

**Documento de ampliación completo para el  
mercado alternativo bursátil, segmento  
para empresas en expansión (MAB-EE) de**

**Bioorganic Research and Services, S.A.**

**Marzo de 2014**

**El Documento de Ampliación Completo ha sido redactado de conformidad con el modelo establecido en el Anexo 1 de la Circular MAB 1/2011 sobre requisitos y procedimientos aplicables a las ampliaciones de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, Segmento de Empresas en Expansión.**

**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 íntegra y cuidadosamente el presente Documento de Ampliación Completo con anterioridad a cualquier decisión de inversión relativa a los valores.**

**KPMG Asesores, S.L.**, con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, 95, y provista del C.I.F. nº B-82498650, debidamente inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 14.972, Folio 53, Sección 8, Hoja M-249.480, Inscripción 1ª, Asesor Registrado en el Mercado Alternativo Bursátil-Segmento de Empresas en Expansión (en adelante, indistintamente, el “Mercado”, “MAB” o “MAB-EE”), actuando en tal condición respecto a BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. y a los efectos previstos en la Circular MAB 1/2011 antes citada, declara haber asistido y colaborado con la entidad emisora en la preparación del presente Documento de Ampliación Completo, haber revisado la información que la entidad emisora ha reunido y publicado, y que el mismo cumple con las exigencias de contenido, precisión y calidad que le son aplicables, no omite datos relevantes ni induce a confusión a los inversores.

## Índice

1	Información general y relativa a la Sociedad y su negocio	6
1.1	Persona o personas físicas responsables de la información contenida en el Documento de Ampliación.	6
1.2	Identificación completa de la entidad emisora	6
1.3	Finalidad de la ampliación de capital	7
1.4	Información pública disponible	8
1.5	Actualización de la descripción de los negocios, estrategia y ventajas competitivas de la entidad emisora en caso de cambios estratégicos relevantes o del inicio de nuevas líneas de negocio desde el Documento Informativo de Incorporación	8
1.6	Principales inversiones de la entidad emisora en cada ejercicio cubierto por la información aportada (ver punto 1.10 siguiente) y principales inversiones futuras ya comprometidas a fecha del Documento de Ampliación	9
1.7	Información respecto al grado de cumplimiento de las previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros incluidos en Documento Informativo de Incorporación	10
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	10
1.9	Información relativa a operaciones vinculadas	12
1.10	Información financiera	12
1.10.1	Información financiera correspondiente al último ejercicio junto con el informe de auditoría	12
1.10.2	En caso de existir opiniones adversas, negaciones de opinión, salvedades o limitaciones de alcance por parte de los auditores, se informará de los motivos, actuaciones conducentes a su subsanación y plazo previsto para ello	12

1.11	Factores de riesgo	13
2	Información relativa a la ampliación de capital	16
2.1	Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita, valor nominal de las mismas.	16
2.2	Descripción de la fecha de inicio y del periodo de suscripción de las acciones de nueva emisión con detalle, en su caso, de los periodos de suscripción preferente, adicional y discrecional, así como indicación de la previsión de suscripción incompleta de la ampliación de capital dineraria	16
2.2.1	Suscripción incompleta	18
2.2.2	Desembolso	18
2.3	En la medida en que la entidad emisora tenga conocimiento de ello, información relativa a la intención de acudir a la ampliación de capital dineraria por parte de los accionistas principales o los miembros del Consejo de Administración	18
2.4	Características principales de las acciones de nueva emisión y los derechos que incorporan	19
2.5	En caso de existir, descripción de cualquier condición a la libre transmisibilidad de las acciones estatutaria o extra-estatutaria compatible con la negociación en el MAB-EE	19
3	Otras informaciones de interés	19
3.1	Cualquier otra información que, en función de las características y actividad propia de la entidad	19
4	Asesor registrado y otros expertos o asesores	19
4.1	Información relativa al Asesor Registrado	19
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	20

4.3	Información relativa a otros asesores que hayan colaborado en el proceso de incorporación de las acciones de nueva emisión al MAB-EE	20
	Anexos	21
I.	Informe de auditoría y notas explicativas de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012	21

## **1 Información general y relativa a la Sociedad y su negocio**

### **1.1 Persona o personas físicas responsables de la información contenida en el Documento de Ampliación.**

Don Víctor Manuel Infante Viñolo, en nombre y representación de Bioorganic Research and Services, S.A. (en adelante, indistintamente, “Bionaturis”, la “Sociedad” o el “Emisor”), en su calidad de Consejero Delegado, cargo para el que fue nombrado, según consta en escritura autorizada ante el Notario de Cádiz D. Pantaleón Aranda García del Castillo, el día 20 de julio de 2011, con el número 722 de su protocolo, asume la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Ampliación Completo para el MAB (en adelante, “Documento de Ampliación” o el “Documento”), cuyo formato se ajusta al Anexo I de la Circular MAB 1/2011 sobre requisitos y procedimientos aplicables a los aumentos de capital de entidades cuyas acciones estén incorporadas a negociación en el MAB.

Don Víctor Manuel Infante Viñolo, como responsable del presente Documento, declara 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 entidad emisora**

Bionaturis, es una sociedad mercantil anónima de duración indefinida y con domicilio social en Jerez de la Frontera (Cádiz), Avenida del Desarrollo Tecnológico nº 11, Parque Tecnológico de Jerez, con C.I.F. número A-11811163.

Fue constituida por tiempo indefinido, con la denominación de “Bioorganic Research and Services, S.L.”, por medio de escritura autorizada por el Notario de Cádiz, D. Pantaleón Aranda García del Castillo, Notario del Ilustre Colegio de Andalucía, en fecha 1 de marzo de 2005, bajo el número 282 de su protocolo.

La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Cádiz el día 1 de abril de 2005, Tomo 1735, Folio 94, sección 8, hoja CA-29531.

La Compañía acordó su transformación en Sociedad Anónima en la Junta General de 14 de junio de 2011, elevada a público el 20 de julio de 2011 mediante escritura otorgada ante el Notario de Cádiz D. Pantaleón Aranda García del Castillo, con el número 722 de orden de su protocolo e inscrita en el Registro Mercantil de Cádiz, Tomo 2019, Folio 213, Hoja CA-29531, Inscripción 12, el 15 de septiembre de 2011.

El objeto social de Bionaturis está expresado en el artículo 2º de sus estatutos sociales, cuyo texto se transcribe literalmente a continuación:

*“Artículo 2º.- Objeto social*

*El objeto social de la Sociedad comprende:*

- *La investigación, desarrollo y producción de soluciones biotecnológicas dirigidas a mejorar la salud y el bienestar de las personas y animales.*
- *La ejecución de servicios de investigación y desarrollo vinculados al apartado anterior.*

- *El desarrollo, adquisición, transmisión y explotación de derechos de propiedad industrial e intelectual.*
- *La comercialización, distribución, exportación e importación de los productos señalados en los anteriores apartados.*
- *La adquisición, tenencia y administración directa o indirecta de acciones, participaciones sociales, cuotas y cualquier otra forma de participación o interés en el capital social y/o títulos que den derecho a la obtención de dichas acciones, participaciones sociales, cuotas de participación o interés de sociedades de cualquier clase y de entidades con o sin personalidad jurídica, constituidas tanto bajo la legislación española como bajo cualquier otra que resulte aplicable, así como la administración, gestión y dirección de dichas sociedades y entidades, ya sea directa o indirectamente, mediante la pertenencia, asistencia y ejercicio de cargos en cualesquiera órganos de gobierno y gestión de dichas sociedades o entidades.*

*La Sociedad podrá desarrollar las actividades que integran el objeto social, total o parcialmente, interesándose en las actividades de otras sociedades de objeto análogo o idéntico, cuya fundación o creación podrá promover y en cuyo capital podrá participar.*

*Quedan excluidas del objeto social todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por esta Sociedad. Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de algunas actividades comprendidas en el objeto social algún título profesional, o autorización administrativa, o inscripción en Registros Públicos, dichas actividades deberán realizarse por medio de persona que ostente dicha titularidad 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**

Como se pone de manifiesto en el Documento Informativo de Incorporación de fecha enero de 2012, la Sociedad tenía la intención de captar fondos para acometer las inversiones previstas en su estrategia de crecimiento y expansión internacional.

En el Plan de Negocio de Bionaturis, presentado en el citado Documento Informativo de Incorporación, refleja que uno de los pilares sobre los que se sustentaba la consecución del mismo era:

- ✓ Ejecutar el plan de internacionalización, implementando presencia efectiva en los principales mercados biotecnológicos.

En este sentido, el destino de los fondos captados con ocasión de la presente ampliación de capital, será acometer el plan de inversiones previsto para iniciar y desarrollar la estrategia de internacionalización de la Sociedad, con presencia efectiva, tal y como se detalla en el Documento Informativo de Incorporación. La Sociedad tiene previsto iniciar operaciones en los siguientes mercados:

- Asia: Puesta en funcionamiento de estructura operativa en Asia con el objeto de aumentar el número de pedidos de desarrollos BNTs, aumento de la capacidad de desarrollo actual de BNT JEREZ y comercialización de productos del portafolio actual.

- Latinoamérica: Inicio de operaciones en Brasil con objeto de incrementar el número de pedidos de desarrollos BNTs, aumento de la capacidad de desarrollo actual de BNT JEREZ y comercialización de productos del portafolio actual.

## **1.4 Información pública disponible**

En cumplimiento con lo dispuesto en la Circular 9/2010 sobre la información a suministrar por Empresas en Expansión incorporadas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, el Documento Informativo de Incorporación al Mercado de BIONATURIS, está disponible en la página web de la Sociedad

([http://www.bionaturis.com/download/infogeneral/BIO Fichero 1.pdf](http://www.bionaturis.com/download/infogeneral/BIO_Fichero_1.pdf)), así como en la página web de Bolsas y Mercados Españoles ([www.bolsasymercados.es/mab/esp/marcos.htm](http://www.bolsasymercados.es/mab/esp/marcos.htm)), donde además se puede encontrar los hechos relevantes publicados relativos a la Sociedad y a su negocio. Ambas páginas webs recogen todos los documentos públicos que se han aportado al Mercado para la incorporación de los valores de BIONATURIS, así como toda la información periódica y relevante remitida al Mercado de conformidad con la Circular 9/2010.

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

Con respecto al Documento Informativo de Incorporación, la Sociedad no ha modificado ni su modelo de negocio ni su estrategia a futuro. Cabe destacar que desde la incorporación de la Sociedad al MAB se han venido cumpliendo una serie de hitos estratégicos que han conseguido reforzar su posicionamiento internacional, aumentando las ventajas competitivas de la Sociedad respecto a la competencia. Estos hitos acaecidos han ido publicándose como hechos relevantes, destacando los siguientes:

- Abril 2012. Se incorpora al Consejo de Administración como vocal D. Emilio Moraleda Martínez, ex director general de Pfizer Europa y ex Presidente de la patronal Farmaindustria
- Septiembre 2012. Se comunica al mercado el lanzamiento de la línea de negocio BNT DERMOCOSMETICS en sustitución de BNT CDFA. En este caso, se trata de una reestructuración de línea de negocio, que cumple con el mismo fin estratégico de generación de facturación recurrente a corto plazo. Los datos previsionales de este cambio de línea de negocio fueron publicados como hecho relevante en enero de 2013, adecuando como consecuencia el plan de negocio publicado inicialmente en el DIIM.
- Junio 2013. Se firma un contrato de evaluación y derecho a licencia de una vacuna fabricada con FLYLIFE con una de las principales multinacionales del sector. Septiembre 2013. Se firma un contrato de desarrollo con una compañía multinacional líder del sector para la evaluación de vacunas fabricadas con el sistema FLYLIFE para su uso en la industria salmonera.

- Noviembre 2013. Se firma un contrato de evaluación y derecho a licencia de la vacuna BNT004 con una multinacional situada dentro de las veinte mayores compañías del sector. Esta vacuna va dirigida a combatir parásitos intestinales resistentes en ganados de explotación.

