, más los intereses devengados no cobrados en el caso de los préstamos, y al valor actual de la contraprestación realizada en el caso de las cuentas por cobrar. El Grupo registra las correspondientes provisiones por la diferencia existente entre el importe a recuperar de las cuentas por cobrar y el valor en libros por el que se encuentran registradas.
- Inversiones mantenidas hasta su vencimiento: aquellos valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijados, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que el Grupo tiene intención y capacidad de conservar hasta su vencimiento. Se contabilizan a su coste amortizado.
- Activos financieros registrados a valor razonable con cambios en resultados

El Grupo clasifica los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de su reconocimiento inicial sólo si:

- con ello se elimina o reduce significativamente la no correlación contable entre activos y pasivos financieros o
- el rendimiento de un grupo de activos financieros, pasivos financieros o de ambos, se gestiona y evalúa según el criterio de valor razonable, de acuerdo con la estrategia documentada de inversión o de gestión del riesgo del Grupo.

También se clasifican en esta categoría los activos y pasivos financieros con derivados implícitos, que son tratados como instrumentos financieros híbridos, bien porque han sido designados como tales por el Grupo o debido a que no se puede valorar el componente del derivado con fiabilidad en la fecha adquisición o en una fecha posterior. Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran siguiendo los criterios establecidos para los activos y pasivos financieros mantenidos para negociar.

- Inversiones disponibles para la venta: son todos los que no entran dentro de las tres categorías anteriores. Estas inversiones figuran en el balance de situación consolidado a su valor de mercado en la fecha de cierre. En el caso de participaciones en sociedades no cotizadas, dicho valor se obtiene a través de métodos alternativos tales como la comparación con transacciones similares o la actualización de los flujos de caja esperados. Las variaciones de este valor de mercado se registran con cargo o abono a 'Ajustes por cambios de valor' del patrimonio neto consolidado. En el momento en que se produce la enajenación de estas inversiones, el valor acumulado en estas reservas es imputado íntegramente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Aquellas inversiones financieras en capital de sociedades no cotizadas cuyo valor de mercado no puede ser medido de forma fiable son valoradas al coste de adquisición.

#### ***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 se reconocen por el método del tipo de interés efectivo y los





ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para el Grupo a su percepción.

- 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 en el momento de la adquisición.

#### ***Baja de activos financieros-***

- El Grupo da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y mora.
- Cuando el activo financiero se da de baja la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles y el valor en libros del activo, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja dicho activo, que forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce.
- Por el contrario, el Grupo no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

#### 4.9.2. Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

- Bajo este epígrafe del balance de situación adjunto se registra el efectivo en caja y bancos, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo con vencimiento inferior a tres meses de alta liquidez que son rápidamente realizables en caja y que no tienen riesgo de cambios en su valor.

#### 4.9.3. Pasivos financieros

- Los préstamos, obligaciones y similares se registran inicialmente por el importe recibido, neto de costes incurridos en la transacción. Los gastos financieros, incluidas las primas pagaderas en la liquidación o el reembolso y los costes de transacción, se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias según el criterio del devengo utilizando el método del interés efectivo. El importe devengado y no liquidado se añade al importe en libros del instrumento en la medida en que no se liquidan en el período en que se producen.
- Las cuentas a pagar se registran inicialmente a su coste de mercado y posteriormente son valoradas al coste amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectivo.



### Fianzas entregadas

- Los depósitos o fianzas constituidas en garantía de determinadas obligaciones, se valoran por el importe efectivamente satisfecho, que no difiere significativamente de su valor razonable.

### Valor razonable

- El valor razonable es el importe por el que puede ser intercambiado un activo o liquidado un pasivo, entre partes interesadas y debidamente informadas, que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua.
- Con carácter general, en la valoración de instrumentos financieros valorados a valor razonable, la Sociedad calcula éste por referencia a un valor fiable de mercado, constituyendo el precio cotizado en un mercado activo la mejor referencia de dicho valor razonable. Para aquellos instrumentos respecto de los cuales no exista un mercado activo, el valor razonable se obtiene, en su caso, mediante la aplicación de modelos y técnicas de valoración.
- Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.

#### 4.9.4. Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas

- El Grupo está expuesto a las fluctuaciones que se produzcan en los tipos de cambio de los diferentes países donde opera. Con objeto de mitigar este riesgo, se sigue la práctica de formalizar, sobre la base de sus previsiones y presupuestos, contratos de cobertura de riesgo en la variación del tipo de cambio cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.
- Del mismo modo, mantiene una exposición al tipo de cambio por las variaciones potenciales que se puedan producir en las diferentes divisas en que mantiene la deuda con entidades financieras, por lo que realiza coberturas de este tipo de operaciones cuando las perspectivas de evolución del mercado así lo aconsejan.
- Por otro lado, se encuentra expuesta a las variaciones en las curvas de tipo de interés al mantener toda su deuda con entidades financieras a interés variable. En este sentido el Grupo formaliza contratos de cobertura de riesgo de tipos de interés, básicamente a través de contratos con estructuras que aseguran tipos de interés máximos.

Al cierre del ejercicio se han valorado los contratos en vigor comparando, para cada contrato individualmente considerado, el precio pactado con la cotización de cada divisa en su caso, con el tipo de interés de referencia a la fecha de cierre, reconociéndose los cambios de valor de los mismos en la cuenta de resultados.



#### 4.9.5. Instrumentos financieros compuestos

- La emisión de bonos canjeables realizada por el Grupo cumple con los requisitos necesarios establecidos por el Plan General de Contabilidad para ser considerados como pasivos financieros. Por este motivo, del importe neto recibido desde la emisión de los bonos se ha diferenciado el importe correspondiente al elemento de pasivo del componente de patrimonio neto consolidado, que representa el valor razonable de la opción incorporada de este instrumento.

#### 4.9.6. Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación

- Las participaciones valoradas aplicando el método de la participación se muestran en el balance consolidado por el valor de la fracción que representan del neto patrimonial de la sociedad, incrementado por el valor del fondo de comercio que subsista a la fecha de cierre. En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se muestran los resultados de estas participaciones obtenidos como fracción del resultado neto del ejercicio.

#### 4.10. Coberturas contables.

- En las coberturas del valor razonable, los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura de los flujos de efectivo, se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto consolidado, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo o pasivo cuando es adquirido o asumido.
- Las operaciones de cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero, se tratan como coberturas de valor razonable por el componente de tipo de cambio.

#### 4.11. Existencias.

Se valoran al precio de adquisición o coste de producción. El precio de adquisición es el importe facturado por el proveedor, deducidos los descuentos y los intereses incorporados al nominal de los débitos más los gastos adicionales para que las existencias se encuentren ubicados para su venta: transportes, aranceles, seguros y otros atribuibles a la adquisición. En cuanto al coste de producción, las existencias se valoran añadiendo al coste de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles, los costes directamente imputables al producto y la parte que razonablemente corresponde los costes indirectamente imputables a los productos.

- El método FIFO es el adoptado por el Grupo por considerarlo el más adecuado para su gestión. O en su caso: El Grupo utiliza el coste medio ponderado para la asignación de valor a las existencias.



- Los impuestos indirectos que gravan las existencias sólo se incorporan al precio de adquisición o coste de producción cuando no son recuperables directamente de la Hacienda Pública.
- En cuanto a las existencias que necesitan un periodo superior al año para ser vendidas, se incorporan los gastos financieros en los términos previstos en la norma sobre inmovilizado material. O en su caso: Dado que las existencias del Grupo no necesitan un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de ser vendidas, no se incluyen gastos financieros en el precio de adquisición o coste de producción.
- Los anticipos a proveedores a cuenta de suministros futuros de existencias se valoran por su coste.
- La valoración de los productos obsoletos, defectuosos o de lento movimiento se reduce a su posible valor de realización.
- Cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición o a su coste de producción, se efectúan las oportunas correcciones valorativas reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.
- Si dejan de existir las circunstancias que causaron la corrección del valor de las existencias, el importe de la corrección es objeto de reversión reconociéndolo como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### **4.12. Transacciones en moneda extranjera.**

- Las operaciones realizadas en moneda extranjera se registran en la moneda funcional del Grupo (euros) a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Durante el ejercicio, las diferencias que se producen entre el tipo de cambio contabilizado y el que se encuentra en vigor a la fecha de cobro o de pago se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados consolidada. El Grupo no ha cambiado en el ejercicio la moneda funcional que es el euro .
- Asimismo, al 31 de diciembre de cada año, se realiza al tipo de cambio de cierre la conversión de los saldos a cobrar o pagar con origen en moneda extranjera. Las diferencias de valoración producidas se registran como resultados financieros en la cuenta de resultados consolidada.
- La conversión a euros de los saldos en monedas extranjeras se realiza en dos fases consecutivas:

1) Conversión de los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional de las filiales.

Las transacciones en moneda extranjera realizadas por las entidades consolidadas se registran inicialmente en sus respectivos estados financieros por el contravalor en sus monedas funcionales, resultante de aplicar los tipos de cambio en vigor en las fechas en que se realizan las operaciones.

Posteriormente, y a efectos de su presentación en sus cuentas anuales individuales, las entidades consolidadas convierten los saldos en monedas extranjeras a sus monedas funcionales utilizando los tipos de cambio al cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio se registran con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

2) Conversión a euros de los estados financieros de filiales cuyas monedas funcionales son distintas al euro.



Los saldos de las cuentas anuales de las entidades consolidadas cuya moneda funcional es distinta del euro se convierten a euros de la siguiente forma:

- A- Los activos y pasivos, por aplicación de los tipos de cambio de cierre del ejercicio.
- B- Los ingresos y gastos y los flujos de tesorería, aplicando los tipos de cambio medios del ejercicio.
- C- El patrimonio neto, a los tipos de cambio históricos.

Las diferencias surgidas en el proceso de conversión se registran en el apartado de 'Diferencias de conversión' del patrimonio neto.

El fondo de comercio y los ajustes a valor razonable de los activos y pasivos de entidades extranjeras, surgidos en el momento de adquisición, son tratados como activos / pasivos en moneda extranjera de tales entidades y convertidos al tipo cambio de cierre del ejercicio.

Los tipos de cambio medio y de cierre del ejercicio utilizados en la conversión a euros de los saldos mantenidos en las principales monedas extranjeras han sido los siguientes:

#### 4.13. Impuestos sobre beneficios.

- El gasto por impuesto corriente 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 ganancia fiscal, y minorando el resultado así obtenido en el importe de las bonificaciones y deducciones generales y aplicadas en el ejercicio.
- Los activos y pasivos por impuestos diferidos, proceden de las diferencias temporarias definidas como los importes que se prevén pagaderos o recuperables en el futuro y que derivan de la diferencia entre el valor en libros de los activos y pasivos y su base fiscal. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.
- Los activos por impuestos diferidos surgen, igualmente, como consecuencia de las bases imponibles negativas pendientes de compensar y de los créditos por deducciones fiscales generadas y no aplicadas.
- Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias que resultarán gravables en el futuro y tan sólo se reconocen los activos por impuestos diferidos cuando se considera probable que las entidades consolidadas vayan a tener, en el futuro, suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.
- Asimismo, los créditos fiscales (bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar) solamente se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.
- Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporarias que se prevean recuperables o pagaderas, derivadas de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como los créditos por las bases imponibles negativas pendientes de compensación y por las deducciones fiscales pendientes de aplicación. Dichos importes se registran aplicando a tales diferencias temporarias el tipo de gravamen al que se espera sean recuperadas o liquidadas.
- Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes,



efectuándose las oportunas correcciones a los mismos, de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

#### **4.14. Ingresos y gastos.**

- Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.
- No obstante, el Grupo únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, en tanto que los riesgos y las pérdidas previsibles, aún siendo eventuales, se contabilizan tan pronto son conocidos.
- Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración de los mismos. No obstante el Grupo incluye los intereses incorporados a los créditos comerciales con vencimiento no superior a un año que no tienen un tipo de interés contractual, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.
- Los descuentos concedidos a clientes se reconocen en el momento en que es probable que se van a cumplir las condiciones que determinan su concesión como una reducción de los ingresos por ventas.
- Los anticipos a cuenta de ventas futuras figuran valorados por el valor recibido.

#### **4.15. Provisiones y contingencias.**

- Las obligaciones existentes a la fecha del balance de situación surgidas como consecuencia de sucesos pasados de los que pueden derivarse perjuicios patrimoniales para el Grupo cuyo importe y momento de cancelación son indeterminados se registran en el balance de situación como provisiones por el valor actual del importe más probable que se estima que el Grupo tendrá que desembolsar para cancelar la obligación.
- La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, no supone una minoración del importe de la deuda, sin perjuicio del reconocimiento en el activo del Grupo del correspondiente derecho de cobro, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, registrándose dicho activo por un importe no superior de la obligación registrada contablemente.

#### **4.16. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.**

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

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



- Los Consejeros Delegados confirman que la Sociedad dominante y las entidades consolidadas no tienen responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo.

#### 4.17. Criterios empleados para el registro y valoración de los gastos de personal.

- Para el caso de las retribuciones por prestación definida las contribuciones a realizar dan lugar a un pasivo por retribuciones a largo plazo al personal cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.
- El importe que se reconoce como provisión por retribuciones al personal a largo plazo es la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los eventuales activos afectos a los compromisos con los que se liquidarán las obligaciones.
- Excepto en el caso de causa justificada, las sociedades vienen obligadas 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.

#### 4.18. Pagos basados en acciones.

- El Grupo realiza pagos en acciones en forma de instrumentos de capital y liquidados en efectivo a ciertos empleados. Los pagos en acciones en forma de instrumentos de capital se valoran al valor razonable en la fecha de la concesión. El valor razonable determinado en la fecha de la concesión de los pagos en acciones en forma de instrumentos de capital se carga a resultados linealmente a lo largo del período de devengo, en función de la estimación realizada por el Grupo con respecto a las acciones que finalmente serán devengadas, con abono a la cuenta de Otras reservas.

#### 4.19. Subvenciones, donaciones y legados.

- Las subvenciones de capital no reintegrables se valoran por el importe concedido, reconociéndose inicialmente como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se imputan a resultados en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados por dichas subvenciones, salvo que se trate de activos no depreciables en cuyo caso se imputarán al resultado del ejercicio en que se produzca la enajenación o baja en inventario de los mismos.
- Mientras tienen el carácter de subvenciones reintegrables se contabilizan como deudas a largo plazo transformables en subvenciones.

Cuando las subvenciones se concedan para financiar gastos específicos se imputarán como ingresos en el ejercicio en que se devenguen los gastos que están financiando.

#### 4.20. Combinaciones de negocios.



- En la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos se registrarán, con carácter general, por su valor razonable siempre y cuando dicho valor razonable pueda ser medido con suficiente fiabilidad.

#### **4.21. Negocios conjuntos.**

- El Grupo reconoce en su balance y en su cuenta de pérdidas y ganancias consolidada la parte proporcional que le corresponde, en función del porcentaje de participación, de los activos, pasivos, gastos e ingresos incurridos por el negocio conjunto.
- Asimismo en el estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo consolidados están integrados igualmente la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que le corresponda en función del porcentaje de participación.
- Se han eliminado los resultados no realizados que existen por transacciones con los negocios conjuntos, en proporción a la participación que corresponde al Grupo. Igualmente han sido objeto de eliminación los importes de activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo recíprocos.

#### **4.22. Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas.**

- En el supuesto de existir, 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 de elaboración de las cuentas anuales 13ª del Plan General de Contabilidad. En este sentido:
  - a) 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.
  - b) 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 detenidamente en la citada Norma de elaboración de cuentas anuales 13ª.
  - c) 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 detenidamente en la Norma de elaboración de cuentas anuales 15ª.

Se consideran partes vinculadas a la Sociedad dominante, adicionalmente a las empresas del grupo, asociadas y multigrupo, a las personas físicas que posean directa o indirectamente alguna participación en los derechos de voto de la Sociedad dominante, de manera que les permita ejercer sobre una u otra una influencia significativa, así



como a sus familiares próximos, al personal clave de la Sociedad dominante (personas físicas con autoridad y responsabilidad sobre la planificación, dirección y control de las actividades de la empresa, ya sea directa o indirectamente), entre la que se incluyen los Administradores y los Directivos, junto a sus familiares próximos, así como a las entidades sobre las que las personas mencionadas anteriormente puedan ejercer una influencia significativa. Asimismo tienen la consideración de parte vinculadas las empresas que compartan algún consejero o directivo con la Sociedad dominante, salvo cuando éste no ejerza una influencia significativa en las políticas financiera y de explotación de ambas, y, en su caso, los familiares próximos del representante persona física del Administrador, persona jurídica, de la Sociedad dominante.

#### **4.23. Activos no corrientes mantenidos para la venta.**

- Se registran en este apartado aquellos activos en los que su valor contable se recuperará fundamentalmente a través de su venta, y siempre y cuando cumplan los siguientes requisitos:
  - El activo debe estar disponible en sus condiciones actuales para su venta inmediata, y
  - Su venta debe ser altamente probable, ya sea porque se tenga un plan para vender el activo y se haya iniciado un programa para encontrar comprador, que la venta del activo debe negociarse a un precio adecuado en relación con su valor razonable actual y que se espera completar la venta dentro del año siguiente. Es improbable que haya cambios significativos en el mismo o que vaya a ser retirado
- Se valoran en el momento de su clasificación en esta categoría, por el menor entre su valor contable y su valor razonable menos los costes de venta.

#### **4.24. Operaciones interrumpidas.**

- El Grupo reconoce como tal los componentes que han sido enajenados o clasificados como mantenidos para la venta y cumplen alguna de las siguientes características:
  - a) Representan una línea de negocio o un área geográfica de la explotación.
  - b) Formen parte de un plan individual y coordinado de enajenación.
  - c) Es una empresa dependiente adquirida exclusivamente con la finalidad de venderla.
- Los ingresos y gastos relacionados con las citadas operaciones se valorarán y reconocerán según la naturaleza de cada uno de los citados gastos e ingresos, clasificándose de forma separa en el estado de pérdidas y ganancias consolidado.

**Combinaciones de negocios**

**Consolidación de sociedades dependientes.**



La adquisición por parte de la sociedad dominante (empresa adquirente) del control de una sociedad dependiente (empresa adquirida) constituye una combinación de negocios en la que la sociedad dominante ha adquirido el control de todos los elementos patrimoniales de la sociedad dependiente.

- Las combinaciones de negocios que se ha efectuado en el ejercicio son las siguientes:  
No se ha producido operación alguna de este tipo durante el ejercicio.

**5.2. Combinaciones de negocios reconocidas en las cuentas individuales de las sociedades a las que se aplica el método de integración global o proporcional.**

Se informa en los mismos términos del apartado anterior, sobre las combinaciones de negocios a las que se aplique el método de adquisición regulado en la norma de registro y valoración 19ª del Plan General de Contabilidad, reconocidas en las cuentas individuales de las sociedades consolidadas por el método de integración global o proporcional.

COMBINACIONES DE NEGOCIOS	Euros
NANOMOLECULAR IMAGING TECHNOLOGIES, AGRUPACION DE INTERES ECONÓMICO	106.112,05

**6. Fondo de comercio**

**6.1. Fondo de comercio de consolidación.**

La adquisición por parte de la sociedad dominante (empresa adquirente) del control de una sociedad dependiente (empresa adquirida) constituye una combinación de negocios en la que la sociedad dominante ha adquirido el control de todos los elementos patrimoniales de la sociedad dependiente.

