

**Información Financiera de la Sociedad Bioorganic
Research and Services, S.A.**



Muy señores nuestros:

En cumplimiento de lo dispuesto en la Circular 9/2010 del Mercado Alternativo Bursátil y para su puesta a disposición del público, Bioorganic Research and Services, S.A. presenta la siguiente Información Anual de cierre del ejercicio 2011.

1. Carta al Accionista.
2. Informe de Auditoría y Cuentas Anuales 2011.
3. Informe de seguimiento de las Previsiones contenidas en el Documento Informativo de Incorporación al Mercado

En Jerez de la Frontera, a 25 de abril de 2012



Víctor Manuel Infante Viñolo
Consejero Delegado, Bionaturis



1.- Carta al Accionista

Abril-2012



Estimado accionista:

A continuación presentamos la Memoria Económica del ejercicio 2011, relativa a nuestra gestión en el año que tomamos la importante decisión de seguir creciendo y emprender el arduo camino de cotizar en un mercado regulado, en este caso el Mercado Alternativo Bursátil español (MAB). Todo ello dentro de un contexto económico global considerado por muchos como adverso.

El proceso de salida a cotización al MAB ha marcado buena parte de la estrategia, actividades y recursos durante el año 2011. Decidido y aprobado en Consejo de Administración, se contrató a KPMG como asesor registrado y a Bankia como banco colocador, así como se contrataron los servicios de la consultora Plan3. La operación de salida se planteó con un objetivo prioritario de establecer las bases necesarias para permitir el crecimiento y desarrollo internacional de la compañía a todos los niveles. Posicionamiento, diferenciación, transparencia, visualización han sido los ejes fundamentales en los que se ha basado todo el proceso de salida que se materializó en enero de 2012. Aunque no se estableció como objetivo prioritario la captación de fondos, se aprobó poner en el mercado un máximo de un 30% de la compañía y aplicar los fondos captados principalmente en una mayor profesionalización de la compañía, principalmente los mandos ejecutivos y Consejo de Administración, potenciar la línea de negocio BNT-CDMO, agilizar los procesos de licencia de BNT-PRODUCTS y el desarrollo internacional de la entidad, así como tener capacidad financiera para evaluar y ejecutar posibles oportunidades de fusiones, adquisiciones o compras de activos.

Como otro de los objetivos primordiales se estableció el abrir el abanico inicial de accionistas a nuevos inversores que acompañen a la entidad a medio y largo plazo y puedan acudir a próximas operaciones de captación de financiación, así como sentar las bases administrativas para agilizar cualquier operación futura.

De manera paralela al proceso de salida a cotización, se activó la incorporación de Javier Gallastegui como nuevo Director General, cargo que yo mismo ostentaba hasta la fecha. Javier Gallastegui, MBA en finanzas y marketing internacional por la Universidad de San Francisco (EEUU), acumula veintisiete años de experiencia en los sectores farmacéutico y veterinario, con responsabilidades en dirección general, departamento de ventas, análisis estratégico y licencias de compañías como Nycomed España, Daiichi-Sankyo y Vetoquinol, entre otras. Esta nueva incorporación suma un alto grado de experiencia, conocimiento y red de contactos en los sectores estratégicos donde opera nuestra compañía, en su misión de liderar las nuevas plataformas de fabricación de biofármacos en el ámbito farmacéutico y veterinario.

En línea con el apartado anterior aprobamos y constituimos el nuevo Consejo de Administración, presidido por Juan José Almagro. Doctor en Ciencias del Trabajo, Licenciado en Derecho y Abogado, Juan José Almagro es profesor universitario,



escritor, conferenciante internacional y articulista. Nuestro actual Presidente ha desarrollado su carrera profesional en MAPFRE, donde ha ocupado diferentes puestos de Alta Dirección. Ha sido Presidente de la Unidad de Recursos Humanos y Director General de Comunicación y Responsabilidad Social del Grupo, así como Director General del Instituto MAPFRE de Acción Social. Actualmente es consejero de MAPFRE FAMILIAR y MAPFRE AMERICA.

Aun habiendo emprendido un proceso de tal calibre y en medio de una coyuntura económica adversa, nuestra compañía ha conseguido cerrar el ejercicio 2011 con un beneficio final de 308 miles de euros, desviación al alza de 617 miles de euros frente al cierre previsto, aumentando un 27% el importe neto de la cifra de negocio. Estos datos confieren una gran estabilidad y garantías para afrontar los ilusionantes retos que tenemos por delante.

Dentro de la línea de negocio **BNT PRODUCTS** se obtuvo la versión recombinante mediante FLYLIFE de la enzima humana glucocerebrosidasa (**BNT-001**) y se ejecutaron experimentos in vitro que demuestran la actividad del producto obtenido. Estos resultados han sido la base para la presentación de una iniciativa FEDER-INNTERCONECTA, que lidera Laboratorios Rovi, y que tendría como objetivo, por parte de Bionaturis, el desarrollo hasta fase clínica I de una versión mejorada (biobetter) del medicamento comercial Cerezyme, para el tratamiento paliativo de la enfermedad de Gaucher tipo I. Gracias a esta iniciativa, cuya resolución se espera para el primer semestre de 2012, se ha firmado un acuerdo marco con la unidad de fase clínica I del Hospital Universitario Virgen del Rocío de Sevilla, para el desarrollo de iniciativas conjuntas en el ámbito de las enfermedades raras.

Respecto a **BNT-004** (vacuna multivalente frente a la infección de nematodos gastrointestinales en ganado) se firmó en 2011 el acuerdo de licencia en exclusiva a Bionaturis por parte de la Universidad de Granada de la patente que protege la invención en los principales mercados veterinarios a los que va dirigida la vacuna. Los interesantes resultados obtenidos por los investigadores en los ensayos realizados en corderos han despertado el interés de importantes laboratorios veterinarios a nivel internacional, cuyos departamentos técnicos y de marketing se encuentran actualmente evaluando la posible licencia y codesarrollo del producto **BNT-004**.