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

Durante el ejercicio 2012 no se realizaron inversiones significativas en inmovilizado material, mientras que se mantuvieron e incluso aumentaron las inversiones en desarrollo y licencias hasta alcanzar una cifra de 618 mil €, destinados al desarrollo y mantenimiento del portafolio de productos BNTs. También se ejecutó una inversión financiera significativa en acciones de la compañía Carbures Europa S.A., por valor de 155 mil €

En 2013, se abordó la ampliación y adaptación de las instalaciones BNT-JEREZ con el objetivo de dar cobertura a las actividades de desarrollo y logística de la división BNT DERMOCOSMETICS, y a completar la adecuación al avance de los desarrollos del sistema FLYLIFE. La inversión realizada en inmovilizado material para esta partida ha alcanzado un montante de 843.000 mil €, para lo que se contó con financiación por parte del Ministerio de Industria, Energía y Turismo (Programa Reindustrialización 2012) mediante un préstamo de 593.673 Euros

La inversión en desarrollo, patentes y licencias ha mantenido la tendencia anual prevista. Durante el ejercicio 2013, la inversión realizada en desarrollo, patentes y licencias se ha situado en los 615 mil €, destinándose principalmente a la continuación de los desarrollos de los productos más avanzados (BNT004 y BNT005), nuevos BNTs y el mantenimiento de la cartera de patentes de la Sociedad.

A fecha de emisión de este Documento, las principales inversiones futuras a realizar son:

- Inversiones en Desarrollo, licencias y patentes: 625.000 € correspondientes al desarrollo de la cartera de producto.
- Inversiones para la puesta en funcionamiento de las unidades operativas en Asia y Latinoamérica: 1.400.000 €

## 1.7 Información respecto al grado de cumplimiento de las previsiones o estimaciones de carácter numérico sobre ingresos y costes futuros incluidos en Documento Informativo de Incorporación

La Dirección de la Sociedad considera que no se ha producido ningún hecho nuevo que comporte ajuste alguno en la Información Financiera Prospectiva presentada en el Hecho Relevante de adecuación de plan de negocio de la nueva línea de negocio BNT DERMOCOSMETICS (enero 2013) y al avance de previsión de resultados del ejercicio 2013, publicado en el mercado en octubre de 2013.

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

A continuación, se muestra la cuenta de pérdidas y ganancias provisional no auditada de Bionaturis al cierre de 31 de diciembre de 2013 comparada con la última previsión de cierre de ejercicio presentada al Mercado con fecha 9 de octubre de 2013 (la información presentada se muestra a nivel EBITDA).

Cuenta de pérdidas y ganancias			
€000	31.12.2013 Provisional	2013 P	% cumplimiento
Importe neto de la cifra de negocios	870	770	113%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	580	580	100,0%
Imputación de subvenciones a resultados	144	250	57,8%
<b>Total ingresos de explotación</b>	<b>1.595</b>	<b>1.600</b>	<b>99,7%</b>
Aprovisionamientos	(140)	(101)	138,7%
Gastos de personal	(589)	(583)	100,9%
Otros gastos de explotación	(243)	(230)	105,5%
<b>EBITDA</b>	<b>623</b>	<b>686</b>	<b>90,9%</b>

Tal y como se muestra en la tabla superior, la compañía ha alcanzado en buena medida los objetivos de ingresos previstos y mantenido los gastos de explotación sin desviaciones significativas respecto al presupuesto.

Entre el cierre provisional a 31 de diciembre de 2013 y el presupuesto destaca:

- Incremento de los aprovisionamientos respecto al presupuesto debido principalmente a los nuevos desarrollos realizados durante el ejercicio.
- Los gastos de personal y otros gastos de explotación se han mantenido en línea con las cifras presupuestadas.

A continuación mostramos el balance provisional no auditado cerrado a 31 de diciembre de 2013 junto con el último balance auditado de la Sociedad a 31 de diciembre 2012.

Balance de situación		
€000	31.12.2012	31.12.2013
<b>Activo</b>		
Inmovilizado intangible	1.852	2.044
Inmovilizado material	2.266	3.119
Inversiones financieras a largo plazo	156	135
Activos por impuestos diferidos	1.619	1.619
<b>Activos no corrientes</b>	<b>5.893</b>	<b>6.916</b>
Existencias	93	78
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	1.075	899
Inversiones financieras a corto plazo	436	593
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	117	44
<b>Activos corrientes</b>	<b>1.720</b>	<b>1.614</b>
<b>Total activo</b>	<b>7.613</b>	<b>8.530</b>
<b>Pasivo</b>		
Fondos propios	1.773	2.134
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	1.083	1.053
<b>Patrimonio neto</b>	<b>2.856</b>	<b>3.187</b>
Deudas con entidades de crédito a largo plazo	373	373
Otras deudas a largo plazo	3.481	4.084
Pasivos por impuesto diferido	276	248
<b>Pasivos no corrientes</b>	<b>4.130</b>	<b>4.706</b>
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	17	-
Acreedores comerciales	359	465
Otras deudas a corto plazo	251	173
<b>Pasivos corrientes</b>	<b>627</b>	<b>638</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>7.613</b>	<b>8.530</b>

Las principales variaciones registradas en el balance de la Sociedad entre el cierre del ejercicio 2012 y el 31 de diciembre de 2013 son:

- **Inmovilizado intangible.** El aumento del inmovilizado intangible se explica por las inversiones realizadas en patentes y licencias necesarias para el desarrollo de los productos BNT004 y BNT005, así como otros que se mantienen con carácter confidencial por exigencias de los clientes. Como se menciona en el apartado 1.6, el importe de la inversión realizada durante el ejercicio 2013 en desarrollos de productos, patentes y licencias ha ascendido a 615 miles de euros.
- **Inmovilizado material.** Durante el ejercicio 2013 se ha procedido a la ampliación y adaptación de las instalaciones de BNT-Jerez con el objetivo de dar cobertura a las actividades de desarrollo y logística de la división BNT DERMOCOSMETICS, y a completar la adecuación al avance de los desarrollos del sistema FLYLIFE. La inversión realizada en inmovilizado material en el ejercicio 2013 ascendió a 843.000 miles de euros. Esta inversión fue financiada parcialmente a través de un préstamo otorgado por el Ministerio de Industria, Energía y Turismo (Programa Reindustrialización 2012) por importe de 593.673 Euros.
- **Otras deudas a largo plazo:** El incremento al cierre de 31 de diciembre de 2013 respecto al ejercicio cerrado a 31 de diciembre 2012 se explica por la financiación adicional requerida para la realización de las inversiones anteriormente comentadas.

## 1.9 Información relativa a operaciones vinculadas

A continuación se desglosa la información respecto a las operaciones realizadas por Bionaturis con partes vinculadas. A estos efectos, se consideran operaciones vinculadas las que tengan tal consideración conforme a la definición establecida en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre.

De acuerdo con la Orden EHA/3050/2004 se considera operación vinculada toda transferencia de recursos, servicios u obligaciones entre las partes vinculadas con independencia de que exista o no contraprestación. La Orden se refiere en concreto a compras o ventas de bienes, terminados o no; compras o ventas de inmovilizado, ya sea material, intangible o financiero; prestación o recepción de servicios; contratos de colaboración; contratos de arrendamiento financiero; transferencias de investigación y desarrollo, acuerdos sobre licencias; acuerdos de financiación, incluyendo préstamos y aportaciones de capital, ya sean en efectivo o en especie; intereses abonados o cargados; o aquellos devengados pero no pagados o cobrados; dividendos y otros beneficios distribuidos; garantías y avales; contratos de gestión; remuneraciones e indemnizaciones; aportaciones a planes de pensiones y seguros de vida; prestaciones a compensar con instrumentos financieros propios (planes de derechos de opción, obligaciones convertibles, etc.), y compromisos por opciones de compra o de venta u otros instrumentos que puedan implicar una transmisión de recursos o de obligaciones entre la sociedad y la parte vinculada.

Las transacciones realizadas con partes vinculadas en los ejercicios 2012 y 2013 han sido las siguientes (expresadas en euros):

Transacciones y operaciones con vinculadas		
€000	2012	2013
<b>Ventas realizadas</b>		
Plan 3 planificación Estratégica y Tecnológica, S.L.	-	30.750
<b>Servicios recibidos</b>		
Plan 3 planificación Estratégica y Tecnológica, S.L.	-	28.922
<b>Préstamos recibidos por Bionaturis</b>		
Devolución del préstamo participativo	113.453	

## 1.10 Información financiera

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

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

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

N/A

## **1.11 Factores de riesgo**

Antes de adoptar la decisión de invertir adquiriendo acciones de Bionaturis, deben tenerse en cuenta, entre otros, los riesgos que se enumeran a continuación, los cuales podrían afectar de manera adversa al negocio, los resultados, las perspectivas o la situación financiera, económica o patrimonial de Bionaturis. Estos riesgos no son los únicos a los la Sociedad podría tener que hacer frente.

Los factores de riesgo a continuación señalados son los que se consideran más relevantes, sin perjuicio de que pudiesen existir otros menos relevantes o desconocidos en el momento de elaboración del presente Documento de Ampliación.

Debe tenerse en cuenta que todos estos riesgos podrían tener un efecto material adverso en el precio de las acciones de Bionaturis, lo que podría llevar a una pérdida parcial o total de la inversión realizada.

### ***Potencial de comercialización de los productos en codesarrollo***

La comercialización de los productos en codesarrollo en los que está inmersa la Sociedad depende, entre otros factores, de la obtención de las aprobaciones necesarias, patentes y licencias.

En este sentido, el éxito de la comercialización del producto depende de que el proyecto/producto vaya superando exitosamente las distintas fases del mismo (preclínica, clínica, fabricación y producción), acorde con los hitos establecidos en su calendario.

La no obtención de cualquiera de las aprobaciones, patentes o licencias necesarias a conceder por las Autoridades competentes podría tener un efecto negativo en la comercialización de los productos de los proyectos en codesarrollo y, por ende, en la evolución estimada de los ingresos y resultados del Plan de Negocio.

### ***Riesgos derivados del marco regulatorio del sector***

El sector de biotecnología/biofarmacia está sujeto a incertidumbres de carácter regulatorio que afectan a la planificación, ejecución y financiación de la actividad de I+D así como a las ayudas financieras y fiscales.

El desarrollo de compuestos en el ámbito farmacéutico y veterinario presenta incertidumbres inherentes a la investigación y desarrollo, ya que para pasar cada una de las fases de desarrollo preclínico y clínico se exige la presentación de dossiers revisados por los organismos competentes que deciden la superación o no de una fase parcialmente en función de criterios subjetivos y consideraciones económicas.

La financiación de las actividades de I+D depende en parte de organismos públicos y la existencia de asignaciones presupuestarias decididas, en numerosos casos, cada año y no de forma plurianual. Algunas de las fuentes de financiación de la Sociedad son las subvenciones, ayudas reembolsables y préstamos concedidos por Organismos Públicos, pero otra parte importante provienen de fondos privados.

Las ventajas fiscales actuales para las empresas de biotecnología existen en virtud de normas susceptibles de derogación. La principal ventaja fiscal reside en las deducciones en la cuota por gastos en I+D+i, cuyo periodo de aplicación vencía en 2012 y que fue prorrogado de forma indefinida en el año 2009 en virtud del Real Decreto 3/2009, de 27 de marzo, de medidas urgentes en materia tributaria, financiación y concursal ante la evolución de la situación económica.

### ***Riesgo derivado del retraso temporal en los proyectos de codesarrollo***

Una parte representativa de los ingresos y márgenes del Plan de Negocio deriva de una serie de proyectos de codesarrollo de largo recorrido que darán resultados en el horizonte temporal del mismo. Cualquier retraso en el inicio y/o ejecución de estos proyectos puede significar desviaciones importantes en los ingresos y márgenes proyectados.

### ***Riesgo derivado de la firma de contratos con socios estratégicos***

La búsqueda del socio adecuado por parte de Bionaturis para llevar a cabo los proyectos de codesarrollo previstos en el Plan de Negocio, así como la firma de acuerdos que rijan las relaciones futuras entre Bionaturis y los socios estratégicos, son factores fundamentales para la consecución de los objetivos previstos en el Plan de Negocio.