- Las cifras del fondo de comercio de las distintas combinaciones de negocios realizadas en el ejercicio son:

COMBINACIONES DE NEGOCIOS (FONDO DE COMERCIO)	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
QUANTUM EXPERIMENTAL S.L.	991.118,68	

- Las distintas combinaciones de negocios realizadas, comparativamente con el ejercicio anterior se muestran en el siguiente cuadro:

COMBINACIONES DE NEGOCIOS	Ejercicio 2011	Ejercicio 2011

- El Grupo no ha realizado ninguna corrección valorativa al fondo de comercio generado por las diferentes combinaciones de negocio.



## 7. Diferencias negativas

### 7.1. Diferencias negativas de consolidación.

- No existen operaciones en el saldo de la partida "Diferencia negativa en combinaciones de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

### 7.2. Diferencias negativas reconocidas en las cuentas individuales de las sociedades a las que se aplica el método de integración global.

Se informa que no existen diferencias negativas surgidas al aplicar el método de adquisición regulado en la norma de registro y valoración 19ª del Plan General de Contabilidad, reconocidas en las cuentas individuales de las sociedades consolidadas por el método de integración global o proporcional.

## 8. Socios externos

- No existe participación de los socios externos en el fondo de comercio contabilizado en las cuentas anuales consolidadas (de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 29.1.d del RD 1159/2010)

## 9. Cambios en el porcentaje de participación en las sociedades del grupo

- Se han producido cambios en el porcentaje de participación. La entidad AB-Therapeutics SL, participada en un porcentaje del 90,28% durante el ejercicio 2010, ha sido enajenada en el presente ejercicio, en todas sus participaciones, habiendo salido del perímetro consolidable del grupo, y habiendo producido una plusvalía positiva. Siendo su participación al final del ejercicio del cero por cien.

## 10. Negocios conjuntos

- El Grupo posee negocios conjuntos con:

Sociedades multigrupo a las que se aplique el método de integración proporcional:  
NANOMOLECULAT I.T. AIE

- Descripción de cualquier compromiso de inversión de capital, que haya asumido en relación con su participación en negocios conjuntos, así como su parte de los



compromisos de inversión de capital asumidos conjuntamente con otros partícipes, y su participación en los compromisos de inversión de capital asumidos por los propios negocios conjuntos

NIF	Denominación	Domicilio	F.Jurídica	Actividades CNAE	%capital		% derechos de voto	
					Directo	Indirecto	Directo	Indirecto
V65117244	NANOMOLECULAR IMAGING TECHNOLOGIES AIE	BARCELONA	AIE	7211	35,64%	0	35,64%	0

NIF	Datos auditados (Si/No)	Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Rdo.de operaciones interrumpidas	Valor en libro de la participación	Dividendos recibidos ejercicio 2011	Cotización		
								Cotiz.media último trimestre	Cotiz.al cierre del ejercicio	Nº de acciones poseídas
V65117244	NO	297.721,80	-	58.356,21	-	106.112,05	-	-	-	35,64%

**11. Participaciones en sociedades puestas en equivalencia**

- No existen

**12. Inmovilizado material**

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





	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
<b>A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2010</b>		177.839,02		177.839,02
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios				0,00
(+) Aportaciones no dinerarias				0,00
(+) Ampliaciones y mejoras				0,00
(+) Resto de entradas		70.732,49		70.732,49
(-) Salidas, bajas o reducciones				0,00
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas				0,00
(- / +) Traspasos a / de otras partidas				0,00
<b>B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2010</b>	0,00	248.571,51	0,00	248.571,51
<b>C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2011</b>	0,00	248.571,51	0,00	248.571,51
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	296.927,77	177.460,14	0,00	474.387,91
(+) Aportaciones no dinerarias				0,00
(+) Ampliaciones y mejoras				0,00
(+) Resto de entradas		112.405,62		112.405,62
(-) Salidas, bajas o reducciones		-3.814,69		-3.814,69
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas				0,00
(- / +) Traspasos a / de otras partidas				0,00
<b>D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2011</b>	296.927,77	534.622,58	0,00	831.550,35
<b>E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2010</b>	0,00	32.293,69	0,00	32.293,69
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2010		29.511,36		29.511,36
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos				0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos				0,00
<b>F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2010</b>	0,00	61.805,05	0,00	61.805,05
<b>G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2011</b>	0,00	61.805,05	0,00	61.805,05
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2011	7.706,16	61.794,06	0,00	69.500,22
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	30.358,89	53.330,68	0,00	83.689,57
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos				0,00
<b>H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2011</b>	38.065,05	176.929,79	0,00	214.994,84
<b>I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2010</b>				0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo				0,00
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro				0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos				0,00
<b>J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2010</b>				0,00
<b>K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2011</b>				0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo				0,00
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro				0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos				0,00
<b>L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2011</b>				0,00
<b>M) VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2011</b>	258.862,72	357.692,79	0,00	616.555,51



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.

- Los gastos financieros capitalizados en el ejercicio ascienden a cero euros, siguiendo para su determinación el criterio: los inmovilizados que necesiten un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, se incluirán en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento.
- No se han realizado ninguna corrección valorativa de los bienes de inmovilizado.
- El detalle de los elementos del inmovilizado material no afectos a la explotación al 31 de diciembre es:

Ejercicio 2011	Valor Contable	Amortización Acumulada	Corrección de valor por deterioro acumulada
	Inmovilizado material no afecto directamente a la explotación (TOTAL)		

Ejercicio 2010	Valor Contable	Amortización Acumulada	Corrección de valor por deterioro acumulada
	Inmovilizado material no afecto directamente a la explotación (TOTAL)		

- No existen inmovilizado material totalmente amortizado a 31 de diciembre.
- Los bienes afectos a garantía hipotecaria son: local nave sita en Avda.M40-17 68-69 en Alcorcón (Madrid) y en cuanto a bienes afectos a reversión no existen, no habiendo restricciones a la titularidad.
- Las subvenciones, donaciones y legados recibidos están cuantificados en euros y el importe de los activos subvencionados asciende a (según detalle).

FECHA COBRO	AYUDA / SUBVENCIÓN	IMPORTE
20/04/2010	Primer Ingreso de AGAUR, nº expediente 2009-TEM-00074, del proyecto "Neurofarmagen"	19.330,08 €
03/06/2010	Ayuda Genoma España por la participación en el Bio-Europe 2010 celebrado en Barcelona el 8-10 de marzo	795,00 €
03/06/2010	Ingreso (1er trimestre 2010) del CDTI, programa CENIT del proyecto "CvRemod"	60.706,42 €
27/07/2010	Segundo ingreso (2º trimestre 2010) del CDTI, programa CENIT del proyecto "CvRemod"	70.556,90 €



09/08/2010	Ingreso subvención Torres Quevedo nº PTQ-09-02-02173 Elisabeth Lázaro, para el proyecto de investigación industrial "AB-Probiosis "	79.596,00 €
01/10/2010	Devolución resto por incumplimiento expediente FIE Agaur 2008	-2.675,66
30/09/2010	Ingreso subvención Programa InnoCámaras para contribuir a la mejora de la competitividad de las pymes, microempresas y autónomos de las regiones participantes en el Programa mediante la integración de la cultura de innovación en sus estrategias empresariales como herramienta competitiva clave para lograr un crecimiento económico sostenido.	4.777,16 €
28/10/2010	Ingreso del CDTI, de la parte de 2009, programa CENIT del proyecto "CvRemod"	58.499,48 €
05/11/2010	Tercer ingreso (3er trimestre 2010) del CDTI, programa CENIT del proyecto "CvRemod"	33.242,21 €
16/11/2010	Cuarto ingreso (segunda parte del 3er trimestre 2010) del CDTI, programa CENIT del proyecto "CvRemod"	42.928,48 €
01/12/2010	Ingreso ayuda CIDEM para el proyecto de "Sistematizació de la R+D+i, nº expediente IESPR09-1-0004.	12.587,50 €
<b>SUMA TOTAL</b>		<b>380.343,57 €</b>

- Al 31 de diciembre de 2011 no se han contraído compromisos en firme para la compra de inmovilizado).
- No hay otras circunstancias importantes que afectan a los bienes del inmovilizado material, salvo por las siguientes:
  - 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.

### 13. Inversiones inmobiliarias

- Ninguna de las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación ha llevado a cabo inversiones inmobiliarias.

### 14. Inmovilizado intangible

- En detalle de movimientos habido en este capítulo del balance de situación consolidado adjunto es el siguiente:





	Desarrollo	Concesiones	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangibles	Total
<b>A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2010</b>	0,00	0,00	8.145,00	0,00	912.737,45	920.882,45
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Aportaciones no dinerarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ampliaciones y mejoras	0,00	0,00	4.040,00	0,00	1.295.627,00	1.299.667,00
(+) Resto de entradas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Salidas, bajas o reducciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(- / +) Traspasos a / de otras partidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2010</b>	0,00	0,00	12.185,00	0,00	2.208.364,45	2.220.549,45
<b>C) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO 2011</b>	0,00	0,00	12.185,00	0,00	2.208.364,45	2.220.549,45
(+) Adquisiciones mediante combinaciones de negocios	115.830,00	0,00	0,00	0,00	0,00	115.830,00
(+) Aportaciones no dinerarias	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ampliaciones y mejoras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Resto de entradas	17.430,33	0,00	98.796,00	22.134,00	1.586.161,00	1.724.521,33
(-) Salidas, bajas o reducciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(- / +) Traspasos a / de activos no corrientes mantenidos para la venta u operaciones interrumpidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(- / +) Traspasos a / de otras partidas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>D) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO 2011</b>	133.260,33	0,00	110.981,00	22.134,00	3.794.525,45	4.060.900,78
<b>E) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2010</b>	0,00	0,00	2.435,56	0,00	0,00	2.435,56
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2010	0,00	0,00	1.103,91	0,00	91.523,81	92.627,72
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>F) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2010</b>	0,00	0,00	3.539,47	0,00	91.523,81	95.063,28
<b>G) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO 2011</b>	0,00	0,00	3.539,47	0,00	91.523,81	95.063,28
(+) Dotación a la amortización del ejercicio 2011	0,00	0,00	7.735,39	1.428,99	337.690,91	346.855,29
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00	12.102,21	12.102,21
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	-10.673,22	-1.428,99	0,00	-12.102,21
<b>H) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO 2011</b>	0,00	0,00	601,64	0,00	441.316,93	441.918,57
<b>I) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2010</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>J) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2010</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>K) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO 2011</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el periodo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Disminuciones por salidas, bajas, reducciones o traspasos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO 2011</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>M) VALOR NETO CONTABLE FINAL EJERCICIO 2011</b>	133.260,33	0,00	110.379,36	22.134,00	3.353.208,52	3.618.982,21



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

- No existen bienes intangibles adquiridos fuera del territorio español, ni tampoco bienes afectos a explotación, tampoco se han capitalizado gastos financieros.
- No existen inmovilizado intangible totalmente amortizado a 31 de diciembre.
- No existen activos afectos a garantía y a reversión.
- El importe agregado de los desembolsos por investigación y desarrollo reconocidos en el ejercicio es de 1.586.161.00 euros, desglosado en la forma siguiente:
  - a) CvRemod: 696.161.00
  - b) Nemaf: 190.000.00
  - c) AB-Fortis 150.000.00
  - d) AB-Trials 150.000.00
  - e) Farma CD's 220.000.00
  - f) Nanomole.. 180.000.00
- El Grupo no ha realizado correcciones valorativas de los bienes de inmovilizado intangible.
- Al 31 de diciembre de 2011 no se han contraído compromisos en firme para la compra de inmovilizado intangible.
- El Grupo no ha enajenado inmovilizados intangibles en el ejercicio.
- No existen inmovilizados intangibles, distintos del fondo de comercio, cuya vida útil se haya considerado como indefinida.
- No hay otras circunstancias importantes que afectan a los bienes del inmovilizado intangible.

## 15. Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar

### 15.1 Arrendamientos financieros

- La información de los arrendamientos financieros que arrienda el Grupo a terceros es la siguiente:  
No aplicable.

### 15.2 Arrendamientos operativos

- La información de los arrendamientos operativos en los que el Grupo es arrendataria es la siguiente:



FECHA INICIO	FECHA FINAL	COMPAÑÍA	NUM CONTRATO	ALQUILER	SERVICIOS	SEGUROS	TOTAL
11/06/2010	10/06/2014	STAR RENTING SA	9369 / 0471590700001 15	403,68	100,01	106,03	609,72
16/06/2010	15/06/2014	STAR RENTING SA	9382 / 0471590700001 06	403,68	100,01	106,03	609,72
21/01/2011	20/01/2015	STAR RENTING SA	9722 / 0471590700000 72	175,54	63,82	71,33	310,69
21/01/2011	20/01/2015	STAR RENTING SA	9721 / 0471590700000 63	175,54	63,82	71,33	310,69
15/02/2011	14/02/2015	STAR RENTING SA	9753 / 0471590700000 90	185,79	64,19	72,77	322,75
24/03/2011	23/03/2016	STAR RENTING SA	9813 / 0471590700000 54	779,47	170,16	348,97	1.298,60
24/03/2011	23/03/2016	STAR RENTING SA	9814 / 0471590700000 45	779,47	170,16	348,97	1.298,60
17/05/2011	16/05/2015	STAR RENTING SA	9925 / 0471590700001 33	188,23	61,89	73,34	323,46
30/09/2011	29/09/2015	SERVILEASE	SVRN009569 / 30RN014565	571,95	110,32	178,33	860,60
21/05/2010	21/04/2015	BANCO POPULAR	S010/N65912	830.21	145.43	0.00	975.64
18/02/2010	18/01/2015	CAIXABANK	54157-77	715.10			715.10
24/02/2010	24/01/2015	CAIXABANK	87190-07	291.86	102.35	26.25	420.36
26/03/2010	26/02/2015	CAIXABANK	54664-84	737.21			737.21

**16. Instrumentos financieros**

**16.1 Consideraciones generales**

- La información requerida en los apartados siguientes será de aplicación a los instrumentos financieros incluidos en el alcance de la norma de registro y valoración 9ª del Plan General de Contabilidad.

• En los efectos de presentación de la información en la memoria, cierta información se deberá suministrar por clases de instrumentos financieros. Éstas se definirán tomando en consideración la naturaleza de los instrumentos financieros y las categorías establecidas



en la mencionada norma de registro y valoración 9ª. Se deberá informar sobre las clases definidas, según el criterio aplicado en la consolidación.

16.2 Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados del grupo

16.2.1. Información relacionada con el balance consolidado

a) Categorías de activos financieros y pasivos financieros

- El valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros y pasivos financieros señalados en la norma de registro y valoración novena, de acuerdo con la siguiente estructura.

a.1) Activos financieros, salvo inversiones en el patrimonio de empresas asociadas.

La información de los instrumentos financieros del activo del balance del Grupo a largo plazo, clasificados por categorías es:

	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
	Ej. 2011	Ej. 2010	Ej. 2011	Ej. 2010	Ej. 2011	Ej. 2010	Ej. 2011	Ej. 2010
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
— Mantenidos para negociar							0,00	0,00
— Otros	0,00	0,00	0,00	0,00	213.502,50	3.832,00	213.502,50	3.832,00
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento							0,00	0,00
Préstamos y partidas a cobrar							0,00	0,00
Activos disponibles para la venta, del cual:								
— Valorados a valor razonable							0,00	0,00
— Valorados a coste							0,00	0,00
Derivados de cobertura							0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>213.502,50</b>	<b>3.832,00</b>	<b>213.502,50</b>	<b>3.832,00</b>



información de los instrumentos financieros del activo del balance del Grupo a corto plazo, sin considerar el efectivo y otros activos equivalente, clasificados por categorías, es la que se muestra a continuación:



CATEGORÍAS	CLASES							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos Derivados Otros		TOTAL	
	Ej. 2011	Ej. 2010	Ej. 2011	Ej. 2010	Ej. 2011	Ej. 2010	Ej. 2011	Ej. 2010
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:							0,00	0,00
— Mantenidos para negociar							0,00	0,00
— Otros							0,00	0,00
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento							0,00	0,00
Préstamos y partidas a cobrar					3.685.213,58	1.928.730,55	3.685.213,58	1.928.730,55
Activos disponibles para la venta, del cual:							0,00	0,00
— Valorados a valor razonable							0,00	0,00
— Valorados a coste							0,00	0,00
Derivados de cobertura							0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.685.213,58</b>	<b>1.928.730,55</b>	<b>3.685.213,58</b>	<b>1.928.730,55</b>

**a.2) Pasivos financieros.**

Los instrumentos financieros del pasivo del balance del Grupo a largo plazo, clasificados por categorías son:

CATEGORÍAS	CLASES							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	Ej. 2011	Ej. 2010	Ej. 2011	Ej. 2010	Ej. 2011	Ej. 2010	Ej. 2011	Ej. 2010
Débitos y partidas a pagar					2.807.251,43	1.509.342,10	2.807.251,43	1.509.342,10
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:								
— Mantenidos para negociar								
— Otros								
Derivados de cobertura								
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.807.251,43</b>	<b>1.509.342,10</b>	<b>2.807.251,43</b>	<b>1.509.342,10</b>

La información de los instrumentos financieros del pasivo del balance del Grupo a corto plazo, clasificados por categorías es la siguiente:



CATEGORÍAS	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y otros		TOTAL	
	Ej. 2011	Ej. 2010	Ej. 2011	Ej. 2010	Ej. 2011	Ej. 2010	Ej. 2011	Ej. 2010
	Débitos y partidas a pagar					2.613.550,18	148.580,63	2.613.550,18
Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, del cual:							0,00	0,00
— Mantenidos para negociar							0,00	0,00
— Otros							0,00	0,00
Derivados de cobertura	0,00						0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.613.550,18</b>	<b>148.580,63</b>	<b>2.613.550,18</b>	<b>148.580,63</b>

**b) Activos financieros y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias**

- El importe de la variación en el valor razonable, durante el ejercicio y la acumulada desde su designación no es aplicable.

	Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias
Variación del valor razonable en el ejercicio 2010		
Variación del valor razonable acumulada desde su designación 2010		
Variación del valor razonable en el ejercicio 2009		
Variación del valor razonable acumulada desde su designación 2009		

- Con respecto a los instrumentos financieros derivados, distintos de los que se califiquen como instrumentos de cobertura, se informará sobre la naturaleza de los instrumentos y las condiciones importantes que puedan afectar al importe, al calendario y a la certidumbre de los futuros flujos de efectivo.

**c) Reclasificaciones**

- Los importes de las reclasificaciones por cada categoría de activos financieros son los siguientes: No aplicable.