Para el caso de **BNT-005** (vacuna Leishmaniosis visceral canina) se firmó con el Instituto de Parasitología y Biomedicina López Neyra (CSIC-Granada) un contrato de investigación que incluye un derecho de licencia en exclusiva de la invención, cuya patente internacional expiraría en 2031. Los resultados obtenidos en modelos de ratones son indicativos que **BNT-005** podría ser una alternativa mejorada a lo que actualmente existe en el mercado para el tratamiento profiláctico y terapéutico de la leishmaniosis visceral canina. Como en el caso de **BNT-004**, laboratorios veterinarios se encuentran actualmente evaluando los resultados.

En la otra unidad de negocio, **BNT-CDMO**, se abordaron con éxito los compromisos acordados con clientes y se validaron por parte de la empresa de ingeniería contratada



las instalaciones de producción FLYLIFE, ubicadas en el Parque Tecnológico de Jerez de la Frontera. Estas nuevas instalaciones, validadas según normas de correcta fabricación, permitirán escalar industrialmente los productos elaborados con FLYLIFE. Con objeto de aumentar el nivel de ingresos de esta unidad de negocio se puso en marcha un plan de acción que incorporara nuevas capacidades a las ya existentes. Establecer las bases para la puesta en funcionamiento durante 2012 de una nueva línea de productos cosmecéuticos centró la actividad en este sentido. Como complemento se evaluó la posibilidad de firmar un contrato de explotación de las instalaciones del Centro de Desarrollo, Farmacéutico y Agroalimentario (PTS, Granada), que permitiera, además de poder fabricar internamente parte de los productos de la nueva gama cosmética, ampliar las capacidades de fabricación de productos farmacéuticos a terceros. Se firmó en octubre una carta de intenciones con la Fundación Parque Tecnológico de la Salud (entidad gestora de las instalaciones) que establecía las condiciones para la evaluación y firma del contrato de explotación en el último trimestre de 2011, el cuál no se ejecutó en el plazo previsto, aplazándose la decisión al primer semestre de 2012.

Los resultados obtenidos nos permiten ratificar nuestros valores, nuestra visión, misión y principios, al tiempo que nos impulsa a emprender, mediante la constante innovación, nuevos retos. Así, 2012, se presenta como el año en el que comenzaremos a cotizar en el MAB y en el que se cristalizarán las bases para abordar nuestra misión de ocupar a nivel internacional posiciones de liderazgo dentro de los sistemas alternativos de fabricación de fármacos biológicos, permitiendo globalizar, a cualquier persona en el mundo, el acceso a una salud de calidad.

Para conseguirlo nos gustaría contar con el apoyo y contribución de todos los que de una manera u otra se sientan partícipes de Bionaturis. Muchas gracias por vuestro apoyo.

Jerez de la Frontera a 25 de abril de 2012

Víctor Manuel Infante Viñolo
Consejero Delegado, Bionaturis



2.- Informe de Auditoría

Abril-2012





PÁEZ & SERRANO
AUDITORES

Informe de auditoría de cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio 2011

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 2011, 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 2011 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 2011, 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.
ROAC S2025

David Páez Hernández
PAEZ & SERRANO AUDITORES SL
ROAC Nº S2025
24 DE ABRIL DE 2012

BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.**BALANCE DE SITUACION ABREVIADO**

ACTIVO	EJER. 2011	EJER. 2010
A) ACTIVO NO CORRIENTE	5.031.577,04	3.800.281,41
I. Inmovilizado intangible	1.637.569,13	1.397.565,06
II. Inmovilizado material	2.349.139,46	1.752.458,95
V. Inversiones financieras a largo plazo	641,58	1.001,58
VI. Activos por impuesto diferido	1.044.226,87	649.255,82
B) ACTIVO CORRIENTE	2.263.025,19	1.229.446,21
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	731.689,42	509.603,73
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	238.581,64	150.441,66
3. Otros deudores	493.107,78	359.162,07
V. Inversiones financieras a corto plazo	111.464,82	698.483,15
VI. Periodificaciones a corto plazo	922,89	
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.418.948,06	21.359,33
TOTAL ACTIVO	7.294.602,23	5.029.727,62

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	EJER. 2011	EJER. 2010
A) PATRIMONIO NETO	2.601.727,49	2.190.695,27
A-1) Fondos propios	1.566.661,23	1.258.516,17
I. Capital	192.860,00	103.860,00
1. Capital escriturado	192.860,00	103.860,00
II. Prima de emisión	246.140,00	246.140,00
III. Reservas	734.516,17	270.161,83
VI. Otras aportaciones de socios	85.000,00	85.000,00
VII. Resultado del ejercicio	308.145,06	553.354,34
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	1.035.066,26	932.179,10
B) PASIVO NO CORRIENTE	4.128.666,57	3.128.835,78
II. Deudas a largo plazo	3.822.437,04	2.811.263,98
1. Deudas con entidades de crédito	382.725,10	409.173,27
3. Otras deudas a largo plazo	3.439.711,94	2.402.090,71
IV. Pasivos por impuesto diferido	306.229,53	317.571,80
C) PASIVO CORRIENTE	564.208,17	-289.803,43
III. Deudas a corto plazo	277.744,42	-573.610,94
1. Deudas con entidades de crédito	21.910,09	-646.005,99
3. Otras deudas a corto plazo	255.834,33	72.395,05
IV. Deudas con empresas del grupo y asoci. a corto plazo		-7,34
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	286.463,75	283.814,85
1. Proveedores	14.286,14	21.348,62
2. Otros acreedores	272.177,61	262.466,23
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	7.294.602,23	5.029.727,62



BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA

	<u>EJER. 2011</u>	<u>EJER. 2010</u>
1. Importe neto de la cifra de negocios	289.150,00	137.971,46
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo	683.521,00	414.670,46
4. Aprovisionamientos	-183.835,52	-154.046,16
5. Otros ingresos de explotación	87.359,74	13.345,48
6. Gastos de personal	-343.736,86	-321.027,53
7. Otros gastos de explotación	-312.359,95	-280.601,90
8. Amortización del inmovilizado	-514.636,56	-291.181,42
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	219.305,20	420.375,97
A) RESULTADO DE LA EXPLOTACION (1+3+4+5+6+7+8+9)	-75.232,95	-60.493,64
12. Ingresos financieros	110.233,07	591,90
13. Gastos financieros	-129.590,64	-35.999,74
15. Diferencias de cambio	-4,16	0,00
B) RESULTADO FINANCIERO (12+13+15)	-19.361,73	-35.407,84
C) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A+B)	-94.594,68	-95.901,48
17. Impuesto sobre beneficios	402.739,74	649.255,82
D) RESULTADO DEL EJERCICIO (C+17)	308.145,06	553.354,34