### ***Riesgo derivado de la firma de contratos de licencia***

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

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

### ***Riesgo vinculado al éxito de los proyectos de I+D***

Uno de los pilares estratégicos de Bionaturis es la inversión anual a realizar en investigación y desarrollo, clave para el crecimiento y consolidación de la Sociedad debido al sector en el que opera.

El Plan de Negocio contempla la activación de los gastos incurridos, principalmente costes del personal dedicado a investigación, de una parte de los proyectos de I+D+i a realizar por la Sociedad.

La activación de estos gastos está condicionada a:

- ✓ Los costes tienen que estar específicamente individualizados por proyectos y su coste claramente establecido para que pueda ser distribuido en el tiempo

- ✓ Se deben tener motivos fundados del éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial futura del proyecto o proyectos de que se traten.

El incumplimiento de cualquiera de las dos condiciones anteriores podría dar lugar a que la Sociedad no pudiese activarse la totalidad de los gastos previstos en su Plan de Negocio.

### ***Riesgo de entrada de nuevos competidores***

La entrada de nuevos competidores o la búsqueda de soluciones similares a las contempladas en la cartera de productos de Bionaturis de los competidores actuales de la Sociedad que operan en el mercado, puede afectar a la estrategia futura de crecimiento prevista.

A pesar de lo comentado en el párrafo precedente, las barreras de entrada en el sector son altas y están motivadas, entre otros factores, por las inversiones a realizar, la búsqueda y contratación del personal adecuado y el know-how necesario para acometer los proyectos.

No obstante lo anterior, Bionaturis no puede descartar el hecho de que uno o más actores puedan desarrollar productos similares a los suyos y adquirir una fuerte presencia en el sector en su perjuicio.

### ***Mercado para las acciones y volatilidad de los mercados***

Los mercados de valores presentan una elevada volatilidad que, en el caso del sector biotecnológico, suele ser por lo general superior al de otros sectores. Normalmente, los valores de sectores vinculados a la biotecnología tienen además una especial dependencia de noticias puntuales relativas a la evolución en el desarrollo de las investigaciones y de los productos de estas compañías, que provocan en ocasiones oscilaciones mayores de lo habitual en las cotizaciones en plazos muy reducidos.

### ***Riesgo de entrada en nuevos mercados***

La Sociedad pretende iniciar operaciones en dos nuevos mercados durante el año 2014. La entrada en nuevos mercados siempre es un reto para la Sociedad y supone el desvío de recursos para la puesta en marcha del negocio en los nuevos mercados.

Aún cuando la Sociedad ha realizado un análisis detallado de la inversión, los rendimientos futuros esperados y de los riesgos asociados por la entrada en estos nuevos mercados, el cumplimiento de las expectativas puestas en los nuevos mercados es siempre complejo al poder verse afectadas por multitud de aspectos (retrasos en la entrada / apertura en nuevos mercados, cumplimiento de la normativa vigente en nuevos mercados, riesgos de tipo de cambio, etc.).

## **2 Información relativa a la ampliación de capital**

### **2.1 Número de acciones de nueva emisión cuya incorporación se solicita, valor nominal de las mismas.**

El presente documento tiene por objeto la incorporación de un máximo de cuatrocientas cuarenta y un mil doscientas cuarenta y un (441.241) acciones de nueva emisión, acordada por el Consejo de Administración en su reunión de 4 de marzo de 2014, en virtud de la autorización conferida por la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de junio de 2012.

La citada ampliación de capital será dineraria y sin exclusión del derecho de suscripción preferente. Tal y como se ha indicado, el número máximo de acciones nuevas cuya incorporación se solicitará es de cuatrocientas cuarenta y un mil doscientas cuarenta y un (441.241) acciones de cinco céntimos de euro (0,05 €) de valor nominal cada una, con una prima de emisión de seis euros con noventa y cinco céntimos (6,95 €). El tipo de emisión de las nuevas acciones será de siete euros (7 €) y el importe efectivo máximo de la ampliación asciende por tanto a un total de tres millones ochenta y ocho mil seiscientos ochenta y siete euros (3.088.687 €). Todas las acciones representativas del capital social de la Sociedad son de la misma clase y confieren los mismos derechos. La cifra de capital, que en la actualidad asciende a doscientos nueve mil quinientos ochenta y nueve euros con setenta y cinco céntimos (209.589,75 €), tras la ampliación en caso de suscripción completa alcanzará un máximo de doscientos treinta y un mil seiscientos cincuenta y un euros con ochenta céntimos (231.651,80 €) representada por un número máximo de acciones de cuatro millones seiscientas treinta y tres mil treinta y seis (4.633.036) acciones de cinco céntimos de euro (0,05 €) de valor nominal cada una.

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

El proceso de suscripción de las nuevas acciones se llevará a cabo en dos fases: (i) Periodo de Suscripción Preferente (Primera Ronda) y (ii) Periodo de Asignación Discrecional (Segunda Ronda), en los términos y plazos que se indican a continuación.

- (i) Periodo de Suscripción Preferente
  - (a) Derecho de suscripción preferente.

Tendrán derecho a la suscripción preferente de las nuevas acciones, en la proporción de dos (2) acciones nuevas por cada diecinueve (19) antiguas, los inversores que aparezcan legitimados como tales en los registros contables de la Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A.U. (Iberclear) y sus entidades participantes, a las 23:59 horas del día de publicación del anuncio del aumento de capital en el BORME.

(b) Mercado de derechos de suscripción preferente.

La Sociedad ha solicitado la apertura de un periodo de negociación de los derechos de suscripción preferente en el MAB, que dará comienzo no antes del tercer día hábil siguiente a aquél en el que se efectúe la publicación del anuncio del aumento de capital en el BORME y que tendrá una duración de cinco (5) días hábiles. Dicho periodo será determinado por el Mercado mediante Instrucción Operativa.

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

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

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

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

Para ejercer los derechos de suscripción preferente, los Accionistas y los Inversores deberán dirigirse a la entidad participante de Iberclear en cuyo registro contable tenga inscritos los derechos de suscripción preferente (que en el caso de los Accionistas será la entidad participante en la que tengan depositadas las acciones que les confieren tales derechos), indicando su voluntad de ejercer su derecho de suscripción preferente.

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

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

(e) Comunicaciones a la Entidad Agente.

La Entidad Agente es BEKA Finance, S.V., S.A.

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

(ii) Periodo 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 quedasen acciones nuevas por suscribir y adjudicar, la Entidad Agente lo pondrá en conocimiento del Consejo de Administración de la

Sociedad no más tarde del cuarto día hábil siguiente a la finalización del Período de Suscripción Preferente y se iniciará el Período de Asignación Discrecional.

El Periodo de Asignación Discrecional tendrá una duración máxima de un día hábil desde la comunicación de la Entidad Agente prevista en el párrafo anterior y durante el mismo el Consejo de Administración podrá decidir la distribución 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.

De este modo, durante el Periodo de Asignación Discrecional los inversores podrán cursar peticiones de suscripción de acciones sobrantes ante la Entidad Agente para su adjudicación, que tal y como se ha indicado en el párrafo anterior, decidirá el Consejo de Administración. Las peticiones de suscripción realizadas durante el Periodo de Asignación Discrecional serán firmes, incondicionales e irrevocables.

La Sociedad comunicará la asignación definitiva de dichas acciones a la Entidad Agente a la finalización del Periodo de Asignación Discrecional. La Entidad Agente notificará a los inversores adjudicatarios el número de acciones nuevas que les ha sido asignado en el Periodo de Asignación Discrecional.

### **2.2.1 Suscripción incompleta**

Se prevé la suscripción incompleta, de suerte que el capital quedará efectivamente ampliado solo en la parte que resulte suscrita y desembolsada una vez concluido el Periodo de Asignación Discrecional.

### **2.2.2 Desembolso**

El desembolso íntegro del tipo de emisión de cada nueva acción suscrita en ejercicio del derecho de suscripción preferente se hará efectivo en el momento de presentar la solicitud de suscripción a través de las entidades depositarias ante las que se cursen las correspondientes órdenes.

A su vez, el desembolso íntegro del tipo de emisión de las acciones asignadas en el Periodo de Asignación Discrecional deberá realizarse en la cuenta de la Sociedad abierta a tal efecto no más tarde de las 12.00 horas del siguiente día hábil respecto a la finalización del Periodo de Asignación Discrecional.

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

Uno de los principales accionistas de la Sociedad, D. Víctor Infante, ha manifestado al Consejo de Administración que ejercerá parte de sus derechos de suscripción correspondientes a la ampliación de capital. El importe definitivo de la suscripción será, como mínimo, el necesario para evitar que la potencial dilución de su participación en el capital social de la Sociedad pueda suponer una merma del control necesario para gestionar la compañía de acuerdo con el Plan de Negocio.

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

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

Las acciones están representadas por medio de anotaciones en cuenta y se hallan 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.

Las acciones están denominadas en euros.

Todas las acciones, incluidas las que se emiten con ocasión de la ampliación de capital serán ordinarias y atribuirán los mismos derechos políticos y económicos que las acciones actualmente en circulación a partir de la fecha en que el aumento de capital se declare suscrito y desembolsado.

## **2.5 En caso de existir, descripción de cualquier condición a la libre transmisibilidad de las acciones estatutaria o extra-estatutaria 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 aplicable

### **3.1 Cualquier otra información que, en función de las características y actividad propia de la entidad**

No aplicable

## **4 Asesor registrado y otros expertos o asesores**

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

Bionaturis designó con fecha 26 de abril de 2011, a KPMG Asesores, S.L. como Asesor Registrado y cumplió así el requisito fijado en 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.

KPMG Asesores, S.L. fue autorizado por el Consejo de Administración del MAB como Asesor Registrado el 5 de mayo de 2010, según se establece en la Circular MAB 10/2010, y está debidamente inscrita en el Registro de Asesores Registrados del MAB.

Bionaturis y KPMG Asesores, S.L. declaran que no existe entre ellos ninguna relación ni vínculo más allá del de Asesor Registrado descrito en el presente apartado.

KPMG Asesores, S.L. se constituyó en Madrid el día 1 de diciembre de 1999, por tiempo indefinido, y está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid al Tomo 14.972, Folio 53, Sección 8, Hoja N° 249.480, con C.I.F. B-82498650 y domicilio social en Edificio Torre Europa, Paseo de la Castellana, 95, Madrid.

#### **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 aplica.

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

Además de KPMG Asesores, S.L. como Asesor Registrado y BEKA Finance, S.V., S.A. como Entidad Colocadora, Entidad Agente y Proveedor de Liquidez, han prestado sus servicios en relación con la operación de ampliación de capital objeto del presente Documento de Ampliación:

- (i) KPMG Abogados, S.L., despacho encargado del asesoramiento legal en derecho español de Bionaturis en el proceso de ampliación de capital.
- (ii) Páez & Serrano Auditores, S.L., auditores de Bionaturis.

## **Anexos**

- I. Informe de auditoría y notas explicativas de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2012**



**PÁEZ & SERRANO**  
AUDITORES

## Informe de auditoría de cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio 2012

A los Accionistas de la Sociedad **BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**, por encargo de LA JUNTA GENERAL:

He auditado las cuentas anuales abreviadas de la Sociedad **BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**, que comprenden el balance abreviado al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, el estado abreviado de cambios en el patrimonio neto y la memoria abreviada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales abreviadas 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 abreviadas 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.

En mi opinión, las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad **BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.** al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones 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.