		Reclasificado a:					
		Ejercicio 20XX			Ejercicio 20XX-1		
		Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	el patrimonio de emp.grupo, multig.y asoc.	Activos disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	el patrimonio de emp.grupo, multig.y asoc.	Activos disponibles para la venta
Reclasificado de	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento						
	Activos financieros mantenidos para negociar						
	Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias						
	Inversión en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas						
	Activos financieros disponibles para la venta						

**d) Clasificación por vencimientos**

- Las clasificaciones por vencimiento de los **activos financieros del Grupo**, 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
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas</b>							
Créditos a empresas	1.019,10					0,00	1.019,10
Valores representativos de deuda	0,00						0,00
Derivados	0,00						0,00
Otros activos financieros	0,00						0,00
Otras inversiones	18.554,00						18.554,00
<b>Inversiones financieras</b>	0,00						0,00
Créditos a terceros	0,00						0,00
Valores representativos de deuda	0,00						0,00
Derivados	0,00						0,00
Otros activos financieros	0,00						0,00
Otras inversiones	191.941,86						191.941,86
<b>Deudas comerciales no corrientes</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Anticipos a proveedores</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>							0,00
Clientes por ventas y prestación de servicios	3.584.002,35						3.584.002,35
Clientes, empresas del grupo y asociadas	0,00						0,00
Deudores varios	0,00						0,00
Personal	3.121,24						3.121,24
Accionistas (socios) por desembolsos exigidos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL</b>	3.798.638,55						3.798.638,55

- Las clasificaciones por vencimiento de los **pasivos financieros del Grupo**, 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	
<b>Deudas</b>	<b>584.755,50</b>	<b>856.853,34</b>	<b>332.654,16</b>	<b>322.897,70</b>	<b>213.504,18</b>	<b>633.290,92</b>	<b>2.943.955,80</b>
Obligaciones y otros valores negociables	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito	313.633,01	480.562,83	100.444,13	71.594,33	24.733,52	47.041,51	1.038.009,33
Acreeedores por arrendamiento financiero	22.364,08	19.284,13	20.437,71	17.492,03	11.311,47	1.874,00	92.763,42
Derivados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Otros pasivos financieros	248.758,41	357.006,38	211.772,32	233.811,34	177.459,19	584.375,41	1.813.183,05
<b>Deudas con emp.grupo y asociadas</b>	<b>105.084,42</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>105.084,42</b>
Acreeedores comerciales no corrientes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>1.692.225,46</b>	<b>448.051,13</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.140.276,59</b>
Proveedores	151.522,32	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	151.522,32
Proveedores, empresas del grupo y asociad	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Acreeedores varios	1.468.431,71	448.051,13	0,00	0,00	0,00	0,00	1.916.482,84
Personal	72.271,43	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	72.271,43
Anticipos de clientes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Deuda con características especiales</b>	<b>231.484,80</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>231.484,80</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.613.550,18</b>	<b>1.304.904,47</b>	<b>332.654,16</b>	<b>322.897,70</b>	<b>213.504,18</b>	<b>633.290,92</b>	<b>5.420.801,61</b>

e) Transferencias de activos financieros

	Valor en libros de activos cedidos al 31/12/11	
	Valor de los activos	Valor de los pasivos asociados
Instrumentos de patrimonio		
Valores representativos de deuda		
Créditos, derivados y otros		
<b>TOTAL</b>		

Implicación continuada de activos (1)		
Valor inicial	Valor actual	Pasivos asociados

(1) Cuando la entidad reconozca los activos en función de su implicación continuada, detallar el valor en libros de los activos que inicialmente figuraban en el balance consolidado, el valor en libros de los activos que continúa reconociendo y el valor en libros de los pasivos asociados

	Valor en libros de activos cedidos al 31/12/2010	
	Valor de los activos	Valor de los pasivos asociados
Instrumentos de patrimonio		
Valores representativos de deuda		
Créditos, derivados y otros		
<b>TOTAL</b>		

Implicación continuada de activos (1)		
Valor inicial	Valor actual	Pasivos asociados

(1) Cuando la entidad reconozca los activos en función de su implicación continuada, detallar el valor en libros de los activos que inicialmente figuraban en el balance consolidado, el valor en libros de los activos que continúa reconociendo y el valor en libros de los pasivos asociados



El Grupo no ha realizado cesiones de activos financieros de tal forma que una parte de los mismos o su totalidad, no cumple las condiciones para la baja del balance consolidado, señaladas en el apartado 2.9 de la norma de registro y valoración relativa a instrumentos financieros.

**f) Activos cedidos y aceptados en garantía**

- El Grupo posee los siguientes activos financieros entregados como garantía:

	Valor en libros al 31/12/11	Valor en libros al 31/12/10
Instrumentos de patrimonio	191.941,86 €	
Valores representativos de deuda		
Créditos, derivados y otros		
<b>TOTAL</b>	<b>191.941,86 €</b>	<b>0,00 €</b>

Los instrumentos de patrimonio están formados en su totalidad por acciones de Bankia SA, hallándose las mismas pignoradas.

- El Grupo no mantiene los siguientes activos de terceros en garantía:

	Valor razonable 2011	Valor razonable 2010
Activos recibidos en garantía		
Activos recibidos en garantía de los que se ha dispuesto		

**g) Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito**

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

	Clases de activos financieros					
	Valores representativos de deuda		Créditos, derivados y otros (1)		TOTAL	
	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo	Largo plazo	Corto plazo
Pérdida por deterioro al inicio del ejercicio 2011	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Corrección valorativa por deterioro						
(-) Reversión del deterioro						
(-) Salidas y reducciones						
(+/-) Traspasos y otras variaciones (combinaciones de negocio, etc)						
Pérdida por deterioro al final del ejercicio 2010	0,00	0,00	0,00	389.266,84	0,00	389.266,84
(+) Corrección valorativa por deterioro	0,00	0,00	0,00	422.285,48	0,00	422.285,48
(-) Reversión del deterioro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Salidas y reducciones	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Traspasos y otras variaciones (combinaciones de negocio, etc)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pérdida por deterioro al final del ejercicio 2011	0,00	0,00	0,00	811.552,32	0,00	811.552,32

(1) Incluidas correcciones por deterioro originadas por el riesgo de crédito en los "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar"



**h) Cuentas a cobrar adquiridas en una combinación de negocios que ha tenido lugar en el ejercicio**

(Esta información se dará por clase de información de cuenta a cobrar, tales como, préstamos, arrendamientos financieros directos y cualquier otra clase de cuentas a cobrar)

- Valor razonable de las cuentas a cobrar.
- Importes contractuales brutos a cobrar, y
- La mejor estimación en la fecha de adquisición de los flujos de efectivo contractuales que no se espera cobrar

**i) Impago e incumplimiento de condiciones contractuales**

- Durante el ejercicio no se ha producido un impago del principal o intereses de ningún préstamo.
- Durante el ejercicio no se ha producido un incumplimiento contractual alguno.

**j) Deudas con características especiales**

- Las empresas del conjunto consolidable no tienen deudas con características especiales.

**16.2.2. Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y el patrimonio neto**

- Las pérdidas o ganancias netas procedentes de las distintas categorías de activos financieros definidas en la norma de registro y valoración novena, los ingresos financieros calculados por aplicación del método del tipo de interés efectivo, se detalla en el siguiente cuadro:





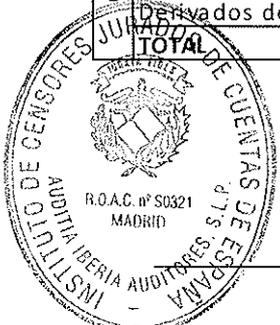
CATEGORIAS		Pérdidas o ganancias netas		Ingresos financieros por aplicación del tipo de interés efectivo	
		Ejercicio 2011	Ejercicio 2010	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
		Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, de los cuales:			
	— Mantenidos para negociar				
	— Otros				
	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento				
	Préstamos y partidas a cobrar				
	Activos disponibles para la venta, de los cuales:				
	— Valorados a valor razonable				
	— Valorados a coste				
	Derivados de cobertura				
	<b>TOTAL</b>				

- El importe de las correcciones valorativas por deterioro para cada clase de activos financieros, así como el importe de cualquier ingreso financiero imputado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada relacionado con tales activos, se detalla en el siguiente cuadro:

CLASES		Correcciones valorativas por deterioro		Ingresos financieros imputados en pérdidas y ganancias consolidada relacionados con estos activos	
		Ejercicio 2011	Ejercicio 2010	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
			Instrumentos de patrimonio		
	Valores representativos de deuda				
	Créditos, derivados y otros				
	<b>TOTAL</b>				

- Las pérdidas o ganancias netas procedentes de las distintas categorías de pasivos financieros definidas en la norma de registro y valoración novena, los gastos financieros calculados por aplicación del método del tipo de interés efectivo, se detalla en el siguiente cuadro:

CATEGORIAS		Pérdidas o ganancias netas		Gastos financieros por aplicación del tipo de interés efectivo	
		Ejercicio 2011	Ejercicio 2010	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
			Débitos y partidas a pagar		
	Pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, de los cuales:				
	— Mantenidos para negociar				
	— Otros				
	Derivados de cobertura				
	<b>TOTAL</b>				



16.2.3 Otra información

a) Contabilidad de coberturas

- No aplicable.

b) Valor razonable

- El valor en libros constituye una aproximación aceptable del valor razonable.

c) Inversiones en instrumentos de patrimonio

- La información sobre sociedades, no incluidas en las notas 1 y 2, en las que las sociedades que forman el conjunto consolidable, posean directamente o mediante una persona que actúe en su propio nombre, pero por cuenta de ellas, un porcentaje no inferior al 5% de su capital, se detalla en los siguiente cuadros:

NIF	Denominación	Domicilio	F.Jurídica	Actividades CNAE	%capital		% derechos de voto	
					Directo	Indirecto	Directo	Indirecto

NIF	Capital	Reservas	Otras partidas de patrimonio neto	Rdo.de operaciones interrumpid as	Valor en libro de la participación	Dividendos recibidos ejercicio 200X	Cotización		
							Cotiz.media último trimestre	Cotiz.al cierre del ejercicio	Nº de acciones poseídas

- En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 155 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, no se ha realizado en el ejercicio notificación alguna.

d) Otro tipo de información

Al 31 de diciembre de 2011 no se han contraído compromisos en firme para la compra de activos financieros.

Los existen compromisos en firme de venta de activos financieros.



- Las deudas con garantía real son las siguientes:  
Préstamo hipotecario con la entidad CCM, siendo la garantía real el local situado en la población de Alcorcón.
- Otras circunstancias importantes que afectan a los activos financieros son las siguientes:
  - La Sociedad dispone de los seguros pertinentes para cubrir los eventuales riesgos derivados de su actividad económica fruto de su objeto social.
  - La Sociedad ha emprendido las acciones legales correspondientes para la reclamación y cobro de los derechos de crédito frente a clientes.
- Los límites de las pólizas y líneas de descuento es el siguiente:

Entidades de crédito	Límite concedido	Dispuesto	Disponibile
Total líneas de descuento			
Total pólizas de crédito			

### 16.3 Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

- Al 31 de diciembre de 2011 existen instrumentos financieros con un valor neto contable de 191.941.86 euros, que están afectos a una garantía de la entidad financiera Bankia.

### 16.4 Fondos propios

- Los movimientos del ejercicio de las partidas incluidas en los fondos propios del balance de situación consolidado adjunto son:





Concepto	Saldo 31/12/2010	Orígenes de los aumentos y causas de las disminuciones					Saldo 31/12/2011
			notas	notas			
Capital Social	250.795,00		102.650,35				353.445,35
Prima de emisión	4.491.398,28		5.648.295,89	-1.141.912,17			8.997.782,00
Reservas Soc.Dominante distribuibles	0,00						0,00
Reservas Soc.Dominante no distribuibles	-5.104,65		67.123,09				62.018,44
Rva.Sociedades consolidadas	0,00						0,00
Rva.Sociedades puesta en equivalencia	0,00						0,00
Rtdos.ejercicios anteriores	-5.187,89		5.187,89				0,00
Reservas Voluntarias	0,00						0,00
Acciones y participaciones de la sociedad dominante	-200.001,56			-149.456,67			-349.458,23
Otras aportaciones de socios	0,00						0,00
Rtdo.del ejercicio atribuido a la sociedad dominante	0,00			-473.576,71			-473.576,71
Dividendo a cuenta	0,00						0,00
Otros instrumentos de patrimonio neto	0,00						0,00
<b>Suma Fondos Propios</b>	<b>4.531.899,18</b>	<b>0,00</b>	<b>5.823.257,22</b>	<b>-1.764.945,55</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8.590.210,85</b>

- El capital social en la sociedad dominante asciende a 353.445.35 euros nominales y tiene la composición siguiente:

Clases	Acciones			Euros		
	Número	Valor Nominal	Total	Desembolsos no exigidos	Fecha de exigibilidad	Capital desembolsado
A	7.068.907	0,05	353.445,35 €			353.445,35 €

- Los accionistas con titularidad significativa en el capital de la entidad dominante, tanto directa como indirecta, superior al 10% del capital social, de los que tiene conocimiento la misma de acuerdo con la información contenida en los registros oficiales de la CNMV a 31 de diciembre de 2011.

Sres. Accionistas con una participación superior al 10% son los que se relacionan a continuación:

D. Miquel Àngel Bonachera Sierra	17,67 %
D. Sergi Audivert Brugue	17,67 %



- D. Lluís Sánchez-Lafuente Mariol 10,81 %

- En fecha 21/06/2011 se realizó una ampliación del capital social de la Sociedad por importe de 22.727,30 euros más una prima de emisión por importe de 1.409.092,60 euros. Dicho aumento de capital se realizó por aportación no dineraria mediante un canje de valores del cien por cien de las participaciones sociales de la sociedad Quantum Experimental, S.L., pasando a formar parte ésta del Grupo.
- En fecha 29/11/2011 se realizó la distribución parcial de las reservas integradas por la prima de emisión por un importe máximo de 0,152 euros por acción, a recibir o bien en metálico o bien en especie mediante la adjudicación de participaciones sociales de la sociedad participada AB-Therapeutics, S.L. con la proporción de 13 acciones de la Sociedad para 1 participación de AB-Therapeutics, S.L. Como consecuencia de esta operación, AB-Therapeutics, S.L. ha dejado de estar participada por la Sociedad y por lo tanto ya no forma parte del Grupo.
- En fecha 31/12/2011 se contabilizó la ampliación de capital de la Sociedad por importe de 79.923,05 euros más una prima de emisión por importe de 4.235.921,65 euros. Dicho aumento de capital se realizó por aportación dineraria, totalmente desembolsado.
- El saldo de las cuentas de acciones o participaciones propias está constituido por 124.142 acciones de 0,05 € de valor nominal, e importe en libros de 349.458,23€; siendo de 22.012,80 € y 327.445,43 euros el importe de la reserva por acciones propias y adquisición de acciones de la sociedad dominante.
- Existen las siguientes circunstancias que restringen la disponibilidad de las reservas:

Reserva Legal

El 10% de los Beneficios debe destinarse a la constitución de la Reserva Legal, hasta que dicha reserva alcance el 20% del Capital Social. El único destino posible de la Reserva Legal es la compensación de pérdidas o la ampliación de Capital por la parte que exceda del 10% del Capital ya aumentado.

- 7.068.907 acciones de la sociedad están admitidas a cotización.
- No existen circunstancias específicas relativas a subvenciones, donaciones y legados otorgados por socios o propietarios.

Prima de emisión

La prima de emisión es de libre distribución.

Reservas

La reserva legal, mientras no supere el límite del 20% del capital social, no es distribuible a los accionistas y sólo podrá destinarse, en el caso de no tener otras reservas disponibles, a la compensación de pérdidas. Esta reserva podrá utilizarse igualmente para aumentar el capital social en la parte que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Acciones propias



El 31 de diciembre de 2011, la Sociedad dominante dispone de una autocartera de 124.142 acciones.

**16.5 Otros ajustes por cambios de valor**

- No aplicable

**17. Existencias**

- La composición de las existencias es la siguiente:

	31/12/2011	31/12/2010
	Euros	Euros
Comerciales		
Materias primas y otros aprovisionamientos	9.465,84	4.167,50
Productos en curso		
Subproductos, residuos y materiales recuperados	196.477,19	60.908,89
Anticipos a proveedores		
<b>Total</b>	<b>205.943,03</b>	<b>65.076,39</b>

- No hay circunstancias que hayan motivado correcciones valorativas por deterioro de las existencias.
- No existen compromisos firmes de compra y venta y contratos de futuro o de opciones relativos a existencias.
- No existen circunstancias que afecten a la titularidad o disponibilidad de las existencias.

**18. Moneda extranjera**

- El importe global de los elementos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera, incluyendo un desglose de activos y pasivos más significativos clasificados por monedas, NO es aplicable.
- No se ha producido cambio en la moneda funcional.



19. Situación fiscal

19.1 Impuestos sobre beneficios

- Explicación de la diferencia que exista entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal).

	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		Reservas		Total
	Aumentos (A)	Disminuciones (D)	(A)	(D)	(A)	(D)	
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	-491.203,86						-491.203,86
Impuesto sobre sociedades		178.259,41					-178.259,41
Diferencias permanentes							0,00
de las sociedades individuales	3.166,22			225.000,00			-221.833,78
de los ajustes por consolidación							0,00
Diferencias temporarias:							0,00
de las sociedades individuales							0,00
con origen en el ejercicio							0,00
con origen en ejercicios anteriores							0,00
de los ajustes por consolidación							0,00
con origen en el ejercicio							0,00
con origen en ejercicios anteriores							0,00
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores							0,00
Sumas	3.166,22	-178.259,41	0,00	-225.000,00	0,00	0,00	-400.093,19
Base imponible (resultado fiscal)							-891.297,05

- No hay sociedades del grupo que tributen en el régimen de consolidación fiscal.
- La naturaleza e importe de los incentivos fiscales pendientes y aplicados en el ejercicio son los siguientes:

	Euros
Aplicados en el ejercicio	
- Inversiones	
- Empleo	
- Otros	
Aplicables en ejercicios posteriores	
- Inversiones	
- Empleo	
- Otros	



- Los incentivos fiscales aplicables en ejercicios posteriores tienen los siguientes vencimientos:

Incentivos fiscales	Año origen	Último año de aplicación	Per. anteriores/ actual pendiente	Aplicado en el ejercicio	Pendiente de aplicación en periodos futuros
I+D	2006	2016	18.243,00	0,00	18.243,00
I+D	2007	2017	108.897,83	0,00	108.897,83
I+D	2008	2018	47.262,45	0,00	47.262,45
I+D	2009	2024	108.482,23	0,00	108.482,23
I+D	2010	2025	385.967,44	0,00	385.967,44
I+D	2011	2026	385.333,44	0,00	385.333,44
<b>SUMA</b>			<b>1.054.186,39</b>	<b>0,00</b>	<b>1.054.186,39</b>

- 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. El Consejo de Administración estiman que cualquier pasivo fiscal adicional que pudiera ponerse de manifiesto, como consecuencia de una eventual inspección, no tendrá un efecto significativo en las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

### 19.2 Otros tributos

- No existen circunstancias de carácter significativo en relación con otros tributos y en particular de cualquier contingencia de carácter fiscal, así como los ejercicios pendientes de comprobación.