PÁEZ & SERRANO
AUDITORES S.L.U.
ROAC 53025

ESTADO ABREVIADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

PN1

A) Estado abreviado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio

		Notas de la memoria	EJERCICIO (1) 2011	EJERCICIO (2) 2010
N.I.F. A11811163				
DENOMINACIÓN SOCIAL:				
BIOORGANIC RESEARCH				
AND SERVICES, S.L.				
Espacio destinado para las firmas de los administradores				
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	59100		308.145,06	553.354,34
<u>INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO</u>				
I. Por valoración de instrumentos financieros	50010			
II. Por coberturas de flujos de efectivo	50020			
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50030		395.299,76	887.766,16
IV. Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	50040			
V. Efecto impositivo	50050		-127.933,70	-221.941,54
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I + II + III + IV + V)	59200		267.366,06	665.824,62
<u>TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</u>				
VI. Por valoración de instrumentos financieros	50080			
VII. Por coberturas de flujos de efectivo	50090			
VIII. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	50100		-219.305,20	-420.375,97
IX. Efecto impositivo	50110		54.826,30	105.093,99
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VI + VII + VIII + IX)	59300		-164.478,90	-315.281,98
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C)	59400		411.032,22	903.896,98

Memoria Abreviada

Ejercicio 2011



MEMORIA ABREVIADA

- 1.- Actividad de la Empresa
- 2.- Bases de presentación de las Cuentas Anuales
- 3.- Aplicación de resultados
- 4.- Normas de Registro y de Valoración
- 5.- Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias
- 6.- Activos financieros
- 7.- Pasivos financieros
- 8.- Fondos Propios
- 9.- Situación Fiscal
- 10.- Ingresos y gastos
- 11.- Subvenciones, donaciones y legados
- 12.- Operaciones con partes vinculadas
- 13.- Otra información
- 14.- Información sobre medio ambiente y derechos de emisión de gases de efecto invernadero.
- 15.- Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores.
Disposición adicional tercera. "deber de información" de la ley 15/2010, de 5 de julio.



Memoria Abreviada de la Entidad Mercantil: BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICES SA
Correspondiente al Periodo cerrado con fecha 31 de Diciembre de 2011

NOTA 1.- ACTIVIDAD DE LA EMPRESA.-

1.-Identificación de la empresa: forma legal, domicilio, lugar o lugares dónde desarrolla sus actividades. Historia registral.

Razón social:	BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICE S.A
NIF:	B-11.811.163
Domicilio:	Calle Valdes 21 Atico C
Código Postal:	11.500
Municipio:	EL PUERTO DE SANTA MARIA
Provincia:	CADIZ

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 m2 y en las instalaciones situadas en el Centro Andaluz de Biología del Desarrollo situado en las instalaciones de la Universidad Pablo Olavide de Sevilla

La Sociedad BIOORGANIC RESEARCH AND SERVICE SL está inscrita en el Registro Mercantil de Cádiz el día 1 de Abril 2005 , Tomo 1735 Folio 94 Sección 8, , Hoja CA-29531.

2.- La actividad fundamental de la Sociedad, dentro de su objeto social es:

El objeto social de la compañía es el asesoramiento, gestión, desarrollo y comercialización de procesos vinculados a la química orgánica, enmarcados en el ámbito de la investigación y la tecnología para empresas, instituciones y particulares, que podrá llevar a cabo incluso indirectamente mediante la titularidad de acciones participaciones de sociedades de análogo o idéntico objeto. Soluciones en el tratamiento integral de muestras orgánicas, preferentemente de origen natural, clasificadas como extractos, productos naturales, derivados semisintéticos de productos naturales y productos de síntesis basados en productos naturales. El tratamiento integral de este tipo de muestras engloba cualquier aspecto relacionado con su obtención, manipulación, método sintéticos-retrosintéticos, tratamiento de residuos, métodos analíticos, determinación estructural, evaluación de la actividad biológica, ofreciendo asesoramiento, gestión y desarrollo de proyectos de I+D+i vinculados a este tipo de compuestos.

3.- Grupo de sociedades:

La sociedad no pertenece a un grupo de sociedades, en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio.

4.- Moneda funcional:

La moneda del entorno económico principal en el que opera la empresa es el Euro.

NOTA 2.- BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES.-

1.- Imagen fiel:

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, en especial con la Ley 16 de 4 de Julio de 2007 y con las normas establecidas en el Real Decreto 1514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y en el Real Decreto 1159/2010 por el que se modifica el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

No ha habido razones excepcionales que justifiquen para mostrar la imagen fiel de la Sociedad la falta de aplicación de algún principio contable obligatorio o que no se hayan aplicado las disposiciones legales en materia contable.

Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General de Socios, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

2.- Principios contables no obligatorios aplicados:

Estas cuentas anuales han sido elaboradas de conformidad con los principios contables y criterios de contabilidad generalmente aceptados, especialmente los contenidos en el Código de Comercio, en la Ley de Sociedades de Capital, en el Plan General de Contabilidad y en su modificación de 24 de Septiembre de 2010.

No se han aplicado otros principios contables no obligatorios para mostrar la imagen fiel.

3.- Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre:

No hay supuestos claves, ni datos sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio que lleven asociado un riesgo importante o puedan suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos.

No hay cambios en estimaciones contables que sean significativos y afecten al ejercicio actual o se espere que puedan afectar a los ejercicios futuros.

La dirección no es consciente de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la empresa siga funcionando normalmente. Estas Cuentas Anuales se han formulado observando el principio de "empresa en funcionamiento".

4.- 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 y del estado de cambios en el patrimonio neto abreviado, además de las cifras del ejercicio 2011, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2010 aprobadas por la Junta General de Socios.