**Páez & Serrano Auditores, S.L.U.**  
(Inscrita en el R.O.A.C. con N° S2025)



**PÁEZ & SERRANO**  
AUDITORES S.L.U.  
ROAC S2025

David Páez Hernández  
24 de abril de 2013

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

Balance de Situación Abreviado  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en euros)

<i>Activo</i>	<i>Nota</i>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Inmovilizado intangible	Nota 6	1.852.122	1.637.569
Inmovilizado material	Nota 7	2.266.137	2.349.139
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Nota 10		642
Inversiones financieras a largo plazo	Nota 12	156.196	
Activos por Impuestos Diferidos	Nota 19	1.618.677	1.044.227
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>5.893.132</b>	<b>5.031.577</b>
Existencias	Nota 13	92.782	
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	Nota 12	1.064.801	731.689
Inversiones financieras a corto plazo	Nota 12	436.072	111.465
Periodificaciones a corto plazo		9.773	923
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Nota 14	116.632	1.418.948
<b>Total activos corrientes</b>		<b>1.720.061</b>	<b>2.263.025</b>
<b>Total activo</b>		<b>7.613.193</b>	<b>7.294.602</b>

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

Balance de Situación Abreviado  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en euros)

<i>Pasivo</i>	<i>Nota</i>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>Nota 15</b>	<b>1.717.622</b>	<b>1.566.661</b>
Capital		209.590	192.860
Capital escriturado		209.590	192.860
Prima de emisión		982.249	246.140
Reservas		1.042.622	734.516
Acciones y Participaciones en patrimonio		(259.754)	
Otras aportaciones de socios		85.000	85.000
Resultado del ejercicio		(342.084)	308.145
<b>Ajustes por cambio de valor</b>	<b>Nota 12</b>	<b>55.555</b>	
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>Nota 16</b>	<b>1.082.687</b>	<b>1.035.066</b>
<b>Total patrimonio neto</b>		<b>2.855.864</b>	<b>2.601.727</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>	<b>Nota 18</b>	<b>3.854.195</b>	<b>3.822.437</b>
Deudas con entidades de crédito		373.460	382.725
Otras deudas a largo plazo		3.480.735	3.439.712
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>Nota 19</b>	<b>276.230</b>	<b>306.230</b>
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>4.130.424</b>	<b>4.128.667</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>Nota 18</b>	<b>268.028</b>	<b>277.744</b>
Deudas con entidades de crédito		17.325	21.910
Otras deudas a corto plazo		250.704	255.834
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>Nota 18</b>	<b>358.877</b>	<b>286.464</b>
Proveedores a corto plazo		15.273	14.286
Acreedores varios		343.603	272.178
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>626.905</b>	<b>564.208</b>
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>		<b>7.613.193</b>	<b>7.294.602</b>

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias  
para los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en euros)

	Nota	31.12.2012	31.12.2011
Importe neto de la cifra de negocios	Nota 23	443.171	289.150
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación			
Trabajos realizados por la empresa para su activo	Nota 6	585.569	683.521
Aprovisionamientos	Nota 23	(96.320)	(183.836)
Otros ingresos de explotación	Nota 16	120.495	87.360
Gastos de personal	Nota 23	(503.001)	(343.737)
Otros gastos de explotación		(1.049.252)	(312.360)
Amortización del inmovilizado	Notas 6 y 7	(514.473)	(514.637)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	Nota 16	250.919	219.305
Otros resultados		586	
<b>Resultado de explotación</b>		<b>(762.306)</b>	<b>(75.233)</b>
Ingresos financieros		1.526	110.233
Gastos financieros		(170.078)	(129.591)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros			
Diferencias de cambio			(4)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros			
<b>Resultado financiero</b>		<b>(168.553)</b>	<b>(19.362)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>(930.859)</b>	<b>(94.595)</b>
Impuesto sobre beneficios	Nota 20	588.775	402.740
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>(342.084)</b>	<b>308.145</b>

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

Estados Abreviados de Cambios en el Patrimonio Neto  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2012 y 2011

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos  
correspondientes a los ejercicios anuales terminados en  
31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresados en euros)

	31/12/2012	31/12/2011
<b>A) Resultado de la cuentas de pérdidas y ganancias</b>	<b>(342.084)</b>	<b>308.145</b>
<b>B) Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		
I. Por valoración de instrumentos financieros	55.555	
II. Por coberturas de flujos de efectivo		
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	395.400	395.300
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	(39)	
V. Efecto impositivo	(39.964)	(127.934)
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto</b>	<b>410.952</b>	<b>267.366</b>
<b>C) Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		
VI. Por valoración de instrumentos financieros		
VII. Por coberturas de flujos de efectivo		
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(366.992)	(219.305)
Diferencias de conversión	59.177	
IX. Efecto impositivo		54.826
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>(307.815)</b>	<b>(164.479)</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>(238.948)</b>	<b>411.032</b>

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

Estados Abreviados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011

B) Estado Abreviado Total de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

(Expresado en euros)

	Capital escriturado	Prima de Asunción	Reservas	Resultado ej.anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones , donaciones y legados	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2010	103.860	246.140	270.162	-	85.000	553.354	-	932.179	2.190.695
Ajustes por errores 2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado a 1 de enero de 2011	103.860	246.140	270.162	-	85.000	553.354	-	932.179	2.190.695
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	308.145	-	102.887	411.032
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumentos de Capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros variaciones del Patrimonio Neto	89.000	-	464.354	-	-	(553.354)	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre 2011	192.860	246.140	734.516	-	85.000	308.145	-	1.035.066	2.601.727

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio.

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**

Estados Abreviados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2012 y 2011

**B) Estado Abreviado Total de Ingresos y Gastos Reconocidos correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(Expresado en euros)

	Capital escriturado	Prima de Asunción	Reservas	Acciones Propias	Resultado ej. anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	192.860	246.140	734.516	-	-	85.000	308.145	-	1.035.066	2.601.727
Ajustes por errores 2011										-
Saldo ajustado a 1 de enero de 2012	192.860	246.140	734.516	-	-	85.000	308.145	-	1.035.066	2.601.727
Ingresos y gastos reconocidos										
Operaciones con socios o propietarios			(39)				(342.084)	55.555	47.620	(238.948)
Aumentos de capital	16.730	736.109								752.839
Otros variaciones del Patrimonio Neto			308.145	(259.754)			(308.145)			(259.754)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	209.590	982.249	1.042.622	(259.755)	-	85.000	(342.084)	55.555	1.082.687	2.855.864

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio.

## BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

### Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

31 de diciembre de 2012

#### (1) Naturaleza y Actividades de la Sociedad

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en España el día 1 de marzo de 2005 como sociedad limitada con el número de protocolo 282, por un periodo de tiempo indefinido. Está inscrita en el Registro Mercantil de Cádiz el día 1 de Abril 2005, Tomo 1735 Folio 94 Sección 8, Hoja CA-29531.

La sociedad desarrolla sus actividades en su sede social situada en el Parque Tecnológico Agroindustrial de Jerez de la Frontera en una nave de 800 m<sup>2</sup> y en las instalaciones situadas en el Centro Andaluz de Biología del Desarrollo situado en las instalaciones de la Universidad Pablo Olavide de Sevilla

El objeto social de la Sociedad comprende la investigación, desarrollo y producción de soluciones biotecnológicas dirigidas a mejorar la salud y el bienestar de las personas y animales. La ejecución de servicios de investigación y desarrollo vinculados al apartado anterior. El desarrollo, adquisición, transmisión y explotación de derechos de propiedad industrial e intelectual. La comercialización, distribución, exportación e importación de los productos señalados en los anteriores apartados. La adquisición, tenencia y administración directa o indirecta de acciones, participaciones sociales, cuotas y cualquier otra forma de participación o interés en el capital social y/o títulos que den derecho a la obtención de dichas acciones, participaciones sociales, cuotas de participación o interés de sociedades de cualquier clase y de entidades con o sin personalidad jurídica, constituidas tanto bajo la legislación española como bajo cualquier otra que resulte aplicable, así como la administración, gestión y dirección de dichas sociedades y entidades, ya sea directa o indirectamente, mediante la pertenencia, asistencia y ejercicio de cargos en cualesquiera órganos de gobierno y gestión de dichas sociedades o entidades. La Sociedad podrá desarrollar las actividades que integran el objeto social, total o parcialmente, interesándose en las actividades de otras sociedades de objeto análogo o idéntico, cuya fundación o creación podrá promover y en cuyo capital podrá participar. Quedan excluidas del objeto social todas aquellas actividades para cuyo ejercicio la Ley exija requisitos especiales que no queden cumplidos por esta Sociedad. Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de algunas actividades comprendidas en el objeto social algún título profesional, o autorización administrativa, o inscripción en Registros Públicos, dichas actividades deberán realizarse por medio de persona que ostente dicha titularidad profesional, y en su caso, no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido los requisitos administrativos exigidos.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no forma unidad de decisión según lo dispuesto en la Norma 13ª de las Normas de Elaboración de Cuentas Anuales con otras sociedades domiciliadas en España.

El 26 de enero de 2012 la empresa salió a cotización incorporando sus acciones al Mercado Alternativo Bursátil del segmento para empresas en expansión (MAB-EE).

#### (2) Bases de presentación

##### (a) Imagen fiel

Las cuentas anuales abreviadas se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad. Las cuentas anuales del ejercicio 2012 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2012, que han sido formuladas el 27 de marzo de 2013, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

##### (b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación abreviado, de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, del estado abreviado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria abreviada, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior, aprobadas por la Junta General de Socios de fecha 26 de junio de 2012.

##### (c) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales abreviadas se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(Continúa)

## BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

- (d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

- (i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

La Sociedad ha estimado que parte de sus activos intangibles (Desarrollo) tienen una vida útil de 5 años.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes, la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado, implica un elevado juicio. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

- (ii) Cambios de estimación

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2012, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

### (3) Distribución de Resultados

La distribución de beneficios del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2011, formulada por los Administradores y aprobada por la Junta General de Socios el 26 de junio de 2012, consistió en su traspaso íntegro a resultados negativos de ejercicios anteriores.

La propuesta de distribución del resultado de 2012 de la Sociedad a presentar a la Junta General de Socios es como sigue:

Bases de reparto	Euros
Resultados del ejercicio	<u>(342.084)</u>
Distribución	
Resultados negativo ejercicios anteriores	<u>(342.084)</u>
	<u>(342.084)</u>

Los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	Euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Reservas no distribuibles:		
Reserva legal	<u>58.173</u>	27.358
	<u>58.173</u>	<u>27.358</u>

Los beneficios imputados directamente al patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, ni directa ni indirectamente.

Las reservas de la Sociedad designadas como de libre distribución están sujetas, no obstante, a la limitación de que no se pueden distribuir dividendos que reduzcan el patrimonio neto por debajo del capital social.

(Continúa)

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.****Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas****(4) Normas de Registro y Valoración****(a) Inmovilizado intangible**

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción, siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los costes incurridos en la realización de actividades que contribuyen a desarrollar el valor del negocio de la Sociedad en su conjunto, como marcas y similares generadas internamente, así como los gastos de establecimiento se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

**(i) Investigación y desarrollo**

Los gastos relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

La Sociedad procede a capitalizar los gastos de desarrollo incurridos en proyectos específicos e individualizados para cada actividad que cumplen las siguientes condiciones:

- Existe una clara asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto.
- Existe en todo momento motivos fundados de éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

En el momento de la inscripción en el correspondiente Registro Público, los gastos de desarrollo se reclasifican a la partida de Patentes, licencias, marcas y similares.

**(ii) Aplicaciones informáticas**

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa, incluyendo los gastos de desarrollo de páginas web, se reconocen en la medida en que cumplen las condiciones expuestas para los gastos de desarrollo. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

**(iii) Costes posteriores**

Los costes posteriores incurridos en el inmovilizado intangible, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

**(iv) Vida útil y Amortizaciones**

La amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	<b>Método de amortización</b>	<b>Años de vida útil estimada</b>
Desarrollo	Lineal	5
Patentes y marcas	Lineal	5
Aplicaciones informáticas	Lineal	3

(Continúa)

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.****Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

Los gastos de Desarrollo se amortizan linealmente desde la fecha de terminación de los proyectos.

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos, en caso de ser aplicable, su valor residual.

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

**(vi) Deterioro del valor del inmovilizado**

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (c) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

**(b) Inmovilizado material****(i) Reconocimiento inicial**

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado material se presenta en el balance de situación por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Las inversiones de carácter permanente realizadas en terrenos arrendados por la Sociedad mediante un contrato de arrendamiento operativo se clasifican como inmovilizado material. Las inversiones se amortizan durante el plazo menor de su vida útil o el plazo del contrato de arrendamiento.