## 20. Ingresos y Gastos

- El detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta es el siguiente:





Detalle de la cuenta de pérdidas y ganancias	Ejercicio 2010	Ejercicio 2011
1. Consumo de mercaderías	-131.249,10	82.925,32
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:		
- nacionales	0,00	0,00
- adquisiciones intracomunitarias	0,00	0,00
- importaciones		
b) Variación de existencias	-131.249,10	82.925,32
2. Consumo de materias primas y otras materias consumibles	316.712,20	-37.870,51
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:		
- nacionales	316.712,20	-37.870,51
- adquisiciones intracomunitarias	316.712,20	-37.870,51
- importaciones		
b) Variación de existencias		
3. Cargas sociales:	460.241,43	136.675,86
a) Seguridad Social a cargo de la empresa	460.241,43	136.675,86
b) Aportaciones y dotaciones para pensiones		
c) Otras cargas sociales	0,00	0,00
4. Venta de bienes y prestación de servicios producidos por permuta de bienes no monetarios y servicios		
5. Resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en "otros resultados"		
6. Gastos asociados a una reestructuración:	0,00	0,00
a) Gastos de personal		
b) Otros gastos de explotación		
c) Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		
d) Otros resultados asociados a la reestructuración		

**21. Provisiones y contingencias**

- El análisis del movimiento de cada partida del balance durante el ejercicio es el siguiente:

No procede.



Estado de movimientos de las provisiones	Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	Actuaciones medio-ambientales	Provisiones por reestructuración	Otras provisiones	Provisiones a corto plazo	TOTAL	Por transmisiones con pagos basados en instrumentos de patrimonio
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO 2011							
(+) Dotaciones							
(-) Aplicaciones							
(+/-) Otros ajustes realizados (combinaciones de negocios, etc.), de los cuales:							
(+/-) Combinaciones de negocios							
(+/-) Variaciones por cambios de valoración (incluidas modificaciones en el tipo de descuento)							
(-) Excesos							
(+/-) Traspasos de largo a corto plazo							
SALDO AL CIERRE DEL EJERCICIO 2011							

- La indicación de los importes de cualquier derecho de reembolso, señalando las cantidades que, en su caso, se hayan reconocido en el activo de balance por estos derechos, está recogida en el siguiente cuadro:

Derechos de reembolso en el ejercicio 2011	Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	Actuaciones medio-ambientales	Provisiones por reestructuración	Otras provisiones	Provisiones a corto plazo	TOTAL	Por transmisiones con pagos basados en instrumentos de patrimonio
Importe de cualquier derecho de reembolso, de los cuales:							
Reconocidos en el activo del balance							

Derechos de reembolso en el ejercicio 2010	Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal	Actuaciones medio-ambientales	Provisiones por reestructuración	Otras provisiones	Provisiones a corto plazo	TOTAL	Por transmisiones con pagos basados en instrumentos de patrimonio
Importe de cualquier derecho de reembolso, de los cuales:							
Reconocidos en el activo del balance							

- No existen contingencias.
- No existen derechos de reembolso.



## 22. Información sobre medio ambiente

- El Consejo de Administración de la sociedad, manifiesta que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales NO existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la memoria de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (R.D. 1514/2007, de 16 de noviembre)
- La sociedad no interviene en ningún contrato de futuro relativo a derechos de emisión de gases efecto invernadero en los mercados del carbono.
- La dirección de la Sociedad no prevé ningún tipo de sanción, o contingencia derivada del cumplimiento de los requisitos establecidos en la Ley 1/2005 y su posterior regulación.
- La sociedad no forma parte de ninguna agrupación de instalaciones.
- Dada la actividad a la que se dedica el grupo, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.
- Las posibles contingencias de carácter medioambiental en las que pueda incurrir el Grupo, quedan cubiertas con un seguro de responsabilidad civil.

## 23. Retribuciones a largo plazo al personal

- La Sociedad no otorga retribuciones a largo plazo al personal de aportación o prestación definida.
- En el Acuerdo Tercero de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de AB BIOTICS, S.A. de fecha 15 de septiembre de 2011, se acordó la concesión de préstamos por parte de la sociedad a los trabajadores de AB BIOTICS, S.A. para la adquisición de acciones de la sociedad hasta un máximo de un millón quinientos mil (1.500.000.-) euros; así como delegación en el órgano de administración en orden a la ejecución de la expresada autorización.
- Se acordó asimismo autorizar al Consejo de Administración la adquisición de acciones de la sociedad, para su venta a los trabajadores de AB BIOTICS, S.A. y QUANTUM EXPERIMENTAL SL, en los términos del artículo 146 de la Ley de Sociedades de Capital, hasta la cantidad máxima de quinientas mil acciones (500.000.-), así como delegar en el órgano de administración la ejecución de la expresada autorización en el plazo máximo legalmente previsto.

En este sentido, a 31 de diciembre de 2011, el Consejo de Administración de AB BIOTICS, S.A. no ha acordado ni la adquisición de acciones de la sociedad ni los términos y condiciones para la concesión del préstamo a conceder a los empleados para la adquisición de dichas acciones.



**24. Transacciones con pagos basados en instrumentos de patrimonio**

- No existen acuerdos basados en instrumentos de patrimonio.

**25. Subvenciones, donaciones y legados**

- El importe y características de las subvenciones, donaciones y legados recibidos que aparecen en el balance consolidado, así como los imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se desglosan en el siguiente cuadro:

Subvenciones, donaciones y legados recibidos, otorgados por terceros distintos a los socios	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
_ Que aparecen en el patrimonio neto del balance consolidado	221145,43	68606,22
_ Imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (1)	91474,96	111566,77

(1) Incluidas las subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio

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

Subvenciones, donaciones y legados recogidos en el balance, otorgados por terceros distintos a los socios		
	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
SALDO AL INICIO DEL EJERCICIO	68.606,22	152.356,30
(+) Recibidas en el ejercicio	244.014,17	0,00
(+) Conversión de deudas a largo plazo en subvenciones	0,00	0,00
(-) Subvenciones traspasadas a resultados del ejercicio	-91.474,96	-83.750,08
(-) Importes devueltos	0,00	0,00
(+/-) Otros movimientos	0,00	0,00
SALDO AL FINAL DEL EJERCICIO	221.145,43	68.606,22
DEUDAS A LARGO PLAZO TRANSFORMABLES EN SUBVENCIONES		

- El Grupo viene cumpliendo los requisitos legales exigidos para la obtención y mantenimiento de tales subvenciones, donaciones y legados.
- El desglose de las subvenciones, donaciones y legados con origen en la sociedad dominante, las sociedades consolidadas y las sociedades puestas en equivalencia es el siguiente:

– De la sociedad dominante:



Fecha	Comentario Ayuda Subvención	Importe	Documento refª interna	Código departamento	Código proyecto	Subvención:
06/05/2011	PTQ1-10-04339 JO***	44.889,00	B03090	AB		TORRES QUEVEDO
07/06/2011	COB. 1TRI cvRemod	33.313,71	B03260	FI	PM-CNT-001	SUB.EN CAPITAL
07/06/2011	COB. 1TRI cvRemod	33.313,71	B03260	AB-GEN	PM-CNT-001	SUB.EN CAPITAL
13/07/2011	SUBV LIQ FINAL CVREMOND QUIRON	25.646,87	B03551	AB-GEN	PM-CNT-001	SUB.EN CAPITAL
13/07/2011	SUBV LIQ FINAL CVREMOND QUIRON	25.646,86	B03551	FI	PM-CNT-001	SUB.EN CAPITAL
14/07/2011	SUBV LIQ FINAL CVREMOND 2010	100,00	B03553	AB-GEN	PM-CNT-001	SUB.EN CAPITAL
14/07/2011	SUBV LIQ FINAL CVREMOND 2010	100,00	B03553	FI	PM-CNT-001	SUB.EN CAPITAL
17/01/2011	PTQ 08-03-008327 A.SA***	24.318,00	B00011	AB-GEN	GN-GNT-001	TORRES QUEVEDO
17/01/2011	PTQ 08-03-08894 N.NI***	24.971,00	B00011	AB		TORRES QUEVEDO
17/01/2011	PTQ 08-03-08886 R.ES***	24.971,00	B00011	AB		TORRES QUEVEDO
17/01/2011	PTQ 08-03-08771 R.TO***	28.917,00	B00011	AB		TORRES QUEVEDO
18/02/2011	COBRAM.4T 2010 CvREMOD	40.308,12	B00440	AB-GEN	PM-CNT-001	SUB.EN CAPITAL
18/02/2011	COBRAM.4T 2010 CvREMOD	40.308,11	B00440	FI	PM-CNT-001	SUB.EN CAPITAL
18/10/2011	TQ 3ª ANUALITAT SA***- NI***-TO***	103.177,00	B04164			TORRES QUEVEDO
25/02/2011	AGAUR- TEM00074- EC***	24.162,60	B00042	AB-GEN	GN-GNT-001	SUB.EN CAPITAL
25/10/2011	INGRES LIQ 3T CVREMOD 11	30.251,37	B04165			SUB.EN CAPITAL
25/10/2011	INGRES LIQ 3T CVREMOD 11	30.251,37	B04165			SUB.EN CAPITAL
30/06/2011	AJUDA EC PIMES TEC- TALENT R.PE***	9.021,25	B03414	AB-GEN	GN-GNT-001	SUB.EN CAPITAL
30/06/2011	SUBV ASS ESP BIOMPRESSES	410,00	B03391	AB-GEN		SUB.EN CAPITAL
31/08/2011	LIQ 2 TRIMESTRE CVREMOD 2011	33.766,70	B03799	AB-GEN	PM-CNT-001	SUB.EN CAPITAL
31/08/2011	LIQ 2 TRIMESTRE CVREMOD 2011	33.765,70	B03798	FI	PM-CNT-000	SUB.EN CAPITAL
03/10/2011	LIQ 2 TRIMESTRE CVREMOD 2011	2.800,00				SUB.EN CAPITAL
	<b>SUMA IMPORTE:</b>	<b>614.409,37</b>				



- De las sociedades consolidadas:
- De las sociedades puestas en equivalencia:

**26. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas**

- No aplicable.

**27. Hechos posteriores al cierre**

- La sociedad manifiesta que no existen hechos posteriores a la fecha del balance que pongan de manifiesto circunstancias que impliquen ajustes en las cifras contenidas en los documentos que integran las cuentas anuales.

**28. Operaciones con partes vinculadas**

- Transacción sobre operaciones con partes vinculadas del Grupo:

Nombre	Tipo de vinculo	Naturaleza de las operaciones
Quantum Experimental, S.L.	Empresa del grupo	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Prestación y recepción de servicios</li> <li>• Acuerdos de financiación</li> </ul>
Grandegil y Asociados SL	Personal clave de la dirección de la Sociedad	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Prestación y recepción de servicios</li> </ul>
Nanomolecular, AIE	Negocio conjunto en el que la Sociedad es uno de los partícipes	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Prestación de servicios.</li> </ul>
SEAB 77 Consulting, S.L.	Personal clave de la dirección de la Sociedad	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Recepción de servicios.</li> </ul>
MAB Consulting, S.L.	Personal clave de la dirección de la Sociedad	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Recepción de servicios.</li> </ul>
ALLIANT Abogados Asociados, S.L.	Personal clave de la dirección de la Sociedad	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Recepción de servicios.</li> </ul>

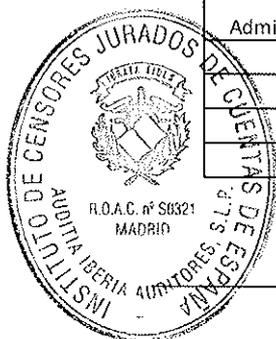


- El Grupo informará de los tipos de operaciones con partes vinculadas, como los acuerdos sobre licencias, acuerdos de financiación, compromisos en firme por opciones de compra o de venta, acuerdo de reparto de costes en relación con la producción de bienes y servicios que serán utilizados por varias partes vinculadas, acuerdos de gestión de tesorería y acuerdos de condonación de deudas y prescripción de las mismas, cuando existieran.
- Los importes recibidos por el personal de alta dirección de la Sociedad dominante son los siguientes: NO aplicable.
- Los importes recibidos por los miembros del órgano de administración de la Sociedad dominante son los siguientes:

Importes recibidos por los miembros de los órganos de administración	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
1. Sueldos, dietas y otras remuneraciones	572.112,82	437.458,94
2. Obligaciones contraídas en materia de pensiones, de las cuales:		
a) Obligaciones con miembros antiguos del órgano de administración		
b) Obligaciones con miembros actuales del órgano de administración		
3. Primas de seguro de vida, de las cuales:		
a) Primas pagadas a miembros antiguos del órgano de administración		
b) Primas pagadas a miembros actuales del órgano de administración		
4. Indemnizaciones por cese		
5. Pagos basados en instrumentos de patrimonio		
6. Anticipos y créditos concedidos, de los cuales:		
a) Importes devueltos		
b) Obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía		

- El Consejo de Administración en cumplimiento de lo establecido en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, en su artículo 229, y con el fin de reforzar la transparencia, detallan las siguientes participaciones efectivas que los miembros del Consejo, así como las personas vinculadas, poseen directa e indirectamente, junto con los cargos y funciones que ostenta en las mismas al 31 de diciembre de 2011, en sociedades con el mismo, análogo o complementario genero de actividad que la desarrollada por la Sociedad: No aplicable.

Administrador	Razón Social de la Sociedad en la que participa	Objeto Social de la Sociedad en la que participa	Porcentaje de participación	Cargos o funciones que ejerce	Otra información de realización de funciones o cargos por cuenta propia o ajena



- Los miembros del Consejo de Administración no mantienen ninguna situación de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con la Sociedad, tal y como establece el artículo 229.1 de la Ley de Sociedades de Capital)

## 29. Otra información

- La distribución por sexos al término del ejercicio del personal de las sociedades incluidas por integración global en la consolidación, 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. 2011	Ejerc. 2010	Ejerc. 2011	Ejerc. 2010	Ejerc. 2011	Ejerc. 2010
Consejeros (1)	6		0		6	
Altos directivos (no consejeros)	0				0	
Resto de personal de dirección de las empresas	2,3		1		3,3	
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	10,49		12,78		23,27	
Empleados de tipo administrativo	1		2,69		3,69	
Comerciales, vendedores y similares	2,85		2,82		5,67	
Resto de personal cualificado	1,54		2		3,54	
Trabajadores no cualificados			0,58		0,58	
<b>Total personal al término del ejercicio</b>	<b>24,18</b>	<b>0</b>	<b>21,87</b>	<b>0</b>	<b>46,05</b>	

(1) Se deben incluir todos los miembros del Consejo de Administración

- El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio por las sociedades consolidadas por integración global, expresado por categorías es el siguiente:

	Total	
	Ejerc. 2011	Ejerc. 2010
Consejeros (1)	6	0,00
Altos directivos (no consejeros)	0	2,33
Resto de personal de dirección de las empresas	3,3	0,00
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	23,27	10,33
Empleados de tipo administrativo	3,69	1,50
Comerciales, vendedores y similares	5,67	1,00
Resto de personal cualificado	3,54	2,54
Trabajadores no cualificados	0,58	0,50
<b>Total personal medio del ejercicio</b>	<b>46,05</b>	<b>18,20</b>



- Los honorarios percibidos en el ejercicio 2011 por los auditores de las cuentas consolidadas e individuales de las sociedades incluidas en la consolidación y los correspondientes a cualquier empresa del mismo grupo a que perteneciese el auditor de cuentas, o a cualquier otra empresa con la que el auditor esté vinculado por control, propiedad común o gestión, ascendieron a 12585.69 euros, según el siguiente desglose:

Honorarios de los auditores de las cuentas anuales consolidadas e individuales	Ejercicio 2010	Ejercicio 2011
Honorarios cargados por auditoria de cuentas anuales consolidadas e individuales	9.497,33	12.585,69
Honorarios cargados por otros servicios de verificación		
Honorarios cargados por servicios de asesoramiento fiscal		
Otros honorarios por servicios prestados		
<b>Total</b>	<b>9.497,33</b>	<b>12.585,69</b>

- La naturaleza y el propósito de negocio de los acuerdos de la empresa que no figuren en balance consolidado y sobre los que no se haya incorporado información en otra nota de la memoria, así como su posible impacto financiero, siempre que esta información sea significativa y de ayuda para la determinación de la posición financiera de las sociedades incluidas en la consolidación consideradas en su conjunto.

### 30. Información segmentada

- No hay segmentos en el Grupo.
- El desglose de ventas a clientes a los que se les ha facturado importes iguales o superiores al 10% del importe neto de la cifra de negocios es:

Cientes	Ejercicio 2010	Ejercicio 2011
GRUPO DAMM	787.125,20	
CREACIONES AROMATICAS IND.		679.033,72
LABORATORIOS RUBIO SA		615.520,00
NANOMOLECULAR IMAG.TECH.AIE		436.986,12
<b>TOTAL</b>	<b>787.125,20</b>	<b>1.731.539,84</b>

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

Descripción del mercado geográfico	Cifra de negocios	
	Ejercicio 2010	Ejercicio 2011
Nacional, total:	100%	100%
Resto Unión Europea, total:		
Resto del mundo, total:		
<b>Total</b>		



- La información de los estados financieros segmentados se detalla en el siguiente cuadro:

Conceptos	SEGMENTOS					TOTAL
	1	2	3	4	N	
Importe neto de la cifra de negocios	34.216,18	875.192,50	1.346.797,27	1.620.682,36	0,00	3.876.888,31

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

- El importe del saldo pendiente de pago a los proveedores que al cierre del ejercicio 2011 no acumula un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
2011		2010	
Importe	% *	Importe	% *
** Dentro del plazo máximo legal	100		100
Resto			
Total pagos del ejercicio	100		100
PMPE (días) de pagos	85	85	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo de máximo legal			

\* Porcentaje sobre el total

\*\* El plazo máximo legal de pago será, en cada caso el que corresponda en función de la naturaleza del bien o servicio recibido por la empresa de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha cont



En Bellaterra, a 30 de marzo de 2012, dando su conformidad mediante firma por los miembros del Consejo de Administración:

Don LUIS SÁNCHEZ-LAFUENTE MARIOL  
DNI: 37723040G  
En calidad de: Presidente

Don MIQUEL ÀNGEL BONACHERA SIERRA  
DNI: 40450455X  
En calidad de: Consejero

Don SERGI AUDIVERT BRUGUÉ  
DNI: 40341222G  
En calidad de: Consejero

Don JOSÉ MANUEL VALADÉS VENYS  
DNI: 42945702X  
En calidad de: Secretario Consejero

Don CARLOS TRIAS VIDAL  
DNI: 46108492R  
En calidad de: Consejero

Don CONSTANTINO GRANDE LOZANO  
DNI: 01155774R  
En calidad de: Consejero

INFEMA SA  
NIF: A08827412  
En calidad de: Consejero  
Representada por: Don Oriol Tey Pons  
DNI 47647703Y



## AB-BIOTICS, S.A.

### INFORME DE GESTIÓN consolidado

---

El presente Informe de Gestión corresponde a la empresa AB-BIOTICS, S.A., provista del N.I.F. A-63.497.473, con relación al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011.

El Consejo de Administración de la Compañía formula el presente Informe de Gestión en cumplimiento de lo dispuesto en la Ley de Sociedades de Capital.

#### 1. EVOLUCIÓN DEL NEGOCIO

Durante el ejercicio 2011, la cifra de negocios ha aumentado en un 113% respecto el ejercicio 2010, ascendiendo a la cifra neta de negocio de 3.835.967,25 euros.

#### 2. SITUACIÓN DE LA COMPAÑÍA

La situación de la Compañía es la reflejada en el Balance y en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011.