5.- Elementos recogidos en varias partidas:

No hay elementos patrimoniales que con su importe, estén registrados en dos o más partidas del Balance.

6.- Cambios en criterios contables:

La información presentada en estas cuentas anuales se ha adaptado por imperativo legal a los nuevos criterios contables aprobados en el Real Decreto 1159/2010 de 17 de Septiembre.

No se han producido, por otro motivo diferente al citado en el párrafo anterior, ajustes por cambios en los criterios contables durante el ejercicio.

7.- Corrección de errores:

No se han producido ajustes por corrección de errores durante el ejercicio.

NOTA 3.- APLICACIÓN DE RESULTADOS.-

1.- Propuesta de aplicación del resultado del ejercicio:

De acuerdo con lo previsto en los artículos, 253, 273 y 279 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se fórmula la siguiente propuesta de aplicación de los Resultados del ejercicio a la Junta General ordinaria:

Aplicación a	Importe
A reserva legal	30.814,51
A reserva por fondo de comercio	
A reservas especiales	
A reservas voluntarias	277.330,55
A dividendos	
A compensación de pérdidas ejercicios anteriores.	
Total aplicación = Total base de reparto	308.145,06

2.- Distribución de dividendos a cuenta:

No se han distribuido dividendos a cuenta durante el ejercicio.

3.- Limitaciones para la distribución de dividendos:

No existen limitaciones a la distribución de dividendos diferentes de las legales en vigor.

NOTA 4.- NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN.-

Los criterios contables aplicados por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales, de acuerdo con lo establecido en el PGC (Real Decreto 1514/2007 y Real Decreto 1159/2010), han sido las siguientes:

1.- Inmovilizado intangible:

Los diferentes inmovilizados intangibles se reconocen como tales por cumplir con la definición de activo y los criterios de registro o reconocimiento contable contenidos en el Marco Conceptual de la Contabilidad. Además, cumplen con el criterio de identificabilidad, puesto que son elementos separables que surgen de derechos legales o contractuales, con independencia de que tales derechos sean transferibles o separables.



PÁEZ & SERRANO
AUDITORES S.L.U.
ROA 2025

Los inmovilizados intangibles, se valoran por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

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.

- 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 investigación incurridos en proyectos específicos e individualizados por cada actividad en la que se cumplan las siguientes condiciones:
 - i. Hay una clara asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto.
 - ii. Existe en todo momento motivos fundados de éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto.
- 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 se llevan a partidas de gastos en el momento en el que se incurre en ellos.
- 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.
- Vida útil y Amortización
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 aplicando las Tablas de Amortización aprobadas en el Real Decreto 1777/2004 de 30 de julio. Los porcentajes de amortización que se está aplicando son:
 - Gastos de I+D= 20 %
 - Aplicaciones Informáticas: 33%

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado intangible, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados intangibles y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, se han ajustado las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable..

Se considera que se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado intangible cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable.

2.- Inmovilizado material:

Los inmovilizados materiales, se han valorado por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción, sin perjuicio de lo indicado en las normas particulares sobre este tipo de inmovilizados.

Los impuestos indirectos que gravan los elementos del inmovilizado material, sólo se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción cuando no han sido recuperables directamente de la Hacienda Pública.

En aquellos inmovilizados materiales que han necesitado un periodo superior a un año para estar en condiciones de uso, se han incluido en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se han devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento y que han sido girados por el proveedor o corresponden a algún tipo de financiación ajena atribuible a la adquisición, fabricación o construcción del activo.

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los inmovilizados materiales y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente han sufrido por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Cuando ha procedido reconocer correcciones valorativas, estas, se han ajustado a las amortizaciones de los ejercicios siguientes del inmovilizado deteriorado, teniendo en cuenta el nuevo valor contable.

Se considera que se ha producido una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable ha superado a su importe recuperable. La corrección valorativa por deterioro, así como su reversión se han reconocido como un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro ha tenido como límite el valor contable del inmovilizado que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

Los costes de renovación, ampliación o mejora de los bienes del inmovilizado material han sido incorporados al activo como mayor valor del bien en la medida en que han supuesto un aumento de la capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, dándose de baja el valor contable de los elementos que se han sustituido.

La contabilización de los contratos de arrendamiento financiero recibidos, se ha registrado como un activo de acuerdo con su naturaleza, según se trate de un elemento del inmovilizado material o del intangible, y un pasivo financiero por el mismo importe, que es el menor entre el valor razonable del activo arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados. La carga financiera total se ha distribuido a lo largo del plazo del arrendamiento y se ha imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos y gastos, correspondientes al arrendador y al arrendatario, derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo serán considerados, respectivamente, como ingreso y gasto del ejercicio en el que los mismos se devenguen, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.- Inversiones inmobiliarias:

No existen en el Balance partidas clasificadas bajo este epígrafe.

4.- Permutas:

No se ha realizado ninguna operación de este tipo durante el ejercicio en curso.

5.- Instrumentos financieros:

- a. Los criterios empleados para la calificación y valoración de las diferentes categorías de activos financieros y pasivos financieros es la de su liquidez (Activos) y su grado de exigibilidad (pasivos).

Los activos se clasifican en Inversiones financieras a largo plazo en instrumentos de patrimonio (dentro del Activo no Corriente); y partidas de Deudores, Efectivo y otros activos líquidos (dentro del Activo Corriente), Provisiones para riesgos y Deudas a Largo Plazo (dentro del Pasivo no Corriente y Deudas a corto plazo (dentro del Pasivo Corriente)

b. 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. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el tipo de interés efectivo.

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. La Sociedad considera que todos los préstamos y cuentas a cobrar se encuentran dentro de este grupo.

c. 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.

d. Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se consideran empresas del grupo aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente ejerce control de acuerdo con lo establecido en el art. 42 del Código de Comercio.

Se consideran empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente ejerce influencia significativa, entendiéndose como tal el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de una empresa, sin que suponga existencia de control sobre la misma.

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

Las inversiones en empresas tanto del grupo, como asociadas y multigrupo se reconocen inicialmente al coste, incluyendo los costes de transacción en los que se han incurrido en las inversiones en asociadas y multigrupo. Posteriormente se valoran al coste menos el importe de las correcciones por deterioro.