**(ii) Amortizaciones**

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

<b>Inmovilizado Material</b>	<b>Método</b>	<b>Porcentaje</b>	<b>Años</b>
Construcciones	Lineal	3%	33
Instalaciones Técnicas	Lineal	12%	8,3
Maquinaria	Lineal	10%	10
Utillaje	Lineal	205	5
Otras Instalaciones	Lineal	10-12%	8,3
Mobiliario	Lineal	10%	10
Equipos proceso Información	Lineal	25%	4
Elementos de transporte	Lineal	15%	6,6
Otro Inmovilizado material	Lineal	10%	10

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(Continúa)

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.****Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

## (iii) Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

## (iv) Deterioro del valor de los activos

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado (d) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación.

## (c) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable, entendido como el mayor entre el valor razonable, menos costes de venta y su valor en uso.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, la Sociedad comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar al fondo de comercio.

Por otra parte, si la Sociedad tiene dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de los proyectos de desarrollo en curso, los importes registrados en el balance de situación se reconocen directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado intangible de la cuenta de pérdidas y ganancias, no siendo reversibles.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si este es el caso, el importe recuperable se determina para la UGE a la que pertenece.

Las pérdidas relacionadas con el deterioro de valor de la UGE, reducen inicialmente, en su caso, el valor del fondo de comercio asignado a la misma y a continuación de los demás activos no corrientes de la UGE, prorrateando en función del valor contable de los mismos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de venta, su valor de uso y cero.

La Sociedad evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro de valor del fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

Una vez reconocida la corrección valorativa por deterioro, 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.

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.****Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

## (d) Arrendamientos

## (i) Contabilidad del arrendatario

Los contratos de arrendamiento, que al inicio de los mismos, transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos, se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos.

*- Arrendamientos financieros*

Al comienzo del plazo del arrendamiento, la Sociedad reconoce un activo y un pasivo por el menor del valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los costes directos iniciales se incluyen como mayor valor del activo. Los pagos mínimos se dividen entre la carga financiera y la reducción de la deuda pendiente de pago. Los gastos financieros se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la aplicación del método del tipo de interés efectivo.

Las cuotas de arrendamiento contingente se registran como gasto cuando es probable que se vaya a incurrir en las mismas.

Los principios contables que se aplican a los activos utilizados por la Sociedad en virtud de la suscripción de contratos de arrendamiento clasificados como financieros son los mismos que los que se desarrollan en el apartado (c) Inmovilizado Material. No obstante, si no existe una seguridad razonable de que la Sociedad va a obtener la propiedad al final del plazo de arrendamiento de los activos, éstos se amortizan durante el menor de la vida útil o el plazo del mismo.

Actualmente la sociedad no tiene operaciones de este tipo.

*- Arrendamientos operativos*

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo del arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

## (e) Instrumentos financieros

## (i) Clasificación y separación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial.

## (ii) Principios de compensación

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

## (iii) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.****Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

No obstante los activos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

**(iv) Activos financieros disponibles para la venta**

La Sociedad clasifica en esta categoría la adquisición de valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no cumplen los requisitos para ser clasificados en otras categorías.

Los activos financieros disponibles para la venta se reconocen inicialmente al valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en esta categoría, se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en ingresos y gastos reconocidos del patrimonio neto, con excepción de las pérdidas por deterioro. Los importes reconocidos en patrimonio neto, se reconocen en resultados en el momento en el que tiene lugar la baja de los activos financieros y en su caso, por la pérdida por deterioro según se indica en el apartado (x). No obstante, los intereses calculados por el método del tipo de interés efectivo y los dividendos se reconocen en resultados siguiendo los criterios expuestos en el apartado (vii).

**(v) Activos financieros valorados a coste**

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no puede ser estimado con fiabilidad se valoran a coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. No obstante, si la Sociedad puede disponer en cualquier momento de una valoración fiable del activo financiero de forma continua, éste se reconoce en dicho momento a valor razonable, registrando los beneficios o pérdidas en función de su clasificación.

**(vi) Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo**

Se consideran empresas del grupo, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes ejerce control, según lo previsto en el art. 42 del Código de Comercio o cuando las empresas están controladas por cualquier medio por una o varias personas físicas o jurídicas que actúen conjuntamente o se hallen bajo dirección única por acuerdos o cláusulas estatutarias.

El control es el poder, para dirigir las políticas financiera y de explotación de una empresa, con el fin de obtener beneficios de sus actividades, considerándose a estos efectos los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles al cierre del ejercicio contable en poder de la Sociedad o de terceros.

Se consideran empresas asociadas, aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente a través de dependientes, ejerce influencia significativa. La influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una empresa, sin que suponga la existencia de control o de control conjunto sobre la misma. En la evaluación de la existencia de influencia significativa, se consideran los derechos de voto potenciales ejercitables o convertibles en la fecha de cierre de cada ejercicio, considerando, igualmente, los derechos de voto potenciales poseídos por la Sociedad o por otra empresa.

Se consideran empresas multigrupo, aquellas que están gestionadas conjuntamente por la Sociedad o alguna o algunas de las empresas del grupo, incluidas las entidades o personas físicas dominantes, y uno o varios terceros ajenos al grupo.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo para las inversiones en asociadas y multigrupo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Si una inversión deja de cumplir las condiciones para clasificarse en esta categoría, se reclasifica a inversiones disponibles para la venta y se valora como tal desde la fecha de la reclasificación.

**(vii) Intereses y dividendos**

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

(Continúa)

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.****Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

**(viii) Bajas de activos financieros**

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Las transacciones en las que la Sociedad retiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de un activo financiero cedido se registran mediante el reconocimiento en cuentas de pasivo de la contraprestación recibida. Los gastos de la transacción, se reconocen en resultados siguiendo el método del tipo de interés efectivo.

**(ix) Valor razonable**

El valor razonable de la participación en Bionaturis (activos financieros disponibles para la venta) ha sido determinado de acuerdo con la cotización de dicha sociedad en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) el 31 de diciembre de 2012.

**(x) Deterioro de valor de activos financieros**

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda, cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

Asimismo en el caso de instrumentos de patrimonio, existe deterioro de valor cuando se produce la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En cualquier caso, la Sociedad considera que los instrumentos de patrimonio han sufrido un deterioro de valor ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor.

*Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado*

El importe de la pérdida por deterioro del valor de activos financieros valorados a coste amortizado es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se ha incurrido, descontado al tipo de interés efectivo original del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de valoración según las condiciones contractuales.

La pérdida por deterioro se reconoce con cargo a resultados y es reversible en ejercicios posteriores, si la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior a su reconocimiento. No obstante la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos, si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

*Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo e instrumentos de patrimonio valorados a coste*

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta.

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.****Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de la enajenación final o de los flujos estimados que se espera recibir del reparto de dividendos y de la enajenación final de la inversión.

No obstante y en determinados casos, salvo mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada, ajustado, en su caso, a los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación, corregido por las plusvalías tácitas netas existentes en la fecha de la valoración.

A estos efectos, el valor contable de la inversión, incluye cualquier partida monetaria a cobrar o pagar, cuya liquidación no está contemplada ni es probable que se produzca en un futuro previsible, excluidas las partidas de carácter comercial.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida en que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

La pérdida o reversión del deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La corrección valorativa por deterioro de valor de la inversión se limita al valor de la misma, excepto en aquellos casos en los que se hubieran asumido por parte de la Sociedad obligaciones contractuales, legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de las sociedades. En este último caso, se reconoce una provisión.

Las pérdidas por deterioro de valor de los instrumentos de patrimonio valorados a coste no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo.

*Activos financieros disponibles para la venta*

En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto, se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula por la diferencia entre el coste o coste amortizado, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en resultados y el valor razonable.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio, no son reversibles. Los aumentos posteriores del valor razonable una vez que se ha reconocido la pérdida por deterioro, se reconocen en patrimonio neto.

**(xi) Pasivos financieros**

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

La Sociedad valora al coste, incrementado por los intereses que deba abonar al prestamista de acuerdo con las condiciones contractuales, los préstamos participativos en que los intereses tienen carácter contingente por estar condicionados al cumplimiento de un hito de la Sociedad, por ejemplo la obtención de beneficios o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la misma. En estos casos, los costes de transacción se imputan linealmente a lo largo de la vida del préstamo.

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.****Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

## (xii) Fianzas

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de servicios se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros.

## (xiii) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

## (f) Existencias

Las existencias se valoran inicialmente por el coste de adquisición o producción.

El coste de adquisición incluye el importe facturado por el vendedor después de deducir cualquier descuento, rebaja u otras partidas similares así como los intereses incorporados al nominal de los débitos, más los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallen ubicados para su venta y otros directamente atribuibles a la adquisición, así como los impuestos indirectos no recuperables de la Hacienda Pública.

Las devoluciones de compras se imputan como menor valor de las existencias objeto de devolución, salvo que no fuera viable identificar las existencias devueltas, en cuyo caso se imputan como menor valor de las existencias de acuerdo con el método FIFO.

Las devoluciones de ventas se incorporan por el precio de adquisición o coste de producción que les correspondió de acuerdo con el método FIFO, salvo que su valor neto de realización fuera menor, en cuyo caso se registran por dicho importe.

El coste de producción de las existencias comprende el precio de adquisición de las materias primas y otras materias consumibles y los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación. El proceso de distribución de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción o la producción real, la mayor de las dos.

Los anticipos a cuenta de existencias figuran valorados por su coste.

El coste de las materias primas y otros aprovisionamientos, y el coste de transformación se asigna a las distintas unidades en existencias mediante la aplicación del método FIFO (primera entrada, primera salida).

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable. A estos efectos se entiende por valor neto realizable:

- Para las materias primas y otros aprovisionamientos, su precio de reposición. La Sociedad no reconoce la corrección valorativa en aquellos casos en los que se espera que los productos terminados a los que se incorporan las materias primas y otros aprovisionamientos vayan a ser enajenados por un valor equivalente a su coste de producción o superior al mismo;
- Para los productos terminados, su precio estimado de venta, menos los costes necesarios para la venta;
- Para productos en curso, el precio estimado de venta de los productos terminados correspondientes, menos los costes estimados para finalizar su producción y los relacionados con su venta;

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la corrección valorativa tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias.

Las correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen contra los epígrafes Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y Aprovisionamientos, según el tipo de existencias.

(Continúa)

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.****Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas****(g) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

**(h) Subvenciones, donaciones y legados**

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas y se han cumplido las condiciones para su concesión y no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas.

Las subvenciones, donaciones y legados de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las de carácter no monetario por el valor razonable del activo recibido.

En ejercicios posteriores las subvenciones, donaciones y legados se imputan a resultados atendiendo a su finalidad.

Las subvenciones de capital se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la amortización correspondiente a los activos financiados con las mismas o en su caso, cuando se produzca la enajenación, baja o corrección valorativa por deterioro de los mismos.

Las subvenciones que se conceden para financiar gastos específicos se imputan a ingresos en el ejercicio que se devengan los gastos financiados.

Los pasivos financieros que incorporan ayudas implícitas en forma de la aplicación de tipos de interés por debajo de mercado se reconocen en el momento inicial por su valor razonable. La diferencia entre dicho valor, ajustado en su caso por los costes de emisión del pasivo financiero y el importe recibido, se registra como una subvención oficial atendiendo a la naturaleza de la subvención concedida que se imputa en la cuenta de Pérdidas y Ganancias Abreviada.

**(i) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios**

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 la Sociedad 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.

**(i) Identificación de las transacciones**

La Sociedad evalúa si existen diferentes componentes en una transacción, con el objeto de aplicar los criterios de reconocimiento de ingresos a cada uno de ellos.

**(ii) Ingresos por ventas**

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Sociedad:

- Ha transmitido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad de los bienes;
- No conserva ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos y los costes incurridos o por incurrir pueden ser valorados con fiabilidad;
- Es probable que se reciban los beneficios económicos asociados con la venta; y

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.****Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

- Los costes incurridos o por incurrir relacionados con la transacción pueden ser valorados con fiabilidad:

La Sociedad considera que estos requisitos se cumplen en el momento de entrega efectiva de los bienes al comprador.

**(iii) Prestación de servicios**

Los ingresos derivados de la prestación de servicios, se reconocen considerando el grado de realización a la fecha de cierre cuando el importe de los ingresos, el grado de realización, los costes ya incurridos y los pendientes de incurrir pueden ser valorados con fiabilidad y es probable que se reciban los beneficios económicos derivados de la prestación del servicio.