#### 3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA COMPAÑÍA

A pesar del entorno económico actual a nivel global, la Compañía prevé cumplir con las perspectivas de crecimiento previstas en su Plan de Negocio.

#### 4. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La naturaleza de la Compañía, intensiva en investigación y desarrollo para la creación de sus productos lanzados en el mercado, ha comportado una inversión de 1.586.161 euros.

#### 5. HECHOS SIGNIFICATIVOS SUCEDIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

Desde el cierre del ejercicio hasta la formulación de las Cuentas Anuales adjuntas no se han producido hechos significativos.

#### 6. ACCIONES PROPIAS

El 31 de diciembre de 2011, la Compañía dispone de una autocartera de 124.142 acciones.

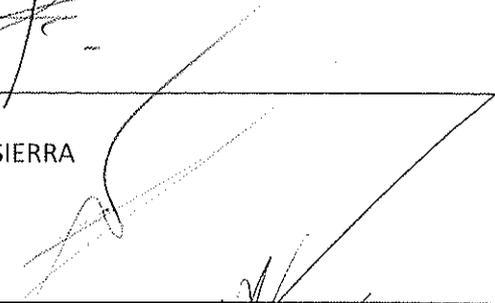


En Bellaterra, a 30 de marzo de 2012, dando su conformidad mediante firma por los miembros del Consejo de Administración:

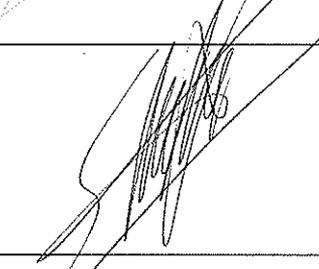
Don LUIS SÁNCHEZ-LAFUENTE MARIOL  
DNI: 37723040G  
En calidad de: Presidente



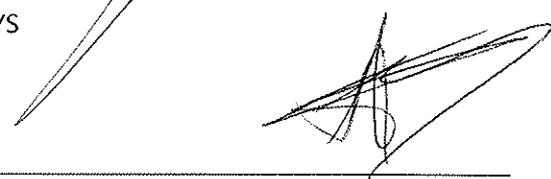
Don MIQUEL ÀNGEL BONACHERA SIERRA  
DNI: 40450455X  
En calidad de: Consejero



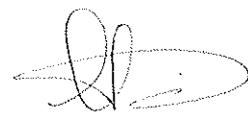
Don SERGI AUDIVERT BRUGUÉ  
DNI: 40341222G  
En calidad de: Consejero



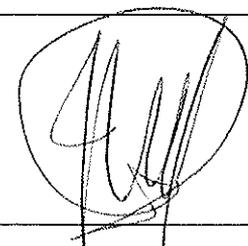
Don JOSÉ MANUEL VALADÉS VENYS  
DNI: 42945702X  
En calidad de: Secretario Consejero



Don CARLOS TRIAS VIDAL  
DNI: 46108492R  
En calidad de: Consejero



Don CONSTANTINO GRANDE LOZANO  
DNI: 01155774R  
En calidad de: Consejero



INFEMA SA  
NIF: A08827412  
En calidad de: Consejero  
Representada por: Don Oriol Tey Pons  
DNI: 47647703Y



BALANCE CONSOLIDADO

BC1.1

NIF dominante: <b>A63497473</b>	 Espacio destinado para las firmas de los administradores	UNIDAD (1)		
NOMBRE DEL GRUPO:		Euros: <table border="1"><tr><td>09001</td><td>XXX</td></tr></table>	09001	XXX
09001		XXX		
<b>AB-BIOTICS</b>	Miles: <table border="1"><tr><td>09002</td><td></td></tr></table>	09002		
09002				
		Millones: <table border="1"><tr><td>09003</td><td></td></tr></table>	09003	
09003				

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (2)	EJERCICIO 2010 (3)
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>11000</b>	<b>5.762.241,61</b>	<b>2.782.205,85</b>
<b>I. Inmovilizado Intangible</b>	<b>11100</b>	<b>4.610.100,89</b>	<b>2.571.270,34</b>
1. Fondo de comercio de consolidación	11141	991.118,68	0,00
2. Investigación	11160	3.353.208,52	2.571.270,34
3. Otro inmovilizado intangible	11171	265.773,69	0,00
<b>II. Inmovilizado material</b>	<b>11200</b>	<b>616.555,51</b>	<b>186.766,46</b>
1. Terrenos y construcciones	11210	258.862,72	0,00
2. Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	11220	357.692,79	186.766,46
3. Inmovilizado en curso y anticipos	11230	0,00	0,00
<b>III. Inversiones Inmobiliarias</b>	<b>11300</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>11400</b>	<b>19.573,10</b>	<b>0,00</b>
1. Participaciones puestas en equivalencia	11411	0,00	0,00
2. Créditos a sociedades puestas en equivalencia	11421	0,00	0,00
3. Otros activos financieros	11451	19.573,10	0,00
4. Otras inversiones	11460	0,00	0,00
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo</b>	<b>11500</b>	<b>213.502,50</b>	<b>3.832,00</b>
<b>VI. Activos por impuesto diferido</b>	<b>11600</b>	<b>302.509,61</b>	<b>20.337,05</b>
<b>VII. Deudores comerciales no corrientes</b>	<b>11700</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



(1) Marque la casilla correspondiente según exprese las cifras en unidades, miles o millones de euros. Todos los documentos que integran las cuentas anuales deben elaborarse en la misma unidad.  
 (2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (3) Ejercicio anterior.

MADRID

BALANCE CONSOLIDADO

BC1.2

NIF dominante: **A63497473**

NOMBRE DEL GRUPO:  
**AB-BIOTICS**

Espacio destinado para las firmas de los administradores

ACTIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
<b>B) ACTIVO CORRIENTE</b> .....	<b>12000</b>	<b>8.669.916,28</b>	<b>3.547.612,36</b>
I. Activos no corrientes mantenidos para la venta .....	<b>12100</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
II. Existencias .....	<b>12200</b>	<b>205.943,03</b>	<b>65.076,39</b>
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar .....	<b>12300</b>	<b>3.685.213,58</b>	<b>1.928.730,55</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios .....	<b>12310</b>	<b>3.584.002,35</b>	<b>1.823.685,69</b>
a) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a largo plazo .....	<b>12311</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
b) Clientes por ventas y prestaciones de servicios a corto plazo .....	<b>12312</b>	<b>3.584.002,35</b>	<b>1.823.685,69</b>
2. Sociedades puestas en equivalencia .....	<b>12321</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3. Activos por impuesto corriente .....	<b>12350</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4. Otros deudores .....	<b>12361</b>	<b>101.211,23</b>	<b>105.044,86</b>
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo ...	<b>12400</b>	<b>667,00</b>	<b>0,00</b>
1. Créditos a sociedades puestas en equivalencia .....	<b>12411</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2. Otros activos financieros .....	<b>12451</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3. Otras inversiones .....	<b>12460</b>	<b>667,00</b>	<b>0,00</b>
V. Inversiones financieras a corto plazo .....	<b>12500</b>	<b>154.639,78</b>	<b>6.000,00</b>
VI. Periodificaciones a corto plazo .....	<b>12600</b>	<b>39.638,91</b>	<b>51.694,92</b>
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes .....	<b>12700</b>	<b>4.583.813,98</b>	<b>1.496.110,50</b>
<b>TOTAL ACTIVO (A + B)</b> .....	<b>10000</b>	<b>14.432.157,89</b>	<b>6.329.818,21</b>



(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
(2) Ejercicio anterior.

D.A.G. nº 50321  
MADRID

# BALANCE CONSOLIDADO

BC2.1

NIF dominante: <b>A63497473</b>	
NOMBRE DEL GRUPO: <b>AB-BIOTICS</b>	
Espacio destinado para las firmas de los administradores	

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
<b>A) PATRIMONIO NETO</b> .....	<b>20000</b>	<b>8.811.356,28</b>	<b>4.671.895,48</b>
<b>A-1) Fondos propios</b> .....	<b>21000</b>	<b>8.590.210,85</b>	<b>4.531.899,18</b>
<b>I. Capital</b> .....	<b>21100</b>	<b>353.445,35</b>	<b>250.795,00</b>
1. Capital escriturado .....	21110	353.445,35	250.795,00
2. (Capital no exigido) .....	21120	0,00	0,00
<b>II. Prima de emisión</b> .....	<b>21200</b>	<b>8.997.782,00</b>	<b>4.491.398,28</b>
<b>III. Reservas</b> .....	<b>21301</b>	<b>62.018,44</b>	<b>-5.104,65</b>
<b>IV. (Acciones y participaciones de la sociedad dominante)</b> .....	<b>21400</b>	<b>-349.458,23</b>	<b>-200.001,56</b>
<b>V. Otras aportaciones de socios</b> .....	<b>21600</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI. Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante</b> .....	<b>21700</b>	<b>-473.576,71</b>	<b>-5.187,89</b>
<b>VII. (Dividendo a cuenta)</b> .....	<b>21800</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII. Otros instrumentos de patrimonio neto</b> .....	<b>21900</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A-2) Ajustes por cambios de valor</b> .....	<b>22000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta</b> .....	<b>22300</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Diferencia de conversión</b> .....	<b>22400</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Otros ajustes por cambios de valor</b> .....	<b>22500</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b> .....	<b>23000</b>	<b>221.145,43</b>	<b>68.606,22</b>
<b>A-4) Socios externos</b> .....	<b>24000</b>	<b>0,00</b>	<b>71.390,08</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE</b> .....	<b>31000</b>	<b>2.807.251,43</b>	<b>1.509.342,10</b>
<b>I. Provisiones a largo plazo</b> .....	<b>31100</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Deudas a largo plazo</b> .....	<b>31200</b>	<b>2.688.526,63</b>	<b>1.486.473,36</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables .....	31210	0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito .....	31220	724.376,52	558.305,98
3. Acreedores por arrendamiento financiero .....	31230	70.399,34	0,00
4. Otros pasivos financieros .....	31251	1.893.750,77	928.167,38
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b> .....	<b>31300</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Deudas con sociedades puestas en equivalencia .....	31380	0,00	0,00
2. Otras deudas .....	31390	0,00	0,00
<b>IV. Pasivos por impuesto diferido</b> .....	<b>31400</b>	<b>118.724,80</b>	<b>22.868,74</b>
<b>V. Periodificaciones a largo plazo</b> .....	<b>31500</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI. Acreedores comerciales no corrientes</b> .....	<b>31600</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII. Deuda con características especiales a largo plazo</b> .....	<b>31700</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>



(1) Ejercicio al que han referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

# BALANCE CONSOLIDADO

BC2.2

NIF dominante: **A63497473**

NOMBRE DEL GRUPO:

**AB-BIOTICS**

Espacio destinado para las firmas de los administradores

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
<b>C) PASIVO CORRIENTE</b> .....	<b>32000</b>	<b>2.813.550,18</b>	<b>148.580,63</b>
i. Pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta .....	<b>32100</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
ii. Provisiones a corto plazo .....	<b>32200</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
III. Deudas a corto plazo .....	<b>32300</b>	<b>355.006,03</b>	<b>9.554,82</b>
1. Obligaciones y otros valores negociables .....	<b>32310</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2. Deudas con entidades de crédito .....	<b>32320</b>	<b>313.633,01</b>	<b>9.554,82</b>
3. Acreedores por arrendamiento financiero .....	<b>32330</b>	<b>22.364,08</b>	<b>0,00</b>
4. Otros pasivos financieros .....	<b>32351</b>	<b>19.008,94</b>	<b>0,00</b>
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo .....	<b>32400</b>	<b>256.617,52</b>	<b>4.341,52</b>
1. Deudas con sociedades puestas en equivalencia .....	<b>32460</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
2. Otras deudas .....	<b>32490</b>	<b>256.617,52</b>	<b>4.341,52</b>
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar .....	<b>32500</b>	<b>2.201.926,63</b>	<b>134.684,29</b>
1. Proveedores .....	<b>32510</b>	<b>151.522,32</b>	<b>64.924,42</b>
a) Proveedores a largo plazo .....	<b>32511</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
b) Proveedores a corto plazo .....	<b>32512</b>	<b>151.522,32</b>	<b>64.924,42</b>
2. Proveedores, sociedades puestas en equivalencia .....	<b>32521</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3. Pasivos por impuesto corriente .....	<b>32550</b>	<b>-14.516,22</b>	<b>0,00</b>
4. Otros acreedores .....	<b>32561</b>	<b>2.064.920,53</b>	<b>69.759,87</b>
VI. Períodificaciones a corto plazo .....	<b>32600</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
VII. Deuda con características especiales a corto plazo .....	<b>32700</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)</b> .....	<b>30000</b>	<b>14.432.157,89</b>	<b>6.329.818,21</b>



CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

PC1.1

NIF dominante: **A63497473**

NOMBRE DEL GRUPO:  
**AB-BIOTICS**

Espacio destinado para las firmas de los administradores

(DEBE)/HABER	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
<b>A) OPERACIONES CONTINUADAS</b>			
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>40100</b>	<b>3.835.967,25</b>	<b>1.801.686,24</b>
a) Ventas	40110	34.216,18	0,00
b) Prestaciones de servicios	40120	3.801.751,07	1.801.686,24
<b>2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>	<b>40200</b>	<b>9.465,84</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Trabajos realizados por el grupo para su activo</b>	<b>40300</b>	<b>1.701.991,00</b>	<b>1.487.292,19</b>
<b>4. Aprovisionamientos</b>	<b>40400</b>	<b>-1.172.972,68</b>	<b>-541.387,99</b>
a) Consumo de mercaderías	40410	131.249,10	-82.925,32
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	40420	-316.712,20	37.870,51
c) Trabajos realizados por otras empresas	40430	-987.509,58	-496.333,18
d) Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	40440	0,00	0,00
<b>5. Otros ingresos de explotación</b>	<b>40500</b>	<b>524.012,30</b>	<b>399.375,60</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	40510	12.778,89	0,00
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	40520	511.233,41	399.375,60
<b>6. Gastos de personal</b>	<b>40600</b>	<b>-2.296.254,34</b>	<b>-1.013.635,47</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados	40610	-1.836.012,91	-876.959,61
b) Cargas sociales	40620	-460.241,43	-136.675,86
c) Provisiones	40630	0,00	0,00
<b>7. Otros gastos de explotación</b>	<b>40700</b>	<b>-2.929.269,91</b>	<b>-2.150.351,25</b>
a) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	40730	-422.285,48	-237.481,84
b) Otros gastos de gestión corriente	40741	-2.506.984,43	-1.912.869,41
<b>8. Amortización del inmovilizado</b>	<b>40800</b>	<b>-416.333,66</b>	<b>-122.142,48</b>
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras</b>	<b>40900</b>	<b>91.474,96</b>	<b>111.666,77</b>
<b>10. Excesos de provisiones</b>	<b>41000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado</b>	<b>41100</b>	<b>-17.210,32</b>	<b>10.396,08</b>
a) Deterioros y pérdidas	41110	0,00	0,00
b) Resultados por enajenaciones y otras	41120	-17.210,32	10.396,08
<b>12. Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas</b>	<b>43000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) Resultado por la pérdida de control de una dependiente	43010	0,00	0,00
b) Resultado atribuido a la participación retenida	43020	0,00	0,00
<b>13. Diferencia negativa en combinaciones de negocios</b>	<b>41200</b>	<b>0,00</b>	<b>-1.018,24</b>
<b>14. Otros resultados</b>	<b>41300</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5 + 6 + 7 + 8 + 9 + 10 + 11 + 12 + 13 + 14)</b>	<b>49100</b>	<b>-669.129,56</b>	<b>-18.118,55</b>



(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
(2) Ejercicio anterior.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA

PC1.2

NIF dominante: A63497473

NOMBRE DEL GRUPO:  
AB-BIOTICS

Espacio destinado para las firmas de los administradores

(DEBE)/HABER	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
<b>15. Ingresos financieros</b>	<b>41400</b>	<b>13.861,45</b>	<b>13.605,80</b>
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio	41410	0,00	0,00
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros	41420	13.861,45	13.605,80
c) Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	41430	0,00	0,00
<b>16. Gastos financieros</b>	<b>41500</b>	<b>-89.348,91</b>	<b>-3.042,31</b>
<b>17. Variación de valor razonable en instrumentos financieros</b>	<b>41600</b>	<b>1.166,86</b>	<b>0,00</b>
a) Cartera de negociación y otros	41610	1.166,86	0,00
b) Imputación al resultado del ejercicio por activos financieros disponibles para la venta	41620	0,00	0,00
<b>18. Diferencias de cambio</b>	<b>41700</b>	<b>-33,26</b>	<b>-1.976,27</b>
a) Imputación al resultado del ejercicio de la diferencia de conversión	41710	0,00	0,00
b) Otras diferencias de cambio	41720	-33,26	-1.976,27
<b>19. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros</b>	<b>41800</b>	<b>99.633,13</b>	<b>0,00</b>
a) Deterioros y pérdidas	41810	-11.519,72	0,00
b) Resultados por enajenaciones y otras	41820	111.152,85	0,00
<b>20. Otros ingresos y gastos de carácter financiero</b>	<b>42100</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>A.2) RESULTADO FINANCIERO (15 + 16 + 17 + 18 + 19 + 20)</b>	<b>49200</b>	<b>25.279,27</b>	<b>8.587,22</b>
<b>21. Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia</b>	<b>43100</b>		
		0,00	0,00
<b>22. Deterioro y resultado por pérdida de influencia significativa de participaciones puestas en equivalencia o del control conjunto sobre una sociedad multigrupo</b>	<b>43200</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>23. Diferencia negativa de consolidación de sociedades puestas en equivalencia</b>	<b>43300</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2 + 21 + 22 + 23)</b>	<b>49300</b>	<b>-643.850,29</b>	<b>-9.531,33</b>
<b>24. Impuestos sobre beneficios</b>	<b>41900</b>	<b>170.273,58</b>	<b>1.884,66</b>
<b>A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3 + 24)</b>	<b>49400</b>	<b>-473.576,71</b>	<b>-7.646,67</b>
<b>B) OPERACIONES INTERRUPTIDAS</b>			
<b>25. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos</b>	<b>42000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>A.5) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (A.4 + 25)</b>	<b>49500</b>	<b>-473.576,71</b>	<b>-7.646,67</b>
<b>Resultado atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>49510</b>	<b>-473.576,71</b>	<b>-5.187,89</b>
<b>Resultado atribuido a socios externos</b>	<b>49520</b>	<b>0,00</b>	<b>-2.458,78</b>



(1) Ejercicio al que se refieren las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

## ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

PNC1

## A) Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado

NIF dominante:	A63497473	Espacio destinado para las firmas de los administradores
NOMBRE DEL GRUPO:	AB-BIOTICS	