La Sociedad no tiene ninguna inversión en empresas del grupo, asociadas y multigrupo.

e. Valor razonable. Se ha determinado por la Sociedad tomando como referencia datos y condiciones de mercado.

f. Deterioro de valor de activos financieros

Se considera que un activo financiero se ha deteriorado cuando existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento tiene un impacto sobre los flujos de efectivo futuro estimados y que dicho impacto puede ser estimado con fiabilidad.

BIONATURIS 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, motivado por la insolvencia del deudor.

En el caso de instrumentos de patrimonio se produce el deterioro cuando hay una falta de recuperabilidad del valor en libros del activo.

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



PÁEZ & SERRANO
AUDITORES S.L.U.

ROAC S2025

Página 8 de 21

El deterioro se determina como resultado de la comparación entre valor contable y su valor recuperable, siendo el mayor del valor en uso y el valor razonable menos los costes de venta.

g. Pasivos financieros

Los pasivos financieros no clasificados como mantenidos para negociar o pasivos financieros a valor razonables con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos los costes de transacción directamente atribuibles a los mismos. Posteriormente se valoran a coste amortizado utilizando el tipo de interés efectivo.

No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere pagar a corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo se valoran por su valor nominal. La Sociedad valora a valor razonable los pasivos financieros con interés subvencionado de acuerdo con la resolución del ICAC publicada en el BOICAC N° 81/2010.

h. 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 mismo o está legalmente dispensada de la responsabilidad principal contenida en el pasivo ya sea por un proceso judicial o por el acreedor.

6.- Existencias:

No existen para este ejercicio en la Sociedad operaciones de este tipo.

7.- Transacciones en moneda extranjera:

No existen para este ejercicio en la Sociedad operaciones de este tipo.

8.- Impuesto sobre beneficios:

En general, se ha reconocido un pasivo por impuesto diferido por todas las diferencias temporarias imponibles, a menos que estas hayan surgido del reconocimiento inicial de un fondo de comercio, del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y además no afecte ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto.

Los activos por impuesto diferido, de acuerdo con el principio de prudencia, se han reconocido como tales en la medida en que resulta probable que la empresa pueda disponer de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Si se cumple la condición anterior, en términos generales se ha considerado un activo por impuesto diferido cuando: han existido diferencias temporarias deducibles, derechos a compensar en ejercicios posteriores las pérdidas fiscales, y deducciones y otras ventajas fiscales no utilizadas que han quedado pendientes de aplicar fiscalmente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio, la empresa reconsidera los activos por impuesto diferido reconocidos y aquéllos que no haya reconocido anteriormente. En ese momento, la empresa dará de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o registrará cualquier activo de esta naturaleza no reconocido anteriormente, siempre que resulte probable que la empresa disponga de ganancias fiscales futuras en cuantía suficiente que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se han valorado según los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa que ha estado vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se ha previsto recuperar o pagar el activo o el pasivo.

9.- Ingresos y gastos:

Los ingresos se han reconocido como consecuencia de un incremento de los recursos de la empresa, y siempre que su cuantía haya podido determinarse con fiabilidad. Los gastos, se han reconocido como

consecuencia de una disminución de los recursos de la empresa, y siempre que su cuantía también se haya podido valorar o estimar con fiabilidad.

Los ingresos por prestación de servicios se han reconocido cuando el resultado de la transacción se pueda estimar con fiabilidad, considerando siempre como porcentaje. Sólo se han contabilizado los ingresos por prestación de servicios con las siguientes condiciones: cuando el importe de los ingresos se ha podido valorar con fiabilidad, siempre que la empresa haya recibido beneficios o rendimientos de la transacción, y esta transacción haya podido ser valorada a cierre de ejercicio con fiabilidad, y finalmente cuando los costes incurridos en la prestación, así como los que quedan por incurrir se han podido valorar con fiabilidad.

10.- Provisiones y contingencias:

La sociedad no tiene provisiones registradas en sus estados contables.

11.- Gastos de personal:

La empresa no tiene compromisos asumidos por pensiones.

12.- Subvenciones donaciones y legados:

Las subvenciones, donaciones y legados no reintegrables, se han contabilizado inicialmente, como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención, donación o legado, esto es, atendiendo a su finalidad.

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

A efectos de imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias, se han distinguido los siguientes tipos de subvenciones, donaciones y legados: cuando se han concedido para asegurar una rentabilidad mínima o compensar los déficits de explotación, se han imputado como ingresos del ejercicio en el que se han concedido, salvo que se refieran a ejercicios futuros. Cuando se han concedido para financiar gastos específicos, se han imputado como gastos en el mismo ejercicio en que se han devengado los gastos. Cuando se han concedido para adquirir activos o cancelar pasivos, se han imputado como ingresos del ejercicio en la medida en que se ha producido la enajenación o en proporción a la dotación a la amortización efectuada. Finalmente, cuando se han recibido importes monetarios sin asignación a una finalidad específica, se han imputado como ingresos del ejercicio en que se han reconocido.

13.- Combinaciones de negocio:

La sociedad no ha realizado durante el ejercicio ninguna operación de este tipo.

14.- Negocios conjuntos:

La empresa no participa en ningún negocio conjunto.

15.- Criterios empleados en transacciones entre partes vinculadas:

La sociedad no ha realizado durante el ejercicio ninguna operación de este tipo.