En el caso de prestaciones de servicios cuyo resultado final no puede ser estimado con fiabilidad, los ingresos sólo se reconocen hasta el límite de los gastos reconocidos que son recuperables.

**(j) Impuesto sobre beneficios**

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

**(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles**

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

**(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles**

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuesto diferido, si la Sociedad tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

**(iii) Valoración**

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

**(iv) Compensación y clasificación**

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios si existe un derecho legal a su compensación frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las cantidades que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar los pasivos de forma simultánea.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance de situación como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha de esperada de realización o liquidación.

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.****Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas****(k) Medioambiente**

La Sociedad realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como Otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren.

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones de la Sociedad, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el apartado (c) Inmovilizado material.

**(l) Transacciones entre empresas del grupo**

La empresa no realiza este tipo de operaciones.

**(m) Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que serán necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan. Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los eventuales pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en las notas explicativas.

**(5) Combinaciones de negocios**

Durante el ejercicio 2012, la Sociedad no ha realizado ninguna combinación de negocios.

**(6) Inmovilizado Intangible**

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible han sido los siguientes:

## BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

<b>31.12.2012</b>	<b>Desarrollo</b>	<b>Patentes, licencias, marcas y similares</b>	<b>Aplicaciones informáticas</b>	<b>Total</b>
Coste al 31 de diciembre de 2011	2.528.642	2.695	15.185	2.546.522
Ajustes valores balance 2011 (*)				-
Coste al 1 de enero de 2012	2.528.642	2.695	15.185	2.546.522
Altas generadas internamente	585.569	33.300	-	618.869
<b>Coste al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>3.114.211</b>	<b>35.995</b>	<b>15.185</b>	<b>3.165.391</b>
Amortización acumulada al 1 de enero de 2012	(899.835)	(139)	(8.978)	(908.952)
Amortizaciones 2012	(402.478)	(638)	(1.200)	(404.316)
Bajas Amortizaciones 2012				-
<b>Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>(1.302.313)</b>	<b>(777)</b>	<b>(10.178)</b>	<b>(1.313.268)</b>
<b>Valor neto contable al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>1.811.897</b>	<b>35.218</b>	<b>5.007</b>	<b>1.852.122</b>

  

<b>31.12.2011</b>	<b>Desarrollo</b>	<b>Patentes, licencias, marcas y similares</b>	<b>Aplicaciones informáticas</b>	<b>Total</b>
Coste al 1 de enero de 2011	1.845.121	-	15.185	1.860.306
Altas generadas internamente	683.521	2.695		686.216
Otras altas				-
Trasposos (nota 7)				-
<b>Coste al 31 de diciembre 2011</b>	<b>2.528.642</b>	<b>2.695</b>	<b>15.185</b>	<b>2.546.522</b>
Amortización acumulada al 1 de enero de 2011	(454.962)	-	(7.778)	(462.740)
Amortizaciones	(444.873)	(139)	(1.200)	(446.212)
<b>Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>(899.835)</b>	<b>(139)</b>	<b>(8.978)</b>	<b>(908.952)</b>
<b>Valor neto contable al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>1.628.806</b>	<b>2.556</b>	<b>6.207</b>	<b>1.637.569</b>

(a) Desarrollo

Los importes de Desarrollo capitalizados corresponden a los siguientes proyectos:

(Continúa)

## BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

Descripción	31.12.2012		
	Coste	Amortización acumulada	Total
PROYECTO VELFLOR-UNV.PABLO	258.169	(211.367)	46.802
ESTUDIO ECOLOGICO POBL.MEDUSAS	48.967	(42.550)	6.417
PROYECTO FLYLIFE-AI-0005-08	520.185	(206.494)	313.691
PROGRAMA AI-038-07 (NI)	108.166	(73.339)	34.827
PROGRAMA AI-0031-07 (LACTUMEDIUM)	6.110	(5.277)	834
PROGRAMA AI-0010-06	413.634	(351.939)	61.695
PROY.AI-0014-07 DIADAS OBESIDA	753.616	(271.962)	481.654
PROYECTO READI	157.361	(61.992)	95.369
PROYECTO SCALEPROT	242.142	(51.632)	190.510
PROYECTO KIMERA	365.594	(25.761)	339.833
INTEGRA SNC	167.592		167.592
AQUAFLY	54.863		54.863
LEISHFLY	17.811		17.811
	<b>3.114.211</b>	<b>(1.302.313)</b>	<b>1.811.897</b>

Descripción	Euros		
	31.12.2011		
Descripción	Coste	Amortización acumulada	Total
PROYECTO VELFLOR-UNV.PABLO	258.169		258.169
ESTUDIO ECOLOGICO POBL.MEDUSAS	48.967	(159.733)	(110.767)
PROYECTO FLYLIFE-AI-0005-08	520.185	(32.757)	487.428
PROGRAMA AI-038-07 (NI)	108.166	(51.706)	56.461
PROGRAMA AI-0031-07 (LACTUMEDIUM)	6.110	(4.055)	2.056
PROGRAMA AI-0010-06	413.634	(269.212)	144.422
PROY.AI-0014-07 DIADAS OBESIDA	753.616	(312.841)	440.775
PROYECTO READI	157.361	(30.520)	126.841
PROYECTO SCALEPROT	136.138	(26.131)	110.006
PROYECTO KIMERA	126.295	(12.881)	113.415
	<b>2.528.642</b>	<b>(899.835)</b>	<b>1.628.806</b>

(b) Fondo de comercio

No hay Fondo de Comercio activados por la sociedad en el ejercicio 2012.

(c) Bienes totalmente amortizados

(Continúa)

## BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

El coste de los inmovilizados intangibles que están totalmente amortizados y que todavía están en uso es como sigue:

	Euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Aplicaciones informáticas	3.185	3.185
	<b>3.185</b>	<b>3.185</b>

## (c) Subvenciones oficiales recibidas

La Sociedad ha recibido las subvenciones que se recogen en la nota 16 para la financiación parcial de sus inversiones en proyectos de investigación y desarrollo.

## (7) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material se presentan en el Anexo I.

## (a) General

El detalle del periodo de amortización residual, la amortización del ejercicio, amortización acumulada y valor neto contable de los inmovilizados materiales individualmente significativos es como sigue:

Descripción del activo	Periodo de vida útil residual	31.12.2012		
		Amortización	Amortización Acumulada	Valor Neto Contable
Nave Jerez		16.642	38.601	1.827.820
Maquinaria ASSY.THERMO ELC		30.104	197.791	55.209
Equipo Control Energético		4.669	9.338	21.788
Instalaciones Controltecnia		3.837	5.781	19.797
		<b>55.252</b>	<b>251.511</b>	<b>1.924.614</b>
		31.12.2011		
Descripción del activo	Periodo de vida útil residual	Amortización	Amortización Acumulada	Valor Neto Contable
Nave Jerez		16.642	16.642	1.840.789
Maquinaria ASSY.THERMO ELC		32.890	164.901	88.099
Equipo Control Energético		4.669	4.669	26.457
Instalaciones Controltecnia		1.945	1.945	23.633
		<b>56.145</b>	<b>188.156</b>	<b>1.978.979</b>

## (b) Bienes totalmente amortizados

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso es como sigue:

(Continúa)

## BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

	Euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Equipo proceso información	1.597	1.597
	<b>1.597</b>	<b>1.597</b>

## (c) Subvenciones oficiales recibidas

La Sociedad ha recibido las subvenciones que se recogen en la nota 16 para la financiación parcial de sus inmovilizados materiales.

## (d) Seguros

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

## (8) Arrendamientos

La sociedad no ha contratados leasing o arrendamientos operativos significativos en el ejercicio 2012.

## (9) Política y Gestión de Riesgos

## (a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Consejo proporciona políticas para la gestión del riesgo global.

## (i) Riesgo de crédito

La Sociedad mantiene un elevado volumen de sus operaciones con tres de sus clientes. Dichas operaciones concentran un 90% del importe de la cifra de negocios. La Sociedad tiene políticas para asegurar que las ventas al por mayor de productos se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes, la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado, está sujeto a un elevado juicio. En relación a la corrección valorativa derivada del análisis agregado de la experiencia histórica de impagados, una reducción en el volumen de saldos implica una reducción de las correcciones valorativas y viceversa.

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en la nota (12).

## (ii) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

(Continúa)

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.****Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

La clasificación de los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales se muestra en las notas (12) y (18).

**(iii) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo**

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos a largo plazo. Los recursos ajenos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo.

Aunque en el pasado la Sociedad ha gestionado esporádicamente el riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés variable a fijo, las mismas fueron canceladas durante el ejercicio 2010 sin que en la actualidad esté vigente ningún contrato de este tipo.

**(10) Inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas**

El detalle de las inversiones en instrumentos de patrimonio de empresas del grupo y asociadas es como sigue:

	Euros	
	31.12.2012	31.12.2011
	No corriente	No corriente
Empresas del grupo		
Participaciones	-	-
Empresas asociadas		
Participaciones	155.555	-
	155.555	-
<b>Total</b>	<b>155.555</b>	<b>-</b>

**(11) Activos Financieros por Categorías****(a) Clasificación de los activos financieros por categorías**

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, se muestra en el Anexo IV.

El valor contable es representativo del valor razonable de estos activos.

**(i) Pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros**

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros es como sigue:

(Continúa)

## BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

31.12.2012	Activos financieros disponibles para la venta		Total
	Préstamos y partidas a cobrar		
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado	1.526	-	1.526
Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias	1.526	-	1.526
Variación en el valor razonable	-	55.555	55.555
Ganancias/(Pérdidas) netas en patrimonio neto	-	55.555	55.555
Total	1.526	55.555	57.081

  

31.12.2011	Activos financieros disponibles para la venta		Total
	Préstamos y partidas a cobrar		
Ingresos financieros aplicando el método de coste amortizado	110.241	-	110.241
Pérdidas por deterioro de valor	(1.566)	-	(1.566)
Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias	108.675	-	108.675
Variación en el valor razonable	-	-	-
Ganancias/(Pérdidas) netas en patrimonio neto	-	-	-
Total	108.675	-	108.675

## (12) Inversiones Financieras y Deudores Comerciales

## (a) Inversiones financieras

El detalle de las inversiones financieras es como sigue:

(Continúa)

## BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

	Euros			
	31.12.2012		31.12.2011	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Vinculadas				
Instrumentos de patrimonio	155.555	-	-	-
Cuentas corrientes con socios y administradores	-	10.726	-	6.071
No vinculadas				
Créditos	410.744			98.963
Instrumentos de patrimonio	-	13.831	-	-
Depósitos y fianzas	642	-	642	-
Otros	-	411.515		6.431
<b>Total</b>	<b>566.940</b>	<b>436.072</b>	<b>642</b>	<b>111.465</b>

Instrumentos de patrimonio de empresas vinculadas recoge las siguientes participaciones:

	Euros	
	31.12.2012	31.12.2011
CARBURES EUROPE S.A.	155.555	-
	<b>155.555</b>	-

La participación en CARBURES EUROPE S.A. ha sido valorada al 31 de diciembre de 2012 a valor razonable de acuerdo con el valor de cotización de la acción en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB). La cotización de las acciones de CARBURES EUROPE S.A. el 31 de diciembre de 2012 era de 1,68 euros por acción, lo que supondría una valoración de la participación de la Sociedad en dicha fecha de 155.555 euros.

Otros recoge la Cuenta de Liquidez de la Sociedad y la cuenta de valores.