	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
<b>A) Resultado consolidado del ejercicio</b>	<b>59100</b>	<b>-473.576,71</b>	<b>-7.646,67</b>
<b>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO</b>			
<b>I. Por valoración de instrumentos financieros</b>	<b>50010</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Activos financieros disponibles para la venta	50011	0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos	50012	0,00	0,00
<b>II. Por coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>50020</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>50030</b>	<b>244.014,17</b>	<b>0,00</b>
<b>IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes</b>	<b>50040</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta</b>	<b>50050</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI. Diferencia de conversión</b>	<b>50060</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII. Efecto impositivo</b>	<b>50070</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto consolidado (I + II + III + IV + V + VI + VII)</b>	<b>59200</b>	<b>244.014,17</b>	<b>0,00</b>
<b>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA</b>			
<b>VIII. Por valoración de instrumentos financieros</b>	<b>50080</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Activos financieros disponibles para la venta	50081	0,00	0,00
2. Otros ingresos/gastos	50082	0,00	0,00
<b>IX. Por coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>50090</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>50100</b>	<b>-91.474,96</b>	<b>-111.666,77</b>
<b>XI. Por activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta</b>	<b>50110</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XII. Diferencia de conversión</b>	<b>50120</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>XIII. Efecto impositivo</b>	<b>50130</b>	<b>0,00</b>	<b>27.916,69</b>
<b>C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (VIII + IX + X + XI + XII + XIII)</b>	<b>59300</b>	<b>-91.474,96</b>	<b>-83.750,08</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS (A + B + C)</b>	<b>59400</b>	<b>-321.037,50</b>	<b>-91.396,75</b>
<b>Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante</b>	<b>59410</b>	<b>-321.037,50</b>	<b>-88.937,97</b>
<b>Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos</b>	<b>59420</b>	<b>0,00</b>	<b>-2.458,78</b>



(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.  
 (2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

PNC2.1

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado

NIF dominante: A63497473

NOMBRE DEL GRUPO: AB-BIOTICS

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		CAPITAL		PRIMA DE EMISIÓN	RESERVAS Y RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES
		01	03	20	
<b>A. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO</b> (1)	<b>511</b>	<b>179.681,00</b>	<b>964.064,00</b>	<b>14.019,40</b>	
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio (1) y anteriores	512	0,00	0,00	0,00	
II. Ajustes por errores del ejercicio (1) y anteriores	513	0,00	0,00	0,00	
<b>B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO</b> (2)	<b>514</b>	<b>179.681,00</b>	<b>964.064,00</b>	<b>14.019,40</b>	
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	515	0,00	0,00	0,00	
II. Operaciones con socios o propietarios	516	71.114,00	3.527.334,28	0,00	
1. Aumentos (reducciones) de capital	550	71.114,00	3.527.334,28	0,00	
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	519	0,00	0,00	0,00	
3. (-) Distribución de dividendos	520	0,00	0,00	0,00	
4. Operaciones con acciones o participaciones de la sociedad dominante (netas)	521	0,00	0,00	0,00	
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522	0,00	0,00	0,00	
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos	551	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	-19.124,05	
<b>C. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO</b> (2)	<b>511</b>	<b>250.795,00</b>	<b>4.491.398,28</b>	<b>-5.104,65</b>	
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio (2)	512	0,00	0,00	0,00	
II. Ajustes por errores del ejercicio (2)	513	0,00	0,00	0,00	
<b>D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO</b> (3)	<b>514</b>	<b>250.795,00</b>	<b>4.491.398,28</b>	<b>-5.104,65</b>	
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos	515	0,00	0,00	0,00	
II. Operaciones con socios o propietarios	516	102.650,35	4.506.383,72	0,00	
1. Aumentos (reducciones) de capital	550	102.650,35	0,00	0,00	
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	519	0,00	0,00	0,00	
3. (-) Distribución de dividendos	520	0,00	0,00	0,00	
4. Operaciones con acciones o participaciones de la sociedad dominante (netas)	521	0,00	0,00	0,00	
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	522	0,00	0,00	0,00	
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos	551	0,00	0,00	0,00	
7. Otras operaciones con socios o propietarios	523	0,00	4.506.383,72	0,00	
III. Otras variaciones del patrimonio neto	524	0,00	0,00	67.123,09	
<b>E. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO</b> (3)	<b>525</b>	<b>353.445,35</b>	<b>8.997.782,00</b>	<b>62.018,44</b>	

CONTINUA EN LA PAGINA PNC2.2



(1) Ejercicio N-2.  
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).  
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

MADRID

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

PNC2.2

NIF dominante:	A63497473	
NOMBRE DEL GRUPO:	AB-BIOTICS	
Espacio destinado para las firmas de los administradores		

		(ACCIONES O PARTICIPACIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE)	OTRAS APORTACIONES DE SOCIOS	RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE
		05	07	08
<b>A. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO</b> _____ (1) .....	<b>511</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-20,99</b>
<b>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio</b> _____ (1) y anteriores .....	<b>512</b>	0,00	0,00	0,00
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio</b> _____ (1) y anteriores .....	<b>513</b>	0,00	0,00	0,00
<b>B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO</b> _____ (2) .....	<b>514</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-20,99</b>
<b>I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos</b> ..	<b>515</b>	0,00	0,00	-5.187,89
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b> .....	<b>516</b>	-200.001,56	0,00	0,00
1. Aumentos (reducciones) de capital. ....	<b>550</b>	0,00	0,00	0,00
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto. ...	<b>519</b>	0,00	0,00	0,00
3. (-) Distribución de dividendos .....	<b>520</b>	0,00	0,00	0,00
4. Operaciones con acciones o participaciones de la sociedad dominante (netas) .....	<b>521</b>	0,00	0,00	0,00
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios. ....	<b>522</b>	0,00	0,00	0,00
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos .....	<b>551</b>	0,00	0,00	0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....	<b>523</b>	-200.001,56	0,00	0,00
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b> .....	<b>524</b>	0,00	0,00	20,99
<b>C. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO</b> _____ (2) .....	<b>511</b>	<b>-200.001,56</b>	<b>0,00</b>	<b>-5.187,89</b>
<b>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio</b> _____ (2) .....	<b>512</b>	0,00	0,00	0,00
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio</b> _____ (2) .....	<b>513</b>	0,00	0,00	0,00
<b>D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO</b> _____ (3) .....	<b>514</b>	<b>-200.001,56</b>	<b>0,00</b>	<b>-5.187,89</b>
<b>I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos</b> ..	<b>515</b>	0,00	0,00	-473.576,71
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b> .....	<b>516</b>	-149.456,67	0,00	0,00
1. Aumentos (reducciones) de capital. ....	<b>550</b>	0,00	0,00	0,00
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto. ...	<b>519</b>	0,00	0,00	0,00
3. (-) Distribución de dividendos. ....	<b>520</b>	0,00	0,00	0,00
4. Operaciones con acciones o participaciones de la sociedad dominante (netas) .....	<b>521</b>	-149.456,67	0,00	0,00
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios. ....	<b>522</b>	0,00	0,00	0,00
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos .....	<b>551</b>	0,00	0,00	0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....	<b>523</b>	0,00	0,00	0,00
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b> .....	<b>524</b>	0,00	0,00	5.187,89
<b>E. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO</b> _____ (3) .....	<b>525</b>	<b>-349.458,23</b>	<b>0,00</b>	<b>-473.576,71</b>

VIENE DE LA PÁGINA PNC2.1

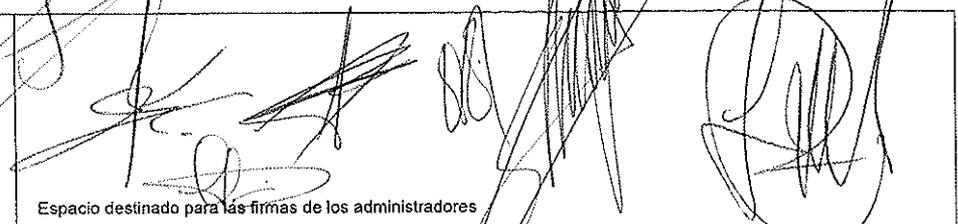
CONTINUA EN LA PÁGINA PNC2.3



(1) Ejercicio N-2.  
(2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).  
(3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

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

PNC2.3

NIF dominante:	A63497473	 <p align="center">Espacio destinado para las firmas de los administradores</p>
NOMBRE DEL GRUPO:	AB-BIOTICS	

		(DIVIDENDO A CUENTA)	OTROS INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO NETO	AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR
		09	10	11
<b>A. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO</b> _____ (1) .....	<b>511</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio</b> _____ (1) y anteriores .....	<b>512</b>	0,00	0,00	0,00
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio</b> _____ (1) y anteriores .....	<b>513</b>	0,00	0,00	0,00
<b>B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO</b> _____ (2) .....	<b>514</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos</b> .....	<b>515</b>	0,00	0,00	0,00
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b> .....	<b>516</b>	0,00	0,00	0,00
1. Aumentos (reducciones) de capital. ....	<b>550</b>	0,00	0,00	0,00
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto. ...	<b>519</b>	0,00	0,00	0,00
3. (-) Distribución de dividendos. ....	<b>520</b>	0,00	0,00	0,00
4. Operaciones con acciones o participaciones de la sociedad dominante (netas) .....	<b>521</b>	0,00	0,00	0,00
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios. ....	<b>522</b>	0,00	0,00	0,00
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos .....	<b>551</b>	0,00	0,00	0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....	<b>523</b>	0,00	0,00	0,00
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b> .....	<b>524</b>	0,00	0,00	0,00
<b>C. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO</b> _____ (2) .....	<b>511</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio</b> _____ (2) .....	<b>512</b>	0,00	0,00	0,00
<b>II. Ajustes por errores del ejercicio</b> _____ (2) .....	<b>513</b>	0,00	0,00	0,00
<b>D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO</b> _____ (3) .....	<b>514</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos</b> .....	<b>515</b>	0,00	0,00	0,00
<b>II. Operaciones con socios o propietarios</b> .....	<b>516</b>	0,00	0,00	0,00
1. Aumentos (reducciones) de capital. ....	<b>550</b>	0,00	0,00	0,00
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto. ...	<b>519</b>	0,00	0,00	0,00
3. (-) Distribución de dividendos. ....	<b>520</b>	0,00	0,00	0,00
4. Operaciones con acciones o participaciones de la sociedad dominante (netas) .....	<b>521</b>	0,00	0,00	0,00
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios. ....	<b>522</b>	0,00	0,00	0,00
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos .....	<b>551</b>	0,00	0,00	0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....	<b>523</b>	0,00	0,00	0,00
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b> .....	<b>524</b>	0,00	0,00	0,00
<b>E. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO</b> _____ (3) .....	<b>525</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

VIENE DE LA PÁGINA PNC2.2

CONTINUA EN LA PÁGINA PNC2.4



(1) Ejercicio N-2.  
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).  
 (3) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

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

**PNC2.4**

NIF dominante: A63497473

NOMBRE DEL GRUPO: AB-BIOTICS

Espacio destinado para las firmas de los administradores

		SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS	SOCIOS EXTERNOS	TOTAL
		12	21	13
<b>A. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO</b> (1) .....	<b>511</b>	<b>152.356,30</b>	<b>44.997,09</b>	<b>1.355.096,80</b>
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio (1) y anteriores .....	512	0,00	0,00	0,00
II. Ajustes por errores del ejercicio (1) y anteriores .....	513	0,00	0,00	0,00
<b>B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO</b> (2) .....	<b>514</b>	<b>152.356,30</b>	<b>44.997,09</b>	<b>1.355.096,80</b>
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos ..	515	-83.750,08	-2.458,78	-91.396,75
II. Operaciones con socios o propietarios .....	516	0,00	0,00	3.398.446,72
1. Aumentos (reducciones) de capital .....	550	0,00	0,00	3.598.448,28
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto. . .	519	0,00	0,00	0,00
3. (-) Distribución de dividendos .....	520	0,00	0,00	0,00
4. Operaciones con acciones o participaciones de la sociedad dominante (netas) .....	521	0,00	0,00	0,00
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....	522	0,00	0,00	0,00
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos .....	551	0,00	0,00	0,00
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....	523	0,00	0,00	-200.001,56
III. Otras variaciones del patrimonio neto .....	524	0,00	28.851,77	9.748,71
<b>C. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO</b> (2) .....	<b>511</b>	<b>68.606,22</b>	<b>71.390,08</b>	<b>4.671.895,48</b>
I. Ajustes por cambios de criterio del ejercicio (2) .....	512	0,00	0,00	0,00
II. Ajustes por errores del ejercicio (2) .....	513	0,00	0,00	0,00
<b>D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO</b> (3) .....	<b>514</b>	<b>68.606,22</b>	<b>71.390,08</b>	<b>4.671.895,48</b>
I. Total ingresos y gastos consolidados reconocidos ..	515	152.539,21	0,00	-321.037,50
II. Operaciones con socios o propietarios .....	516	0,00	-71.390,08	4.388.187,32
1. Aumentos (reducciones) de capital .....	550	0,00	0,00	102.650,35
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto. . .	519	0,00	0,00	0,00
3. (-) Distribución de dividendos .....	520	0,00	0,00	0,00
4. Operaciones con acciones o participaciones de la sociedad dominante (netas) .....	521	0,00	0,00	-149.456,67
5. Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios .....	522	0,00	0,00	0,00
6. Adquisiciones (ventas) de participaciones de socios externos .....	551	0,00	-71.390,08	-71.390,08
7. Otras operaciones con socios o propietarios .....	523	0,00	0,00	4.506.383,72
III. Otras variaciones del patrimonio neto .....	524	0,00	0,00	72.310,98
<b>E. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO</b> (3) .....	<b>525</b>	<b>221.145,43</b>	<b>0,00</b>	<b>8.811.356,28</b>

VIENE DE LA PÁGINA PNC2.3



(1) Ejercicio N-2.  
 (2) Ejercicio anterior al que van referidas las cuentas anuales (N-1).  
 (3) C. Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales (N).

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

FC1.1

NIF dominante:	A63497473	Espacio destinado para las firmas de los administradores
NOMBRE DEL GRUPO:	AB-BIOTICS	

NOTAS DE LA MEMORIA EJERCICIO 2011 (1) EJERCICIO 2010 (2)

## A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN

1. Resultado del ejercicio antes de impuestos .....	61100	-643.850,29	-9.531,33
2. Ajustes del resultado .....	61200	832.951,24	239.370,33
a) Amortización del inmovilizado (+) .....	61201	416.333,66	122.142,48
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-) .....	61202	433.805,20	0,00
c) Variación de provisiones (+/-) .....	61203	0,00	237.481,84
d) Imputación de subvenciones (-) .....	61204	-91.474,96	-111.666,77
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	-13.861,45	-13.605,80
h) Gastos financieros (+) .....	61208	89.348,91	3.042,31
i) Diferencias de cambio (+/-) .....	61209	-33,26	1.976,27
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-) .....	61210	-1.166,86	0,00
k) Otros ingresos y gastos (-/+) .....	61211	0,00	0,00
l) Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia neto de dividendos (-/+) .....	61220	0,00	0,00
3. Cambios en el capital corriente .....	61300	826.160,41	-1.415.259,08
a) Existencias (+/-) .....	61301	-131.400,80	-37.870,51
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-) .....	61302	-691.664,60	-923.972,73
c) Otros activos corrientes (+/-) .....	61303	9.446,49	-17.519,92
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-) .....	61304	1.639.779,32	-407.979,23
e) Otros pasivos corrientes (+/-) .....	61305	0,00	0,00
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-) .....	61306	0,00	-27.916,69
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación .....	61400	3.854,50	8.587,22
a) Pagos de intereses (-) .....	61401	0,00	-5.018,58
b) Cobros de dividendos (+) .....	61402	0,00	0,00
c) Cobros de intereses (+) .....	61403	0,00	0,00
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-) .....	61404	3.854,50	13.605,80
e) Otros pagos (cobros) (-/+) .....	61405	0,00	0,00
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (1 + 2 + 3 + 4).	61500	1.019.115,86	-1.176.832,86



(1) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(2) C. Ejercicio anterior.

MADRID

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

FC1.2

NIF dominante:	A63497473	Espacio destinado para las firmas de los administradores
NOMBRE DEL GRUPO:	AB-BIOTICS	

NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
---------------------	--------------------	--------------------

## B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

	62100	-3.118.174,44	-1.566.019,14
<b>6. Pagos por inversiones (-)</b> .....	<b>62100</b>	<b>-3.118.174,44</b>	<b>-1.566.019,14</b>
a) Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas ..	62120	-716.826,94	0,00
b) Sociedades multigrupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas ..	62121	-1.724.521,33	0,00
c) Sociedades asociadas .....	62122	0,00	0,00
d) Inmovilizado intangible .....	62102	-108.230,95	-1.491.454,65
e) Inmovilizado material .....	62103		-70.732,49
f) Inversiones inmobiliarias .....	62104	0,00	0,00
g) Otros activos financieros .....	62105	-568.595,22	-3.832,00
h) Activos no corrientes mantenidos para venta .....	62106	0,00	0,00
i) Unidad de negocio .....	62107	0,00	0,00
j) Otros activos .....	62108	0,00	0,00
<b>7. Cobros por desinversiones (+)</b> .....	<b>62200</b>	<b>1.340.304,18</b>	<b>0,00</b>
a) Sociedades del grupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas ..	62220	957.173,44	0,00
b) Sociedades multigrupo, neto de efectivo en sociedades consolidadas ..	62221	162.753,11	0,00
c) Sociedades asociadas .....	62222	3.814,69	0,00
d) Inmovilizado intangible .....	62202	0,00	0,00
e) Inmovilizado material .....	62203	216.562,94	0,00
f) Inversiones inmobiliarias .....	62204	0,00	0,00
g) Otros activos financieros .....	62205	0,00	0,00
h) Activos no corrientes mantenidos para venta .....	62206	0,00	0,00
i) Unidad de negocio .....	62207	0,00	0,00
j) Otros activos .....	62208	0,00	0,00
<b>8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6 + 7)</b> .....	<b>62300</b>	<b>-1.777.870,26</b>	<b>-1.566.019,14</b>



(1) Ejercicio al que se refieren las cuentas anuales.

(2) Ejercicio anterior.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO

FC1.3

NIF dominante: **A63497473**

NOMBRE DEL GRUPO:  
**AB-BIOTICS**

Espacio destinado para las firmas de los administradores

	NOTAS DE LA MEMORIA	EJERCICIO 2011 (1)	EJERCICIO 2010 (2)
--	---------------------	--------------------	--------------------

C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN

<b>9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>63100</b>	<b>3.088.779,86</b>	<b>3.426.363,41</b>
a) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	63101	2.786.783,98	3.598.448,28
b) Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	63102	0,00	0,00
c) Adquisición de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante (-)	63103	-42.252,39	-200.001,56
d) Enajenación de instrumentos de patrimonio de la sociedad dominante (+)	63104	191.709,06	0,00
e) Adquisición de participaciones de socios externos (-)	63120	0,00	0,00
f) Venta de participaciones a socios externos (+)	63121	0,00	0,00
g) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	63105	152.539,21	27.916,69
<b>10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>63200</b>	<b>757.678,02</b>	<b>623.462,62</b>
a) Emisión	63201	2.001.317,48	623.462,62
1. Obligaciones y otros valores negociables (+)	63202	0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (+)	63203	898.867,90	198.795,24
3. Deudas con características especiales (+)	63205		
4. Otras deudas (+)	63206	1.102.449,58	424.667,38
b) Devolución y amortización de	63207	-1.243.639,46	0,00
1. Obligaciones y otros valores negociables (-)	63208	0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (-)	63209	-828.905,09	0,00
3. Deudas con características especiales (-)	63211	0,00	0,00
4. Otras deudas (-)	63212	-414.734,37	0,00
<b>11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio</b>	<b>63300</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) Dividendos (-)	63301	0,00	0,00
b) Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	63302	0,00	0,00
<b>12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (9 + 10 + 11)</b>	<b>63400</b>	<b>3.846.457,88</b>	<b>4.049.826,03</b>
<b>D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	<b>64000</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (5 + 8 + 12 + D)</b>	<b>65000</b>	<b>3.087.703,48</b>	<b>1.306.974,03</b>
Efectivo y equivalentes al comienzo del ejercicio	65100	1.496.110,50	189.136,47
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	65200	4.583.813,98	1.496.110,50



(1) Ejercicio al que han referidas las cuentas anuales.  
(2) Ejercicio anterior.