NOTA 5.- INMOVILIZADO MATERIAL, INTANGIBLE E INVERSIONES INMOBILIARIAS.-

1.- Análisis del movimiento de estos activos, de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y de sus correcciones valorativas acumuladas por deterioro:

a) Estado de movimientos del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias del ejercicio actual:

Estado de movimientos del inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias del ejercicio actual	Inmovilizado intangible	Inmovilizado material
A) SALDO INICIAL BRUTO, EJERCICIO ACTUAL	1.860.305,53	1.927.610,18
(+) Entradas	686.216,00	665.105,14
(-) Salidas		
B) SALDO FINAL BRUTO, EJERCICIO ACTUAL	2.546.521,53	2.592.715,32
C) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL	462.740,47	175.151,23
(+) Dotación a la amortización del ejercicio	446.211,93	68.424,63
(+) Aumentos por adquisiciones o traspasos		
(-) Disminuciones por bajas-		
D) AMORTIZACIÓN ACUMULADA, SALDO FINAL EJERCICIO ACTUAL	908.952,40	243.575,86
E) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO INICIAL EJERCICIO ACTUAL		
(+) Correcciones valorativas por det. reconocidas en el período		
(-) Reversión de correcciones valorativas por deterioro		
(-) Disminuciones por salidas, bajas o traspasos		
F) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO, SALDO FINAL EJERCICIO ACTUAL		

b) Información sobre vidas útiles y coeficientes de amortización utilizados por clases de elementos, así como el método de amortización aplicado, amortización del ejercicio y amortización acumulada que corresponde a cada elemento significativo de este epígrafe:

Inmovilizado Material	Método	Porcentaje	Años	Dot.Amort	A.Acumulada
Construcciones	Lineal	3%	33	6811	2811
Instalaciones Técnicas	Lineal	12%	8,3	6812	2812
Maquinaria	Lineal	10%	10	6813	2813
Utillaje	Lineal	20%	5	6814	2814
Otras Instalaciones	Lineal	10-12%	8,3	6815	2815
Mobiliario	Lineal	10%	10	6816	2816
Equipos proceso Información	Lineal	25%	4	6817	2817
Elementos de transporte	Lineal	15%	6,6	6818	2818
Otro Inmovilizado material	Lineal	10%	10	6819	2819

Inmovilizado Intangible	Método	Porcentaje	Años	Dotc.Amort	A.Acumulada
Concesión Administrativa	Lineal	---	--	6802	2802
Patentes, licencias y marcas	Lineal	20%	5	6803	2803
Gastos de I+D	Lineal	20%	5	6801	2801

Aplicaciones informáticas	Lineal	33%	3	6806	2806
---------------------------	--------	-----	---	------	------

c) Inmovilizado intangible con vida útil indefinida, razones para la estimación de esta vida útil y detalle sobre fondo de comercio:

La sociedad no posee inmovilizados intangibles con vida útil indefinida.

d) Detalle de las inversiones inmobiliarias reflejadas en el balance:

La Sociedad no posee inversiones inmobiliarias.

e) Información adicional sobre aquellos epígrafes que por su naturaleza o importe resultan significativos:

El detalle de las partidas y movimientos habidos en los gastos de Investigación del ejercicio han sido los siguientes:

Cuenta	Título	2010		2011	
		Altas/Bajas	Saldo Final	Altas/Bajas	Saldo Final
2010003	PROYECTO VELFLOR-UNV.PABLO	104.602,67	258.168,95	0,00	258.168,95
2010004	GASTOS I+D	-1.130.200,47	0,00	0,00	0,00
2010005	ESTUDIO ECOLOGICO POBL.MEDUSAS	27.343,81	48.966,85	0,00	48.966,85
2010007	PROYECTO FLYLIFE-AI-0005-08	359.690,05	404.895,13	115.290,00	520.185,13
2010008	PROGRAMA AI-038-07 (NI	103.466,35	108.166,35	0,00	108.166,35
2010010	PROGRAMA AI-0031-07 (LACTUM60N	4.410,35	6.110,35	0,00	6.110,35
2010011	PROGRAMA AI-0010-06	356.539,99	413.633,61	0,00	413.633,61
2010012	PROY.AI-0014-07 DIADAS OBESIDA	382.623,68	449.983,91	303.632,00	753.615,91
2010015	GASTOS I+D PROYECTO READI	125.855,28	125.855,28	31.506,00	157.361,28
2010016	GASOTS I+D PROYECTO SCALEPROT	11.736,80	11.736,80	124.401,00	136.137,80
2010017	GASTOS I+D PROYECTO KIMERA	17.603,33	17.603,33	108.692,00	126.295,33
		363.671,84	1.845.120,56	683.521,00	2.528.641,56

2.- Arrendamientos financieros y otras operaciones de naturaleza similar sobre activos no corrientes:

a) Arrendamientos financieros y otras operaciones de naturaleza similar sobre activos no corrientes:

La Sociedad no tiene firmado contrato alguno de arrendamiento financiero.

b) Arrendamientos operativos:

La Sociedad no tiene firmado contrato alguno de arrendamiento operativo en el que actúe como arrendadora o como arrendataria de un activo.

NOTA 6.- ACTIVOS FINANCIEROS.-

1.- Valor en libros de cada una de las categorías de activos financieros:

a) Activos financieros a largo plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas:

ACTIVOS FINANCIEROS A L/P					
EJERCICIO 2010		CLASES			TOTAL
		Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, derivados y otros	
CATEGORÍAS	Activos a V.R. con cambios en PyG				
	Inversiones mantenidas hasta el vto				
	Préstamos y partidas a cobrar			1.001,58	
	Activos disponibles para la venta:				
	Derivados de cobertura				
	TOTAL EJERCICIO ACTUAL			1.001,58	
EJERCICIO 2011		CLASES			TOTAL
		Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, derivados y otros	
CATEGORÍAS	Activos a V.R. con cambios en PyG				
	Inversiones mantenidas hasta el vto				
	Préstamos y partidas a cobrar			641,58	641,58
	Activos disponibles para la venta:				
	Derivados de cobertura				
	TOTAL EJERCICIO ANTERIOR			641,58	641,58

b) Activos financieros a corto plazo, salvo inversiones en el patrimonio de empresas del grupo multigrupo y asociadas:

ACTIVOS FINANCIEROS A C/P					
EJERCICIO 2011		CLASES			TOTAL
		Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, derivados y otros	
CATEGORÍAS	Activos a V.R. con cambios en PyG				
	Inversiones mantenidas hasta el vto			500,00	500,00
	Préstamos y partidas a cobrar			110.964,82	110.964,82
	Activos disponibles para la venta:				
	Derivados de cobertura				
	TOTAL EJERCICIO ACTUAL			111.464,82	111.464,82
EJERCICIO 2010		CLASES			TOTAL
		Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Créditos, derivados y otros	
CATEGORÍAS	Activos a V.R. con cambios en PyG				
	Inversiones mantenidas hasta el vto				
	Préstamos y partidas a cobrar			698.483,15	698.483,15
	Activos disponibles para la venta:				
	Derivados de cobertura				
	TOTAL EJERCICIO ANTERIOR			698.483,15	698.483,15

c) **Trasposos o reclasificaciones de activos financieros:**

La Sociedad no ha realizado trasposos ni reclasificaciones de activos financieros durante este ejercicio.