- (b) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es como sigue:

(Continúa)

## BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

	Euros	
	31.12.12	31.12.2011
	Corriente	Corriente
<i>Vinculadas</i>		
Clientes	-	-
<i>No vinculadas</i>		
Clientes	712.825	240.148
Personal	1	-
Administraciones Públicas por Impuesto sobre Sociedades	4.585	2.117
Otros créditos con las Administraciones Públicas (*)	562.533	490.990
Correcciones valorativas por deterioro	(215.143)	(1.566)
<b>Total</b>	<b>1.064.801</b>	<b>731.689</b>

## (d) Deterioro del valor

El análisis del movimiento de las cuentas correctoras representativas de las pérdidas por deterioro originadas por el riesgo de crédito de activos financieros valorados a coste amortizado es como sigue:

	Euros		
	31.12.2012		
	Clientes	Deudores	Total
<i>Corriente</i>			
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(1.566)	-	(1.566)
Dotaciones	(213.577)	-	(213.577)
Eliminaciones contra el saldo contable	(11)	-	(11)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>(215.155)</b>	<b>-</b>	<b>(215.155)</b>

	Euros		
	31.12.2011		
	Clientes	Deudores	Total
<i>Corriente</i>			
Saldo al 1 de enero de 2011	-	-	-
Dotaciones	(1.566)	-	(1.566)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>(1.566)</b>	<b>-</b>	<b>(1.566)</b>

(\*) Esta partida incluye el IVA a compensar procedente de ejercicios anteriores y de la combinación de negocios que se produjo en el ejercicio 2011.

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.****Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas****(e) Clasificación por vencimientos**

Todos los activos financieros tienen establecido su vencimiento en un plazo inferior a 12 meses desde la fecha del balance de situación, con excepción de las fianzas a largo plazo que no tienen un plazo de vencimiento definido pero que la Sociedad espera recuperar en un plazo superior a un año.

**(13) Existencias**

El detalle del epígrafe de existencias es como sigue:

	Euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Existencias Comerciales	92.782	-
	<b>92.782</b>	<b>-</b>

Esta partida es nueva en el Balance y viene motivada por el lanzamiento de la nueva línea de ventas de Dermoestética.

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

**(14) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes**

El detalle del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes es como sigue:

	Euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Caja y bancos	116.632	1.418.948

Todos los saldos son de libre disposición.

**(15) Fondos Propios**

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado abreviado de cambios en el patrimonio neto.

**(a) Capital**

Al 31 de diciembre de 2012 el capital social de la Sociedad está representado por 4.191.795 acciones de 0,05 euros de valor nominal cada una totalmente desembolsadas. A 31 de diciembre de 2011 existían 3.857.200 acciones de 0,05 euros de valor nominal.

La Sociedad, a lo largo del ejercicio 2012 ha realizado una ampliación de capital correspondiente a la salida de la empresa al Mercado Alternativo Bursátil el 26 de enero de 2012. En esa fecha se emitieron 334.595 nuevas acciones a un precio de salida de 2,25 euros. El total de la ampliación ascendió a 752.838,75 euros, correspondiendo 16.729,75 euros a capital social y 736.109 euros a Prima de Emisión de acciones.

Las sociedades que participan directa o indirectamente en el capital social de la Sociedad en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

(Continúa)

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.****Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas**

	<u>31.12.2012</u>
<b>Sociedad</b>	<u>% Part.</u>
Victor Infante Viñolo	56,97%
CARBURES EUROPE S.A.	13,36%
UNIVEN CAPITAL S.A. S.C.R.	11,16%
Socios Minoritarios	<u>18,51%</u>
	<u><b>100,00%</b></u>

  

	<u>31.12.2011</u>
<b>Sociedad</b>	<u>% Part.</u>
Victor Infante Viñolo	61,38%
CARBURES EUROPE S.A.	10,83%
UNIVEN CAPITAL S.A. S.C.R.	<u>27,79%</u>
	<u><b>100,00%</b></u>

## (b) Prima de asunción

Esta reserva es de libre distribución.

## (c) Reservas

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el epígrafe de reservas y resultados se muestran en el Anexo III.

## (i) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

## (ii) Reservas para ajustes valores acciones propias

Recoge las diferencias de valoración de las acciones propias depositadas en el proveedor de liquidez.

## (d) Acciones propias

La sociedad con motivo de la salida al Mercado Alternativo Bursátil firmó un contrato de liquidez con el banco colocador (BANKIA BOLSA). Dicho acuerdo recogía para ser gestionado por BANKIA tanto la entrega de un determinado importe en acciones propias como el depósito de una cantidad en efectivo. El objeto de este contrato es permitir a los inversores la negociación de las acciones de las sociedades, asegurando que cualquier persona interesada tenga la posibilidad de comprar o vender acciones.

A 31 de diciembre de 2012, la Sociedad cuenta con 115.984 acciones propias en depósito en la cuenta de liquidez. Todas las acciones propias están totalmente desembolsadas.

(Continúa)

## BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

## (16) Subvenciones, Donaciones y Legados Recibidos

El movimiento de las subvenciones, donaciones y legados recibidos de carácter no reintegrable es como sigue:

	Euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Saldo al 1 de enero	1.035.066	646.472
Subvenciones concedidas en el ejercicio condiciones	298.540	607.899
Trasposos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(250.919)	(219.305)
<b>Saldo al final del periodo</b>	<b>1.082.688</b>	<b>1.035.066</b>

## (a) Subvenciones

El detalle de las subvenciones es como sigue:

Cuenta	Título	Organismo público o privado	Tipo de Entidad	Importe Concedido
1300001	PROYECTO DIVERTRAP -CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	20.618
1300002	SUBV.FUND.CORP.- SIDENA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	99.765
1300003	VELFLOR 2006	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	926
1300004	VELFLOR 2007	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	36.747
1300007	SUBV.DIR.GRAL.TESORO-VELFLOR	DIRECCIÓN GENERAL DEL TESORO	NACIONAL	104.935
1300008	SUBV.PROYECTO 2007.202 CDTI	CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL	NACIONAL	19.200
1300010	SUBV.PROYECTO MEDUSA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	3.715
1300012	PROYECTO LACTO-COVAP	AGENCIA IDEA	AUTONÓMICA	803
1300013	AYUDA-FUND.BAHIA DE CADIZ	FUNDACIÓN BAHÍA DE CÁDIZ	LOCAL	1.000
1300015	SUBV.DGT-PRODUCCION PROTEINAS	DIRECCIÓN GENERAL DEL TESORO	NACIONAL	116.096
1300016	PROYECTO FLYLIFE-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	60.286
1300018	PROYECTO PRONAOS AN. 2009-PULE	CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL	NACIONAL	146.748
1300021	PTQ05-01-00991-S.TORRES QUEVED	MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN	NACIONAL	30.375
1300022	PTQ05-01-00992-S.TORRES QUEVED	MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN	NACIONAL	30.375
1300023	PTQ05-02-02807-S.TORRES QUEVED	MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN	NACIONAL	20.400
1300024	PTQ05-02-02919-S.TORRES QUEVED	MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN	NACIONAL	88.750
1300025	PTQ06-1-0409-S.TORRES QUEVEDO	MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN	NACIONAL	20.250
1300026	PTQ08-01-06373-S.TORRES QUEVED	MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN	NACIONAL	27.983
1300027	PTQ08-02-07289-S.TORRES QUEVED	MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN	NACIONAL	29.026
1300028	PTQ-09-2-1 TORRES QUEVEDO	MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN	NACIONAL	22.451
1300030	PTQ-08-03-07754-TORRES QUEVEDO	MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN	NACIONAL	9.867
1300031	PROYECTO CDTI SCALEPROT	MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN	NACIONAL	54.328
1300032	READI-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	6.959
1300033	SUBVENCIÓN AGENCIA IDEA	CONSEJERÍA DE INNOVACIÓN, CIENCIA Y EMPRESA	AUTONÓMICA	42.965
1300034	PTQ-2010-1 SUSANA CAMPOS	MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN	NACIONAL	25.137
1300035	PROYECTO KIMERA CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	14.838
1300036	PRONAOS AN.2010	CENTRO DESARROLLO TECNOLÓGICO INDUSTRIAL	NACIONAL	244.382
1300037	TARGET FISH	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	19.174
1320001	SUBVENCIÓN TORRES QUEVEDO	MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN	NACIONAL	296.818

(Continúa)

## BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

La Sociedad considera que no ha incumplido ninguno de los requisitos recogidos en los pliegos de contratación de las Subvenciones.

(ii) Subvenciones de explotación

Entidad Concesionaria	Euros		Finalidad
	31.12.2012	31.12.2011	
Ministerio de Economía y Competitividad	1.870	-	Proyecto internacionalización
	<b>1.870</b>	-	

(17) *Pasivos Financieros por Categorías*

(a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases se muestra a continuación.

	Euros	
	31.12.2012	
	A coste amortizado o coste	
	No corriente	Corriente
<i>Débitos y partidas a pagar</i>		
Deudas con entidades de crédito		
Tipo variable (Nota 18)	373.460	17.325
Deudas con empresas del grupo y asociadas		
Tipo variable (Nota 18)		
Acreeedores por arrendamiento financiero		
Otros pasivos financieros (Nota 18)	3.480.735	250.704
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores (Nota 18)		15.273
Otras cuentas a pagar (Nota 18)		343.603
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>3.854.195</b>	<b>626.905</b>
	<b>Euros</b>	
	<b>31.12.2011</b>	
	<b>A coste amortizado o coste</b>	
	<b>No corriente</b>	<b>Corriente</b>
<i>Débitos y partidas a pagar</i>		
Deudas con entidades de crédito		
Tipo variable (Nota 18)	382.725	21.910
Otros pasivos financieros (Nota 18)	3.439.712	255.834
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar		
Proveedores (Nota 18)	-	14.286
Otras cuentas a pagar (Nota 18)	-	272.178
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>3.822.437</b>	<b>564.208</b>

(Continúa)

## BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

El valor contable es representativo del valor razonable de estos pasivos.

(i) *Pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros*

El importe de las pérdidas y ganancias netas por categorías de pasivos financieros es como sigue:

<b>31/12/2012</b>	<b>Pasivos mantenidos para negociar</b>	<b>Débitos y partidas a pagar</b>	<b>Total</b>
Gastos financieros aplicando el método de coste amortizado	-	(170.078)	(170.078)
Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias	-	(170.078)	(170.078)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(170.078)</b>	<b>(170.078)</b>

  

<b>Euros</b>			
<b>31/12/2011</b>	<b>Pasivos mantenidos para negociar</b>	<b>Débitos y partidas a pagar</b>	<b>Total</b>
Gastos financieros aplicando el método de coste amortizado	-	(129.591)	(129.591)
Ganancias/(Pérdidas) netas en pérdidas y ganancias	-	(129.591)	(129.591)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(129.591)</b>	<b>(129.591)</b>

**(18) Deudas Financieras y Acreedores Comerciales**

## (a) Deudas

El detalle de las deudas es como sigue:

(Continúa)

## BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

	Euros			
	31.12.2012		31.12.2011	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<i>Vinculadas</i>				
Otros				
<i>No vinculadas</i>				
Deudas con entidades de crédito (Anexo VI)	373.460	17.325	382.725	21.910
Deudas	3.480.735	250.704	3.439.712	255.834
<b>Total</b>	<b>3.854.195</b>	<b>268.028</b>	<b>3.822.437</b>	<b>277.744</b>

- (b) Otra información sobre las deudas
- (i) Características principales de las deudas

Los términos y condiciones de los préstamos y deudas se muestran en el Anexo VI.

- (c) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es como sigue:

	Euros	
	31.12.2012	31.12.2011
	Corriente	Corriente
<i>Grupo</i>		
Proveedores	-	
<i>No vinculadas</i>		
Proveedores	15.273	14.286
Acreedores	313.573	253.098
Personal	36	(54)
Otras deudas con las Administraciones Públicas	29.995	19.134
<b>Total</b>	<b>358.877</b>	<b>286.464</b>

- (d) Clasificación por vencimientos

La clasificación de los pasivos financieros por vencimientos se muestra en el Anexo VII.

## BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

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

La información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores se presenta a continuación:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	31.12.12		31.12.2011	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	1.099.814	81%	1.200.561	90%
Resto	263.396	19%	129.842	10%
Total de pagos del ejercicio	1.363.210	100%	1.330.403	100%
PMPE (días) de pagos	22 días	-	138 días	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	205.398	-	210.459	-

**(20) Situación Fiscal**

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

	Euros			
	31.12.2012		31.12.2011	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
<b>Activos</b>				
Activos por impuesto diferido	1.618.677	-	1.044.227	-
Activos por impuesto corriente	-	4.585	-	2.117
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	562.533	-	490.990
	<b>1.618.677</b>	<b>567.118</b>	<b>1.044.227</b>	<b>493.108</b>
<b>Pasivos</b>				
Pasivos por impuesto diferido	276.230	-	306.230	-
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	-	-	648
Seguridad Social	-	9.366	-	1.528
Retenciones	-	39.361	-	16.957
	<b>276.230</b>	<b>48.727</b>	<b>306.230</b>	<b>19.134</b>

(Continúa)

## BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables:

Impuesto	<u>Ejercicios abiertos</u>
Impuesto sobre Sociedades	2008_2012
Impuesto sobre el Valor Añadido	2009_2012
Físicas	2009_2012
Impuesto de Actividades Económicas	2009_2012
Seguridad Social	2009_2012

Como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como resultado de una inspección. En todo caso, los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales abreviadas.

## (a) Impuesto sobre beneficios

El detalle de activos y pasivos por impuesto diferido por tipos de activos y pasivos es como sigue:

	Euros			
	<u>31.12.2012</u>		<u>31.12.2011</u>	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Créditos fiscales por pérdidas a compensar	251.771			
Deducciones pendientes de aplicar	1.366.906	-	1.044.227	-
HP Acreedora impuestos sociedades	-	845		-
	<u>1.618.677</u>	<u>845</u>	<u>1.044.227</u>	<u>-</u>

La Sociedad ha reconocido durante el ejercicio 2012 los activos por impuesto diferido correspondientes al efecto fiscal de las bases imponibles negativas pendientes de compensar cuyos importes y plazos de reversión son los que siguen, al considerar que la combinación de negocios realizada permitirá generar bases imponibles futuras suficientes y, en todo caso, se compensarán con la reversión de los pasivos por impuestos diferidos registrados:

<u>Año</u>	<u>Euros</u>	<u>Ultimo año</u>
2012	251.771	2027
	<u>251.771</u>	

(Continúa)

## BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

**(21) Información Medioambiental**

El valor neto contable de los activos afectos a la protección y mejora del medio ambiente no es significativo al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

La Sociedad no ha incurrido en gasto alguno para la protección y mejora del medio ambiente a lo largo de los ejercicios 2012 y 2011 ni ha recibido subvenciones de naturaleza medioambiental.

Con los procedimientos actualmente implantados la Sociedad considera que tiene adecuadamente controlados los riesgos medioambientales que se pudieran producir.

**(22) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas****(a) Saldos con partes vinculadas**

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del grupo y asociadas, y partes vinculadas, y las principales características de los mismos, se presentan en las notas 12 y 18.

**(b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas**

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas son los siguientes:

<b>31.12.2012</b>	<b>Administradores</b>	<b>Otras partes vinculadas</b>	<b>Total</b>
Ingresos	-	-	-
<b>Total ingresos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Gastos</b>			
Gastos de personal			
Retribuciones	89.413	-	89.413
Instrumentos financieros			0
<b>Total Gastos</b>	<b>89.413</b>	<b>-</b>	<b>89.413</b>

## BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

31.12.2011	Administradores	Otras partes vinculadas	Total
Ingresos			
Total ingresos	-	-	-
Gastos			
Gastos de personal			
Retribuciones	73.174	-	73.174
Instrumentos financieros	-	-	-
Total Gastos	73.174	-	73.174

## (c) Información relativa a Administradores y personal de alta Dirección de la Sociedad

Durante los ejercicios 2012 y 2011 los Administradores han percibido las remuneraciones que se detallan en el apartado anterior. La Sociedad mantiene con los Administradores las cuentas corrientes que se detallan en la nota 12.

## (23) Ingresos y Gastos

## (a) Importe neto de la cifra de negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades y mercados geográficos es como sigue:

	Euros	
	Nacional	
	31.12.2012	31.12.2011
Ventas de productos	232.188	3.727
Prestación de servicios	210.983	285.423
	<b>443.171</b>	<b>289.150</b>

## (b) Aprovisionamientos

El detalle de los Consumos de materias primas y otros aprovisionamientos es como sigue:

## BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

	Euros	
	31.12.2012	31.12.11
Consumo de materias primas y otros		
Compras nacionales	138.298	48.281
Compras extranjeras	12.005	9.488
Variación de existencias	92.782	-
	<b>243.086</b>	<b>57.768</b>
Trabajos realizados por otras empresas	68.798	126.067
	<b>311.884</b>	<b>183.836</b>

## (c) Cargas Sociales

El detalle de cargas sociales es como sigue:

	Euros	
	31.12.2012	31.12.2011
Cargas Sociales		
Seguridad Social a cargo de la empresa	80.191	57.009
	<b>80.191</b>	<b>57.009</b>

## (24) Garantías y Contingencias

La Sociedad tiene los siguientes bienes aportados como garantía

EMPRESA ACREEDORA	BIENES APORTADOS EN GARANTÍA	VTO.PREVISTO	IMPORTE
LA CAIXA	NAVE INDUSTRIAL EN JEREZ DE LA FRONTERA	01/06/2030	404.635,19 €

## (25) Información sobre empleados

El número medio de empleados de la Sociedad durante el ejercicio, desglosado por categorías, es como sigue:

(Continúa)

## BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

## Memoria de las Cuentas Anuales Abreviadas

	Número	
	31.12.2012	31.12.2011
Altos Directivos	2	2
Técnicos y profesionales científicos, intelectuales y de apoyo	6	6
Resto personal cualificado	2	2
	<b>10</b>	<b>10</b>

La distribución por sexos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 del personal y de los Administradores es como sigue:

	Número			
	31.12.2012		31.12.2011	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Altos Directivos	-	4	-	2
Directivos	6	1	-	-
Técnicos y profesionales científicos, intelectuales y de apoyo	-	-	3	3
Resto personal cualificado	2	-	2	-
	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

**(26) Honorarios de Auditoría**

La empresa auditora Páez & Serrano Auditores, S.L. ha facturado durante los ejercicios 2012 y 2011 honorarios y gastos por servicios profesionales de auditoría de cuentas anuales y emisión de varios informes en el marco de la salida al MAB de la sociedad de 8.040 euros y 6.140 euros, respectivamente.

(Continúa)

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**

Detalle y movimiento del Inmovilizado Material  
para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

2012	Euros					Total
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	Inmovilización en curso y anticipos	
Coste al 1 de enero de 2012	185.860	1.926.463	163.817	316.576	-	2.592.715
Altas del ejercicio	-	8.990	8.210	1.573	8.381	27.154
Bajas	-	-	-	-	-	-
<b>Coste al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>185.860</b>	<b>1.935.453</b>	<b>172.027</b>	<b>318.148</b>	<b>8.381</b>	<b>2.619.869</b>
Amortización acumulada al 1 de enero de 2012	(183.328)	(16.654)	(34.530)	(9.064)	-	(243.576)
Alta Amortizaciones 2012	-	(63.281)	(53.771)	(207.972)	-	(325.025)
Ajuste valores anteriores	183.328	-	-	-	-	-
Bajas Amortizaciones 2012	-	16.654	14.033	852	-	31.540
<b>Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>-</b>	<b>(63.281)</b>	<b>(74.268)</b>	<b>(216.184)</b>	<b>-</b>	<b>(537.061)</b>
<b>Valor neto contable al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>185.860</b>	<b>1.872.171</b>	<b>97.760</b>	<b>101.965</b>	<b>8.381</b>	<b>2.266.137</b>

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**

Detalle y movimiento del Inmovilizado Material  
para el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

2011	Euros					Total
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utilillaje y mobiliario	Inmovilización en curso y anticipos	
Coste al 1 de enero de 2011	185.860	68.435	111.850	269.597	1.291.869	1.927.610
Altas del ejercicio	-	1.858.028	55.227	43.719	565.562	2.522.536
Bajas	-	-	-	-	(1.857.431)	(1.857.431)
<b>Coste al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>185.860</b>	<b>1.926.463</b>	<b>167.077</b>	<b>313.316</b>	<b>-</b>	<b>2.592.715</b>
Amortización acumulada al 1 de enero de 2011	(146.575)	(11.144)	(16.683)	(750)	-	(175.151)
Alta Amortizaciones 2011	(36.753)	(5.510)	(18.700)	(7.461)	-	(68.425)
<b>Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>(183.328)</b>	<b>(16.654)</b>	<b>(35.383)</b>	<b>(8.211)</b>	<b>-</b>	<b>(243.576)</b>
<b>Valor neto contable al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>2.532</b>	<b>1.909.809</b>	<b>131.694</b>	<b>305.104</b>	<b>-</b>	<b>2.349.139</b>

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**

Clasificación de Activos Financieros por Categorías  
31 de diciembre de 2012

Euros

	No corriente		Corriente		Total
	A coste amortizado o coste	A coste amortizado o coste	Valor contable	A valor razonable	
	Valor contable	A valor razonable	Valor contable	A valor razonable	Total
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>					
<i>Créditos</i>	-	-	410.244	-	410.244
Depósitos y fianzas	642	-	771	-	771
Otros activos financieros	-	-	13.831	-	13.831
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-	-	-	-
Otras cuentas a cobrar	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>642</b>	<b>-</b>	<b>424.846</b>	<b>-</b>	<b>424.846</b>
<i>Activos disponibles para la venta</i>					
Instrumentos de patrimonio					
Cotizados	162.962	-	500	-	500
No cotizados	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>162.962</b>	<b>-</b>	<b>500</b>	<b>-</b>	<b>500</b>
<b>Total activos financieros</b>	<b>163.604</b>	<b>-</b>	<b>425.346</b>	<b>-</b>	<b>425.346</b>

Este anexo forma parte integrante de la nota II de la memoria de las cuentas anuales abreviadas, junto con la cual debería ser leído.

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**

Clasificación de Activos Financieros por Categorías  
31 de diciembre de 2011

	Euros					
	No corriente			Corriente		
	A coste amortizado o coste	A valor Razonable	Total	A coste amortizado o coste	A valor Razonable	Total
<i>Préstamos y partidas a cobrar</i>	-	-	-	-	-	-
Créditos	-	-	-	98.963	-	98.963
Depósitos y fianzas	642	-	642	-	-	-
Otros activos financieros	-	-	-	6.071	-	6.071
Clientes por ventas y prestación de servicios	-	-	-	240.148	-	240.148
Otras cuentas a cobrar	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>642</b>	<b>-</b>	<b>642</b>	<b>345.181</b>	<b>-</b>	<b>345.181</b>

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**

**Detalle y movimiento de Reservas y Resultados correspondientes para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2012**

(Expresado en euros)

	Reserva legal y estatutaria	Reservas voluntarias	Aporaciones de socios	Resultado del ejercicio	Acciones Propias	Res. PYG Actuariales	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	27.358	707.158	85.000	308.145	-	-	1.127.661
Saldo ajustado al 1 de enero de 2012	27.358	707.158	85.000	308.145	-	-	1.127.661
Resultados del ejercicio 2012				(342.084)			(342.084)
Distribución de resultados del ejercicio 2011	30.815	277.331		(308.145)			-
Otros movimientos					(259.754)	(39)	(259.793)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>58.173</b>	<b>984.489</b>	<b>85.000</b>	<b>(342.084)</b>	<b>(259.754)</b>	<b>(39)</b>	<b>525.784</b>

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**

**Cuentas Anuales Abreviadas**

**31 de diciembre de 2012**

**Diligencia de Firma**

Anexo III  
2 de 2

**BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**

**Detalle y movimiento de Reservas y Resultados  
para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011**

**(Expresado en euros)**

	<b>Reserva legal y estatutaria</b>	<b>Reservas voluntarias</b>	<b>Aportación socio</b>	<b>Resultado del ejercicio</b>	<b>Total</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	242.804	85.000	553.354	881.158
Ajustes por errores 2010	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2011	-	242.804	85.000	553.354	881.158
Resultados del ejercicio 2011	-	-	-	308.145	308.145
Distribución de resultados del ejercicio 2010	27.358	-	-	(553.354)	(525.996)
Otros movimientos	-	464.354	-	464.354	464.354
Saldo al 31 de diciembre de 2011	<b>27.358</b>	<b>707.158</b>	<b>85.000</b>	<b>308.145</b>	<b>1.127.661</b>