**DEPÓSITO DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS**

**IDENTIFICACIÓN DE LA ENTIDAD QUE PRESENTA LAS CUENTAS A DEPÓSITO**

Denominación de la Entidad: AB BIOTICS S.A. NIF A63497473

**Datos Registrales:**

Tomó: 36567 Folio: 82 Nº Hoja Registral: 293983 Fecha de cierre ejercicio social: 31/12/2011  
 (dd.mm.aaaa)

**IDENTIFICACIÓN DE LOS DOCUMENTOS CONTABLES CUYO DEPÓSITO SE SOLICITA**  
**CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO: \_\_\_\_\_**

Balance	Pérdidas y Ganancias	Memoria	Estado cambios Patrimonio Neto	Estado de Flujos de Efectivo
Consolidado <input checked="" type="checkbox"/>	Consolidada <input checked="" type="checkbox"/>	Consolidada <input checked="" type="checkbox"/>	Consolidado <input type="checkbox"/> X	Consolidado <input type="checkbox"/>
Hoja identificativa de la sociedad <input type="checkbox"/> X	Informe de Gestión <input type="checkbox"/> X	Informe de Auditoría <input type="checkbox"/> X		
Anuncios de convocatoria <input type="checkbox"/>	Certificación Acuerdo <input type="checkbox"/>	Otros Documentos <input type="checkbox"/> Nº <input type="text"/>		

**IDENTIFICACIÓN DEL PRESENTANTE QUE HACE LA SOLICITUD**

Nombre y Apellidos: \_\_\_\_\_ DNI: \_\_\_\_\_

Domicilio: \_\_\_\_\_ Código Postal \_\_\_\_\_

Ciudad: \_\_\_\_\_ Provincia \_\_\_\_\_

Teléfono: \_\_\_\_\_ Fax: \_\_\_\_\_ Correo electrónico: \_\_\_\_\_

El solicitante consiente que la notificación del depósito de las cuentas o la calificación negativa, en su caso, se le hagan electrónicamente a la dirección de correo señalada conforme a lo dispuesto en el artículo 28 de la Ley 11/2007, de 22 de Junio.

Firma del presentante:

Código 2D

A los efectos de la Ley Orgánica 15/1999 de 13 de Diciembre, de Protección de Datos de carácter personal, queda informado de que: 1.- Los datos personales expresados en el presente documento serán incorporados al fichero del Registro y a los ficheros que se llevan en base al anterior, cuyo responsable es el Registrador y cuyo uso y fin del tratamiento es el previsto expresamente en la normativa registral. La información en ellos contenida sólo será comunicada en los supuestos previstos legalmente, o con objeto de satisfacer las solicitudes de publicidad formal que se formulen de acuerdo con la legislación registral (arts. 2, 4, 9 y 12 del Título Preliminar del R.R.M. e Instrucciones del 29 de Octubre de 1996 y 17 de Febrero de 1998). 2.- En cuanto resulte compatible con la legislación específica del Registro, se reconoce a los interesados los derechos de acceso, rectificación, cancelación y oposición establecidos en el Ley Orgánica citada, pudiendo ejercitarlos dirigiendo un escrito a la dirección del Registro. 3.- La obtención y tratamiento de sus datos en la forma indicada, es condición necesaria para la prestación de estos servicios.

DATOS GENERALES DE IDENTIFICACIÓN

IDC1

IDENTIFICACIÓN DEL GRUPO (SOCIEDAD DOMINANTE)

NIF de la sociedad dominante:

01010

A63497473

Nombre del grupo:

01019

AB-BIOTICS

Nombre de la sociedad dominante:

01020

AB-BIOTICS S,A,

Domicilio social de la sociedad dominante:

01022

PARC TECNOLOGIC DEL VALLES, MASIA CAN FATJO S/N

Municipio:

01023

CERDANYOLA DEL VALLES

Provincia:

01025

BARCELONA

Código postal:

01024

08

Teléfono:

01031

902903844

Dirección de e-mail de la dominante:

01037

INFO@AB-BIOTICS.COM

ACTIVIDAD

Actividad mayoritaria de las empresas que forman el grupo consolidado:

02009

INVESTIGACION Y DESARROLLO

Código CNAE (1):

02001

7211

PERSONAL ASALARIADO DE LAS SOCIEDADES INCLUIDAS EN LA CONSOLIDACIÓN

a) Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, por tipo de contrato y empleo con discapacidad:

	EJERCICIO 2011 (2)	EJERCICIO 2010 (3)
FIJO (4):	04001 46	04001 18
NO FIJO (5):	04002 ---	04002 ---

Del cual: Personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33% (o calificación equivalente local):

04010	---	---
-------	-----	-----

b) Personal asalariado al término del ejercicio, por tipo de contrato y por sexo:

	EJERCICIO 2011 (2)		EJERCICIO 2010 (3)	
	HOMBRES	MUJERES	HOMBRES	MUJERES
FIJO:	04120 24	04121 22	04120 10	04121 8
NO FIJO:	04122 ---	04123 ---	04122 ---	04123 ---

PRESENTACIÓN DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

	2011			2010		
	EJERCICIO (2)			EJERCICIO (3)		
	AÑO	MES	DÍA	AÑO	MES	DÍA
Fecha de inicio a la que van referidas las cuentas:	01102	2011	01 01	2010	1	1
Fecha de cierre a la que van referidas las cuentas:	01101	2011	12 31	2010	12	31
Número de páginas presentadas al depósito:	01901					
En caso de no figurar consignadas cifras en alguno de los ejercicios, indique la causa:	01903					

CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN CON INFLUENCIA EN LA COMPARABILIDAD DE LAS CIFRAS

¿En el curso del ejercicio ha variado la composición de las empresas incluidas en la consolidación hasta el punto de que las cifras del ejercicio corriente no sean comparables con las del precedente? Consigne una x si la respuesta es afirmativa:

01904

UNIDADES

Marque con una X la unidad en la que ha elaborado todos los documentos que integran sus cuentas anuales consolidadas:

Euros:

09001

Miles de euros:

09002

Miliones de euros:

09003

(1) Según las clases (cuatro dígitos) de la Clasificación Nacional de Actividades Económicas 2009 (CNAE 2009), aprobada por el Real Decreto 475/2007, de 13 de abril (BOE de 28.4.2007).

(2) Ejercicio al que van referidas las cuentas anuales.

(3) Ejercicio anterior.

(4) Para calcular el número medio de personal fijo, tenga en cuenta los siguientes criterios:

a) Si en el año no ha habido importantes movimientos de la plantilla, indique aquí la semisuma de los fijos a principio y a fin de ejercicio.

b) Si ha habido movimientos, calcule la suma de la plantilla en cada uno de los meses del año y divídala por doce.

c) Si hubo regulación temporal de empleo o de jornada, el personal afectado por la misma debe incluirse como personal fijo, pero solo en la proporción que corresponda a la fracción del año o jornada del año efectivamente trabajada.

(5) Puede calcular el personal no fijo medio sumando el total de semanas que han trabajado sus empleados no fijos y dividiendo por 52 semanas. También puede hacer esta operación (equivalente a la anterior):

n.º de personas contratadas x n.º medio de semanas trabajadas

## DATOS GENERALES DE IDENTIFICACIÓN

IDC2

### IDENTIFICACIÓN DEL GRUPO (SOCIEDADES DEPENDIENTES Y MULTIGRUPO)

Información sobre las sociedades dependientes y multigrupo incluidas en la consolidación (1)

	NIF	NOMBRE	PAÍS DE RESIDENCIA	DEPENDIENTE/ MULTIGRUPO	% DE PARTICIPACIÓN NOMINAL EN EL CAPITAL	
					DIRECTA	INDIRECTA
					1	2
0130	B84861921	QUANTUM EXPERIMENTAL SL	ESP	SI	100	---
0131	V65117244	NANOMOLECULAR I.T. IAE	ESP	SI	35,64	---
0132						
0133						
0134						
0135						
0136						
0137						
0138						
0139						
0140						
0141						
0142						
0143						
0144						
0145						
0146						
0147						
0148						
0149						
0150						
0151						
0152						
0153						
0154						
0155						
0156						
0157						
0158						
0159						
0160						
0161						

(1) Utilice copia de tantas hojas como precise para cumplimentar este apartado, numerándolo secuencialmente.



### 3. Informe de evolución del Plan de Negocio

## 3.1 Análisis de los Estados Financieros 2011 Consolidados

### 3.1.1. Análisis de la Cuenta de Resultados Consolidada

Para la evaluación de la situación de los estados financieros de AB-BIOTICS para el ejercicio 2011, se han comparado las cifras resultantes de los estados financieros consolidados a 31 de Diciembre de 2011 y el presupuesto contemplado en el Plan de Negocio presentado en el Documento de Ampliación Reducido al Mercado (DAM) en noviembre de 2011:

- El volumen de negocio de AB-BIOTICS **ha crecido un 71,70%** en el ejercicio 2011, hasta los 6,1 millones de euros.
- El **EBITDA** alcanzó los -252 miles de euros, cifra que supone una **mejora significativa respecto a la proyectada para el mismo ejercicio** en el último Documento de Ampliación de Mercado publicado en noviembre de 2011 (-1.356 miles de euros).
- **El Resultado Neto resultó ser significativamente mejor al proyectado.** El Resultado Neto del 2011 fue de -473 miles de euros, mientras que las previsiones contempladas para ese periodo arrojaban un valor de -2.595 miles de euros.

Como puede observarse en las magnitudes expuestas a continuación, AB-BIOTICS, S.A. no sólo ha cumplido las previsiones contenidas en el DAM para el 2011, sino que en la mayor parte de los casos las han superado:

Pérdidas y Ganacias (cifras en euros)	2011 (Pto)*	2011*	2010
<b>Ingresos</b>	<b>5.024.000</b>	<b>6.162.911</b>	<b>3.589.323</b>
Coste de las Ventas	-2.583.000	-1.172.973	-428.948
<b>Margen Bruto</b>	<b>2.441.000</b>	<b>4.989.939</b>	<b>3.160.375</b>
Personal	-1.956.522	-1.869.515	-953.974
Clínica & I+D	-1.233.000	-1.060.802	-979.859
Otros	-607.478	-2.312.419	-1.099.458
<b>Gastos operativos</b>	<b>-3.797.000</b>	<b>-5.242.735</b>	<b>-3.033.291</b>
<b>EBITDA</b>	<b>-1.356.000</b>	<b>-252.796</b>	<b>127.084</b>
Amortización	-789.000	-416.334	-112.912
<b>Rtdo. Explotación</b>	<b>-2.145.000</b>	<b>-669.130</b>	<b>14.172</b>
Rtdo. Financiero	-372.000	25.279	7.926
<b>Rtdo. Antes de Impuestos</b>	<b>-2.517.000</b>	<b>-643.851</b>	<b>22.098</b>
Impuesto s/Beneficio	-78.000	170.274	-4.441
<b>Beneficio Neto</b>	<b>-2.595.000</b>	<b>-473.577</b>	<b>17.657</b>

(\*) Incluye Quantum Experimental, S.L.

## Ingresos

A continuación se muestra el detalle de ingresos de la sociedad a 31 de Diciembre de 2011 y su evolución con respecto al presupuesto de 2011 publicado en el DAM:

INGRESOS (Cifras en euros)	2011*	2011 (Pto)*	2010	Des. s/Pto (%)
<b>Ingresos Totales</b>	6.162.911	5.024.000	3.589.323	23%
<b>Importe neto de la Cifra de Negocio</b>	3.835.967	5.024.000	1.801.686	-24%
<b>Trabajos realizados para el Inmov.</b>	1.701.991	-	1.295.627	
<b>Otros Ingresos de Explotación</b>	624.953	-	492.010	

(\*) Incluye Quantum Experimental, S.L.

La partida de ingresos contempla las ventas de producto y prestación de servicios, trabajos para el inmovilizado (como activaciones de I+D, patentes, estudios clínicos...) y otros ingresos de explotación (correspondiente a subvenciones).

**Los ingresos han sido un 23% superiores a la previsión del Plan de Negocio**, principalmente debido a la activación de los trabajos de I+D de las áreas de AB-FUNCTIONAL INGREDIENTS y AB-GENOTYPING. Asimismo, representan un incremento muy significativo respecto a los ingresos del 2010, especialmente en la cifra de negocio neta, donde el incremento anual se sitúa en el **113%**.

En relación a los trabajos realizados para el inmovilizado, han sido activados 1.701.991 € durante el ejercicio 2011. Esta partida recoge la activación de los gastos de I+D incurridos para llevar a cabo los trabajos de investigación para las áreas AB-BIOTICS INGREDIENTES FUNCIONALES y AB-GENOTYPING.

Cabe señalar que en el Plan de Negocio de la Compañía no se contemplaron trabajos realizados por la empresa para su activo por un criterio de prudencia valorativa.

El importe correspondiente a subvenciones, por importe de **624.953 €**, procede de diferentes instituciones como CDTI, MICINN, GENCAT y AGAUR. Cabe destacar que las ayudas recibidas corresponden principalmente a los proyectos de investigación de la Compañía que se centran en las divisiones de Ingredientes Funcionales y AB-GENOTYPING.

En cuanto a las distintas líneas de negocio, el importe de la cifra de negocios de cada una de ellas se detalla a continuación:

INGRESOS (Cifras en euros)	2011*	2011 (Pto)*	2010	Des. s/Pto (%)
<b>Ingresos Totales</b>	6.162.911	5.024.000	3.589.323	23%
<b>Importe neto de la Cifra de Negocio</b>	3.835.967	5.024.000	1.801.686	-24%
R&D Services	2.810.774	2.678.000	1.533.455	5%
AB-Biotics Functional Ingredients	150.000	570.000	59.415	-74%
AB-Genotyping	875.193	1.776.000	208.816	-51%
<b>Trabajos realizados para el Inmov.</b>	1.701.991	-	1.295.627	
<b>Otros Ingresos de Explotación</b>	624.953	-	492.010	

(\*) Incluye Quantum Experimental, S.L.

Aunque las ventas netas del área de genética son inferiores a lo previsto, el **elevado crecimiento respecto a 2010 (319%)** demuestra una significativa tendencia de aceptación en el mercado. De la misma manera, la comercialización de ingredientes funcionales ha sido más lenta de lo esperado por la firma de algunos contratos en el primer semestre de 2012, pero muestra igualmente un significativo crecimiento (crecimiento del 152% con respecto al año 2010).

Cabe señalar que actualmente se está comercializando en las farmacias españolas el probiótico AB-LIFE tras la firma en octubre de 2011 de un contrato de licencia con LACER FARMA. Este acuerdo supondrá un volumen de negocio de 1,5 millones de euros para el periodo 2012-2014.

Asimismo, dentro de la línea de AB-GENOTYPING, merece la pena destacar que en junio de 2011 se firmó un acuerdo con LABORATORIOS RUBIÓ para la distribución en España de Neurofarmagen Epilepsia (en la misma línea del contrato firmado en noviembre de 2010 para el Neurofarmagen TDAH). Según los términos del acuerdo, el contrato supondrá para AB-BIOTICS un volumen de negocio mínimo de 1,8 millones hasta 2014, sólo en el mercado español, que se reflejarán en la división de AB-GENOTYPING.

2011 fue un año de importantes hitos tanto para el área de Ingredientes Funcionales como para el de Genética. En la división de Ingredientes Funcionales, se han finalizado los estudios clínicos de varios productos con resultados muy positivos. Los productos han demostrado una gran eficacia y han comenzado a generar interés en el mercado.

A pesar de que tanto en el ejercicio 2010 como en el 2011 las ventas de la Compañía estuvieron centradas en el área de R+D Services, durante los próximos años irán cobrando mayor peso las áreas de AB-GENOTYPING y AB-FUNCTIONAL INGREDIENTS. Esto como consecuencia de extender la comercialización del Neurofarmagen a nivel internacional y de potenciar la comercialización de los ingredientes funcionales existentes. Paralelamente, en ambas áreas, se continuará con el lanzamiento de nuevas referencias a corto y medio plazo.

#### Coste de ventas

El coste de ventas incurrido por la Sociedad asciende a 1.172.973 € y supone una reducción de un 55% respecto al presupuesto anual previsto, por el traspaso a 2012 de la primera operación corporativa en el extranjero.

#### Gastos Operativos

A continuación presentamos el detalle de los gastos operativos a 31 de Diciembre de 2011 y su evolución con respecto al presupuesto de 2011 presentado en el DAM:

<b>COSTES OPERATIVOS</b> (Cifras en euros)	2011*	2011 (Pto)*	2010	Des. s/Pto (%)
<b>Costes Operativos Totales</b>	5.242.735	3.797.000	3.033.291	38%
Personal	1.869.515	1.956.522	953.974	-4%
Clínica & I+D	1.060.802	1.233.000	979.859	-14%
Otros Gastos de Explotación	2.312.419	607.478	1.099.458	281%

(\* ) Incluye Quantum Experimental, S.L.

Los gastos operativos, han supuesto un incremento del 38% sobre el total presupuestado para el ejercicio 2011. Este aumento se debe a la combinación de tres factores significativos: (1) el coste operativo del proceso de ampliación de capital, (2) los gastos adicionales incurridos en el plan de internacionalización, y (3) la integración de Quantum Experimental.

En la partida de personal, el ejercicio se cerró con 46 trabajadores en lugar de las 65 personas estimadas en el Plan de Negocio. Esto se debe en parte al hecho de que se haya traspasado a 2012 la primera adquisición en el extranjero.

### Resultado Neto

El resultado neto del ejercicio ha sido negativo en 473.577 €. En el Plan de Negocio presentado en el DAM para el ejercicio 2011 se preveía una pérdida de 2.595.000 €, por lo que el resultado obtenido en el ejercicio representa una mejora significativa respecto a lo esperado.

### **3.1.2. Análisis del Balance Consolidado**

Durante el 2011 se ha llevado a cabo una ampliación de capital no dineraria, mediante la cual AB-BIOTICS adquirió la compañía Quantum Experimental, S.L.

Asimismo, a finales de año y a pesar de la delicada coyuntura económica, AB-BIOTICS concluyó una ampliación de capital mediante la cual obtuvo una entrada de capital de 4,3 millones de euros, por debajo de la franja de los 6/8 millones de euros esperados.

En relación a la financiación de la Compañía, además de las líneas existentes, merece la pena destacar 4 nuevos préstamos por un importe total de 572.167,43 € concedidos a la Compañía durante el 2011:

- Deutsche Bank, en Mayo 2011 por importe de 175.000 €
- Banco Santander Central Hispano, en Julio 2011 por importe de 110.415 €
- Banco Sabadell, en Agosto 2011 por importe de 120.237,43 €
- CDTI, en Noviembre 2011 por importe de 166.515 €

Además, como se avanzó en el informe de 2010, la compañía firmó un préstamo participativo de ENISA de 250.000 € el 19 de Enero de 2011.

En el siguiente cuadro se expone el Balance de la Compañía a 31 de Diciembre de 2011, respecto al Plan de Negocio:

<b>BALANCE</b> (Cifras en euros)	2011*	2011 (Pto)*	2011 vs 2011 (Pto)	2011 vs 2011 (Pto) (%)
<b>ACTIVO</b>	<b>14.432.158</b>	<b>15.976.000</b>	<b>-1.543.842</b>	<b>-10%</b>
Intangible no corriente neto	4.610.101	2.901.000	1.709.101	59%
Activo no corriente material neto	616.556	978.000	-361.444	-37%
Participación en empresas del Grupo	19.573	737.000	-717.427	-97%
Otros activos no corrientes	516.012	3.668.000	-3.151.988	-86%
<b>ANC TOTAL</b>	<b>5.762.242</b>	<b>8.284.000</b>	<b>-2.521.758</b>	<b>-30%</b>
Existencias	205.943	97.000	108.943	112%
Cuentas a cobrar	3.584.002	3.024.000	560.002	19%
Otros	296.157		296.157	
Activos líquidos	4.583.814	4.571.000	12.814	0%
<b>AC TOTAL</b>	<b>8.669.916</b>	<b>7.692.000</b>	<b>977.916</b>	<b>13%</b>
<b>PASIVO</b>	<b>14.432.157</b>	<b>15.975.600</b>	<b>-1.543.443</b>	<b>-10%</b>
<b>Equity</b>	<b>8.811.356</b>	<b>12.034.300</b>	<b>-3.222.944</b>	<b>-27%</b>
FF.PP	9.063.788	14.174.000	-5.110.212	-36%
Pérdidas y ganancias	-473.577	-2.595.000	2.121.423	-82%
Subvenciones, donaciones y legados	221.145	455.300	-234.155	-51%
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>2.807.251</b>	<b>1.941.300</b>	<b>865.951</b>	<b>45%</b>
Préstamos ordinarios	2.688.527	1.941.300	747.227	38%
Pasivo por impuestos diferidos	118.725		118.725	
<b>Pasivo corriente</b>	<b>2.813.550</b>	<b>2.000.000</b>	<b>813.550</b>	<b>41%</b>
Cuentas a pagar	2.201.927	2.000.000	201.927	10%
Deudas a cortoplazo	611.624		611.624	

(\* ) Incluye Quantum Experimental, S.L.

A continuación se comentan las principales magnitudes patrimoniales del cierre de ejercicio en relación con el presupuesto reflejado en el Plan de Negocio:

El importe total de Balance ha disminuido ligeramente con respecto al Plan de Negocio proyectado, debido principalmente a que la ampliación de capital no alcanzó las proyecciones especificadas.

## **Activo Total**

### **Activo No Corriente**

#### Activo No Corriente Intangible

Las activaciones han arrojado un incremento sustancial del Activo No Corriente Intangible, debido también al criterio de prudencia valorativa seguido en el Plan de Negocio.

#### Activo No Corriente Financiero – Participación en empresas del grupo

La disminución de esta partida está motivada por la escisión total de la participación de AB-BIOTICS en el negocio de I+D farmacéutica de AB-THERAPEUTICS, S.L., a finales de 2011.

### Otros activos no corrientes

Debido al retraso de la primera adquisición de una empresa en el extranjero, no se ha alcanzado aún el valor asumido en el Plan de Negocio.

### **Activo Corriente**

#### Cuentas a cobrar

El mayor saldo de deudores comerciales se explica por la unión de (1) la estacionalidad – que ha abocado a que algunos proyectos se facturen en fases más avanzadas del ejercicio, y (2) el incremento del Periodo Medio de cobro en algunas cuentas relevantes.

#### Activos líquidos

El saldo de caja sigue lo previsto en el Plan de Negocio. A pesar de alcanzar una captación menor de lo esperada en la ampliación de capital, estos recursos adicionales previstos estaban dirigidos a la adquisición de una empresa en el extranjero que se ha traspasado al siguiente ejercicio.

#### Activo Corriente Total

Estos activos han aumentado respecto a los valores previstos debido principalmente a un incremento en (1) las cuentas a cobrar y (2) otros activos, principalmente inversiones financieras a corto plazo.

### **Pasivo Total**

El resultado neto del año, mejor de lo esperado, combinado con la ampliación de capital, menor de lo previsto, explican un pasivo total ligeramente inferior a lo indicado en el Plan de Negocio.

#### Equity

El significativo descenso del equity es atribuible a (1) una ampliación de capital menor de lo esperada, con 4,3 millones de euros, y a (2) un resultado neto mejor de lo previsto.

#### Pasivo No Corriente

La deuda a largo plazo adicional se adquirió en forma de diversos préstamos, tal y como se indicó anteriormente. El objetivo fue financiar el Plan de Negocio de la Compañía y equilibrar su portfolio de apalancamiento.

#### Pasivo Corriente

El aumento de las cuentas a pagar, en relación al Plan de Negocio, se explica por un aumento promedio en los plazos de pago, así como la estacionalidad, con una mayor actividad hacia el final del período.

### **3.1.3. Previsiones de futuro**

La expansión internacional planeada para 2012 para el área de genética será acometida sobre la base de los resultados de la ampliación de capital, complementando la menor captación de capital con la suscripción de líneas de financiación específicas para la internacionalización. La empresa se focalizará primero en los mercados cuya entrada genere un beneficio más directo, compaginando diferentes

fórmulas contractuales, tanto con operaciones corporativas como con la suscripción de contratos de distribución con *partners* de referencia en cada territorio.

Dados los prometidos contratos de licencia firmados en el área de Ingredientes Funcionales, la Compañía focalizará sus esfuerzos en expandirse en los principales mercados internacionales y maximizar el beneficio de estos productos que ya están presentes en el mercado.

En consecuencia, la Compañía prevé completar en los próximos meses el objetivo de financiación que no se alcanzó en la última ampliación de capital, manteniendo así las previsiones de su Plan de Negocio para el periodo 2012-2016 publicadas en el Documento de Ampliación al Mercado del pasado mes de Noviembre.

## 3.2 Informe de Actividades

### **AB-FUNCTIONAL INGREDIENTS**

El área de negocio de AB-BIOTICS centrada en el desarrollo de ingredientes funcionales (fundamentalmente probióticos y otros nutracéuticos con beneficios directos para la salud, de aplicación en alimentos funcionales y suplementos alimenticios) continuó avanzando en el desarrollo de su pipeline durante 2011 y firmó su primer acuerdo de licencia tras la llegada al mercado de los primeros productos propios.

En enero de 2011, la Oficina Europea de Patentes (OEP) emitió un informe favorable sobre la solicitud internacional de la patente de AB-LIFE, ingrediente funcional de AB-BIOTICS que consigue reducir entre un 14% y un 18% los niveles de colesterol según estudios clínicos realizados por el Hospital Puerta del Hierro de Madrid. Se trata del segundo informe positivo emitido por la OEP sobre la patentabilidad de AB-LIFE, dado que ya había dado su beneplácito a la solicitud de patente prioritaria en marzo de 2010. Estos informes allanan el camino hacia la concesión de la patente de AB-LIFE, que entra en fases nacionales/regionales en 2012.

**AB-LIFE** fue precisamente el protagonista del **primer contrato de licencia** que alcanza AB-BIOTICS para sus productos propios. Así, en octubre la Compañía firmó un acuerdo con **LACER FARMA** que otorga a este laboratorio la distribución exclusiva en España de AB-LIFE en el área farmacéutica. El acuerdo, con una duración de 10 años renovables, permite a LACER FARMA distribuir en exclusiva AB-LIFE para España y Andorra, además de un derecho de opción preferente para la concesión de derechos de distribución en otros países de la Unión Europea, siempre en el área farmacéutica. AB-BIOTICS reserva para sí misma o potenciales terceros los derechos de comercialización de este probiótico en el sector alimentario, donde AB-LIFE puede añadirse a productos sin tratamiento térmico como derivados lácteos o, mediante técnicas de encapsulación, a bebidas y zumos. El acuerdo con LACER FARMA puede suponer la generación de un valor mínimo de 1,5 millones de euros. El producto se encuentra ya a la venta en las farmacias desde febrero de 2012 bajo el nombre comercial *Primacol con lactobacillus AB-LIFE*.

La estrategia de licencias de AB-BIOTICS para AB-LIFE se basa en la negociación con las empresas mejor posicionadas en el mercado cardiovascular de cada país, como es el caso de LACER FARMA en España. Este producto ha generado una gran expectación desde su presentación en Biospain 2010, y AB-BIOTICS espera firmar nuevos contratos de licencia para otros mercados en 2012. De hecho, ya en el mes de enero de 2012 AB-BIOTICS ha firmado un acuerdo con la firma eslovena **INSPHARMA** para la distribución de AB-LIFE en el sudeste de Europa, concretamente en Eslovenia, Croacia, Bosnia-Herzegovina, Serbia, Montenegro, Macedonia y Albania.

En cuanto a **I3.1**, solución probiótica dirigida al tratamiento y la prevención del Síndrome del Intestino Irritable (IBS, en inglés), en el primer semestre del año se amplió el **estudio clínico** con la incorporación del Hospital Trias i Pujol de Badalona, que se sumó a los hospitales Puerta de Hierro y La Princesa, ambos de Madrid. Dicho estudio finalizó el pasado 27 de diciembre con **resultados muy positivos**. El estudio, en el que participaron 84 voluntarios, demostró una mejora estadísticamente significativa en la calidad de vida asociada a la salud de los pacientes que tomaron I3.1, medida según la versión española validada del cuestionario IBSQOL (*Irritable Bowel Syndrome Quality of Life Questionnaire*). El estudio también demostró una mejora de la sensibilidad visceral.

AB-BIOTICS presentó tanto AB-LIFE como I3.1 en la BIO International Convention de Washington, el encuentro mundial más importante del sector biotecnológico, celebrado en Washington DC del 27 al 30 de junio, con el objetivo de contactar con farmacéuticas interesadas en licenciar estos dos productos en Estados Unidos y/o en todo el mundo.

El tercer producto de esta área de negocio que contó con gran actividad en 2011 es **AB-FORTIS**, el sistema de microencapsulación patentado por AB-BIOTICS formada por una matriz de alginato cálcico que retiene y protege en su interior una sal de hierro Fe(III). Esta cápsula es estable bajo elevadas temperaturas y presiones, por lo que se puede incorporar fácilmente en el procesado de alimentos. **AB-FORTIS permite aportar en una sola dosis toda la cantidad diaria recomendada de hierro** evitando el sabor metálico y los efectos secundarios clásicos. Durante el primer semestre del año se llevaron a cabo nuevos estudios de estabilidad de la materia prima, con resultados positivos dentro de las especificaciones del producto. Durante el segundo semestre se realizaron pruebas de escalado de producto en diferentes plantas piloto de industrias españolas y se diseñaron fórmulas de producto (jarabes, pastillas...) con el objetivo de llevarlas al mercado en el último trimestre de 2012.

Por otro lado, durante el primer semestre de 2011 se llevaron a cabo nuevas producciones industriales más amplias de **AB-COLIC** que volvieron a demostrar la viabilidad económica de este probiótico para tratar el cólico infantil, que entró en fase clínica en la segunda mitad del año.

## **R&D SERVICES**

El área de Servicios I+D de AB-BIOTICS ha experimentado una gran transformación en 2011 gracias a la **adquisición** en este pasado ejercicio de la firma **Quantum Experimental**, centrada en el desarrollo de servicios especializados (ensayos clínicos, *contract manufacturing*, *regulatory* y analíticos) para empresas del sector farmacéutico, sanitario, cosmético y alimentación. Las sinergias entre ambas compañías suponen una mayor optimización de recursos y complementación de actividades, lo que permite ofrecer al mercado un servicio totalmente integral desde la fase de *discovery* y patentes hasta el proceso regulatorio y de registro del producto terminado para ser comercializado.

Estratégicamente, las ubicaciones actuales de AB-BIOTICS (con sedes en el Parque Tecnológico del Vallès –Barcelona- y en el Parque Científico y Tecnológico de Girona) se han complementado con las de Quantum Experimental, que tiene sus oficinas centrales en Madrid y cuenta con oficinas en Pamplona, México y Brasil.

Tras unificar los servicios de I+D, Quantum Experimental cubre todo el área de servicios de AB-BIOTICS en el más amplio espectro del sector de la salud, lo que le permite ofrecer un servicio especializado o bien un *full service*.

Los servicios específicos son:

**-Regulatory:** Registro de ingredientes y productos para poder ser comercializados en el sector salud, en el ámbito nacional e internacional.

**-Clínica:** Desarrollo clínico en cuatro áreas específicas (farmacia, alimentación, cosmética y productos sanitarios), lo que supone un elemento diferencial respecto a la competencia.

**-Análisis:** Desarrollo analítico y control de calidad de ingredientes y productos terminados (estudios de estabilidad, validaciones, etc.).

**-Industrial:** Desarrollo completo de productos, incluyendo ingredientes de AB-BIOTICS y de otras empresas.

## **AB-GENOTYPING**

La división de Genética de AB-BIOTICS, que presta servicios de medicina personalizada mediante el desarrollo de herramientas genéticas avanzadas para el diagnóstico médico de dolencias relevantes concretas, lanzó en el primer semestre la nueva versión de Neurofarmagen, el análisis genético que permite valorar mediante un análisis de saliva la predisposición del paciente para responder a los fármacos más utilizados en el tratamiento de la Depresión, Esquizofrenia, Trastorno Bipolar y Epilepsia. La nueva versión, **Neurofarmagen v.2.1** incluye el análisis de 4 nuevos principios activos que se añaden a los ya 35 existentes en la versión anterior: Pregabalina (antipsicótico y antiepiléptico para crisis leves); Vigabatrina (antiepiléptico); Zucloplentixol (antipsicótico y neuroléptico) y Mianserina (antidepresivo).

Por otro lado, en junio se firmó un **acuerdo con Laboratorios Rubió** para la co-distribución en el mercado español de **Neurofarmagen Epilepsia**, un análisis genético que permite predecir cómo va a responder el paciente a los fármacos más utilizados en el tratamiento de esta enfermedad. Según los términos del acuerdo, el contrato supondrá para AB-BIOTICS un volumen de negocio de al menos 1,8 millones de euros hasta el 2014 sólo en el mercado español.

Asimismo, cabe señalar que en enero de 2012 la Compañía lanzó al mercado un nuevo análisis genético denominado Neurofarmagen Depresión, capaz de predecir cómo va a responder un paciente a los fármacos más utilizados en el tratamiento de esta enfermedad, e identificando que antidepresivo y en qué dosis será más efectivo y seguro para cada paciente.

El equipo comercial de la división de Genética, que se vio ampliado en este periodo con dos nuevos profesionales ubicados en Barcelona y Madrid, estuvo presente en este ejercicio en los siguientes congresos: I Reunión Anual de Terapéutica en Psiquiatría (Barcelona, enero); Jornadas internas del Instituto de Psiquiatría y salud mental del Hospital Clínico San Carlos (Madrid, febrero); 4th World Congress on Women's Mental Health Program (Madrid, marzo); IV Congreso Nacional de la Asociación Española de Psiquiatría Privada (Pontevedra, abril); XVIII Congreso Nacional Feafes (Valladolid, mayo); XX Congreso Nacional de Psiquiatría Legal (Palma de Mallorca, junio); XXXV Reunión Anual de la Sociedad Española de Neurología Pediátrica (Granada, junio); XVII Conferencias Post-APA (Barcelona y Madrid, junio); II Congreso internacional de Patología Dual (Barcelona, septiembre); – XIII Congreso de la Sociedad Española de Oncología Médica-SEOM (octubre, Málaga); y XV Congreso Nacional de Psiquiatría (noviembre, Oviedo).

## **AB-THERAPEUTICS**

Con el objetivo de que AB-BIOTICS no viese diluida su actividad en la participación de la compañía AB-THERAPEUTICS (actividad demasiado dependiente de financiación externa y con ratios de inversión muy diferentes), y pudiendo centrar así su dedicación a otras ramas de su actividad, en la

Junta General Extraordinaria de accionistas celebrada el 15 de Septiembre, la Sociedad aprobó por unanimidad la **distribución de parte de la prima de emisión existente**, mediante entrega de dinero o participaciones sociales de AB-THERAPEUTICS, a elección del accionista.

De esta forma, se acordó proceder a un reparto de reservas a los accionistas por un importe máximo de 0,152 euros por cada acción, a recibir o bien en dinero o bien en especie mediante la entrega de participaciones sociales de la empresa AB-THERAPEUTICS. La compañía concedió un plazo de diez días, a contar desde el anuncio publicado en el BORME y en la página web de la propia compañía (el 23 de septiembre de 2011), a cada uno de los accionistas para comunicar si deseaban recibir el importe adjudicado en especie o en dinero. Finalmente, el **74,55% del capital social**, incluyendo todos los accionistas de referencia, optaron por recibir la retribución en especie, siendo necesarias trece acciones de AB-BIOTICS para recibir una participación social de AB-THERAPEUTICS. Esta operación supuso otorgar a AB-THERAPEUTICS un valor de compañía de 915.069,79 euros.

Posteriormente, a través de la transmisión a uno de los accionistas de referencia de la Compañía de las participaciones remanentes de AB-THERAPEUTICS, dicha sociedad ha quedado totalmente desvinculada de AB-BIOTICS desde un punto de vista accionarial.

## FE DE ERRATAS

Se hace constar que en el Documento de Ampliación Completo de Octubre 2012 de AB-BIOTICS, en la información publicada en el apartado 1.9 sobre Información relativa a operaciones vinculadas, se publicó:

*“La compañía no realiza operaciones vinculadas”.*

Cuando en realidad debería aparecer:

*“Hasta la fecha de elaboración del presente Documento, la compañía ha realizado las siguientes operaciones vinculadas durante el ejercicio 2012, cuyo importe global asciende a 202.522 euros:*

OPERACIONES VINCULADAS DEL 1 DE ENERO AL 15 DE OCTUBRE DE 2012			
EMPRESA	Importe Bruto	Operación	Personas / Sociedad Vinculada/s
SEAB77 CONSULTING, S.L.U.	49.475,04	(Compra)	Sergi Audivert Brugué
MAB CONSULTING, S.L.U.	48.295,04	(Compra)	Miquel Àngel Bonachera Sierra
ALLIANT ABOGADOS ASOCIADOS, S.L.	44.098,86	(Compra)	José Manuel Valadés Venys
SEVIBE CELLS, S.L.	-9.953,06	(Ventas)	Miquel Àngel Bonachera Sierra, Sergi Audivert Brugué, José Manuel Valadés Venys, Luis Sánchez-Lafuente Mariol
GRANDEGIL Y ASOCIADOS, S.L.	70.607,06	(Compra)	Constantino Grande Gil

En Barcelona, 12 de Diciembre de 2012

AB-BIOTICS, S.A.

Miquel Àngel Bonachera Sierra

-----

Sergi Audivert Brugué

-----