2.- **Análisis del movimiento de las cuentas correctoras originadas por el riesgo de crédito:**

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

La Sociedad no ha realizado correcciones por deterioro de valor de sus activos financieros originadas por el riesgo de crédito, durante este ejercicio.

3.- **Activos financieros valorados a valor razonable:**

La Sociedad no tiene activos financieros valorados a valor razonable.

4.- **Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo multigrupo y asociadas:**

a) **Denominación, domicilio y forma jurídica de empresas del grupo, multigrupo y asociadas en las que la Sociedad tiene participación:**

La Sociedad no posee inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, ni ejerce influencia significativa en ninguna otra Sociedad.

NOTA 7.- PASIVOS FINANCIEROS.-

1.- **Valor en libros de cada una de las categorías de pasivos financieros señaladas en la norma de registro y valoración novena:**

a) **Pasivos financieros a largo plazo:**

PASIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO					
EJERCICIO 2011		CLASES			TOTAL
		Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros V. negociables	Derivados y otros	
CATEGORÍAS	Débitos y partidas a pagar	382.725,10			382.725,10
	Pasivos a V. R. con cambios en P yG				
	Otros			3.439.711,94	3.439.711,94
	TOTAL	382.725,10		3.439.711,94	3.822.437,04
EJERCICIO 2010		CLASES			TOTAL
		Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros V. negociables	Derivados y otros	
CATEGORÍAS	Débitos y partidas a pagar	409.173,27			409.173,27
	Pasivos a V. R. con cambios en P yG				
	Otros			2.402.090,71	2.402.090,71
	TOTAL	409.173,27		2.402.090,71	2.811.263,98

En la categoría "Otros" se incluyen préstamos participativos por valor de 216.398,32 euros y préstamos subvencionados y anticipos reembolsables por valor de 3.223.313,62 euros al cierre del ejercicio 2011.

b) Pasivos financieros a corto plazo:

PASIVOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO					
EJERCICIO 2011		CLASES			TOTAL
		Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros V. negociables	Derivados y otros	
CATEGORÍAS	Débitos y partidas a pagar	21.910,09			21.910,09
	Pasivos a V. R. con cambios en P yG				
	Otros			255.834,32	255.834,32
	TOTAL	21.910,09		255.834,32	277.744,41
EJERCICIO 2010		CLASES			TOTAL
		Deudas con entidades de crédito	Obligaciones y otros V. negociables	Derivados y otros	
CATEGORÍAS	Débitos y partidas a pagar				
	Pasivos a V. R. con cambios en P yG				
	Otros			72.395,05	72.395,05
	TOTAL			72.395,05	72.395,05

c) Vencimiento de las deudas al cierre del ejercicio actual:

VENCIMIENTO EN AÑOS							
Pasivos financieros	Uno	Dos	Tres	Cuatro	Cinco	Más de 5	TOTAL
Deudas con entidades de crédito	21.910	17.061	17.611	18.178	18.763	311.112	404.635,19
Acreedores por arrendamiento financiero							
Otras deudas	255.834	198.762	176.999	183.346	279.303	2.345.467	3.439.711,94
Deudas con emp. Grupo y asociadas							
Acreedores comerciales no corrientes							
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	286.463,75						286.463,75
Proveedores	14.286,14						14.286,14
Otros acreedores	272.177,61						272.177,61
Deuda con características especiales							
TOTAL	564.208,17	215.823,50	194.609,63	201.524,08	298.066,82	2.656.578,69	4.130.810,88



PÁEZ & SERRANO
AUDITORES S.L.U.

ROAC 2025
Página 15 de 21

- d) Del total de las deudas reflejadas en los balances, se detallan a continuación las deudas con garantía real, indicando su forma y su naturaleza:

Empresa Acreedora	Activos cedidos en garantía	Importe deuda	Fecha de vto.
"La Caixa"	Nave industrial en Jerez de la Fra.	404.635,19	01/06/2030

NOTA 8.- FONDOS PROPIOS.-

1.- Información sobre: clases de acciones o participaciones, desembolsos pendientes, restricciones - sobre disponibilidad de reservas y acciones o participaciones propias en poder de la Sociedad.

No existen varias clases de acciones o participaciones en el capital, ni desembolsos pendientes.

La empresa, no ha establecido circunstancias específicas que hayan restringido la disponibilidad de las reservas

Tampoco existen acciones o participaciones propias en poder de la sociedad o de un tercero que obre por cuenta de esta.

2.- Composición de los fondos propios de la Sociedad:

FONDOS PROPIOS					
Concepto	Saldo a 31/12/10	Distribución	Aportación	Reducción	Saldo a 31/12/11
Capital Social	103.860,00		89.000,00		192.860,00
Prima de Emisión	246.140,00				246.140,00
Reservas	270.161,83		553.354,34	89.000,00	734.516,17
Aportación Socio	85.000,00				85.000,00
Dividendo a cta					
Pérdidas y Ganancias	553.354,34		308.145,06	553.354,34	308.145,06
Total	1.258.516,17		950.499,40	642.354,34	1.566.661,23

NOTA 9.- SITUACIÓN FISCAL.-

1.- Impuesto sobre beneficios:

- a) Conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible del impuesto sobre beneficios:

	Cuenta de Perdidas y Ganancias	Ingresos y gastos directamente imputados al Patrimonio neto
Resultado de PyG despues de impuesto	298.263,97	
Impuesto sobre sociedades	392.858,65	
Resultado de la cuenta de PyG antes de impuestos (BAI)	-94.594,68	
Diferencias permanentes	60.000,00	
Diferencias Temporarias	71.621,60	
Con origen el ejercicio		
Con origen el ejercicio anteriores	71.621,60	
Base imponible(Resultado fiscal)	37.026,92	
Cuota del 20%	7.405,38	
Cuota integra	7.405,38	
Bonificaciones y deducciones aplicados	4.443,23	
Retencioes y pagos a cuetna	2.117,36	
Cuota liquida	844,79	

b) Información relativa a las diferencias temporarias deducibles e imponibles registradas en el balance al cierre del ejercicio:

En el ejercicio, se dan las circunstancias oportunas para activar en el balance los activos o pasivos por diferencias temporarias siguientes:

Nº Cuenta Contable	Descripción	Generados en Ej. Anteriores	Generados en el Ejercicio	Aplicados en el Ejercicio
Activos por Diferencias temporarias				
Pasivos por Diferencias temporarias				
4790001	Reversiones libertad amor gastos i+d		71.621,60	+71.621,60

c) Incentivos fiscales aplicados en el ejercicio y compromisos asumidos en relación con los mismos:

INCENTIVOS FISCALES					
Incentivos fiscales	Año de origen	Ultimo año de aplicación	Periodos anteriores / actual pendiente	Aplicado en el ejercicio	Pendiente de aplicación en periodos futuros
371.035,88	2.011	2.021	9.00	4.443,23	366.592,65

- d) Provisiones derivadas del impuesto sobre beneficios, así como sobre las contingencias de carácter fiscal y sobre acontecimientos posteriores al cierre que supongan una modificación en la normativa fiscal que afecta a los activos y pasivos fiscales registrados. En particular, se informará de los ejercicios pendientes de comprobación:

No se han dotado las provisiones derivadas del impuesto sobre beneficios:

- e) Cualquier otra circunstancia de carácter sustantivo en relación con la situación fiscal:

No existen otras circunstancias de carácter sustantivo que reseñar en relación con la situación fiscal de la sociedad.

2.- Otros tributos:

No existen otras circunstancias de carácter sustantivo que reseñar en relación con la situación de la Sociedad respecto a otros tributos.

NOTA 10.- INGRESOS Y GASTOS.-

1.- Desglose del epígrafe “Aprovisionamientos”, “Gastos de personal” y “Otros gastos de explotación”

DETALLE DE LA CUENTA DE P.Y.G.: APROVISIONAMIENTOS	Ejercicio Actual	Ejercicio anterior
Consumo de mercaderías	183.835,25	154.046,16
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:	183.835,25	154.046,16
- nacionales	183.835,25	154.046,16
- adquisiciones intracomunitarias		
- importaciones		
b) Variación de existencias		
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		
a) Compras, netas de devoluciones y cualquier descuento, de las cuales:		
- nacionales		
- adquisiciones intracomunitarias		
- importaciones		
b) Variación de existencias		

DETALLE DE LA CUENTA DE P.Y.G.: GTOS DE PERSONAL	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Cargas sociales	343.736,86	321.027,53
a) Sueldos y Salarios	286.727,90	263.913,09
b) Seguridad Social a cargo de la empresa	57.008,96	57.114,44
c) Aportaciones y dotaciones para pensiones		
d) Otros gastos sociales		



PÁEZ & SERRANO
AUDITORES S.L.U.

ROAC 2023

DETALLE DE LA CUENTA DE P.Y.G.:	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Otras gastos de explotación	312.329,95	280.601,90
a) Pérdidas y deterioro de operaciones comerciales		
b) Resto de gastos de explotación	312.329,95	280.601,90

2.- Otros resultados:

DETALLE DE LA CUENTA DE P.Y.G.:	Ejercicio Actual	Ejercicio Anterior
Otros resultados		
Resultados originados fuera de la actividad normal de la empresa incluidos en "Otros resultados"		

NOTA 11.- SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS.-

1.- Importe y características de las subvenciones, donaciones y legados recibidos que aparecen en el balance, así como los imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias:

Subvenciones, donaciones y legados recibidos, otorgados por terceros distintos de los socios.	Ejercicio Actual
- Que aparecen en el balance	1.035.066,26
- Imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias	219.305,20

2.- Análisis del movimiento del apartado "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" del balance, indicando saldo inicial y final así como aumentos y disminuciones, los importes recibidos y los devueltos:

Subvenciones, donaciones y legados recogidos en el patrimonio del balance, otorgados por terceros distintos a los socios: análisis del movimiento.	Ejercicio Actual
Saldo al inicio del ejercicio	932.179,10
(+) Importes recibidos	413.086,21
(+) Conversión de deudas a largo plazo en subvenciones	
(-) Subvenciones traspasadas a resultados del ejercicio	219.305,20
(-) Importes devueltos	
(+/-) Otros movimientos	90.893,85
Saldo al cierre del ejercicio	1.035.066,26

Se indica a continuación la información relativa a las diferentes subvenciones concedidas que figuran en el patrimonio neto en relación al origen de las mismas:



PÁEZ & STRIANO
AUDITORES S.L.

ROACS2025
Página 19 de 21

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	SUBVENCION CTA VELFLOR 2006	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	926
1300004	SUBVENCION CTA VELFLOR 2007	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	36.747
1300006	SUBVENCION CTA SIDECA II 2006	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	7.363
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
1300009	SUBV.FUND.TEC.- SIDENA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	40.526
1300010	SUBV.PROYECTO MEDUSA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	3.715
1300012	SUBV.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 DE TRIBUTOS	NACIONAL	116.096
1300016	SUBVENCION 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	ANTICIPO 2010 READI-CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	6.959
1300033	SUBVENCION AGENCIA IDEA	Consejería de Innovación, ciencia y empresa	Autonómico	42.965
1300034	PTQ-2010-1	MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN	NACIONAL	25.137
1300035	PROYECTO KIMERA CTA	CORPORACIÓN TECNOLÓGICA DE ANDALUCÍA	AUTONÓMICA	14.838
1320001	SUBVENCION TORRES QUEVEDO	MINISTERIO DE CIENCIA E INNOVACIÓN	NACIONAL	296.818

Hasta la fecha la sociedad ha cumplido los hitos recogidos en las subvenciones.

NOTA 12.- OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS.-

La Sociedad no posee inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, ni ejerce influencia significativa en ninguna otra Sociedad.

NOTA 13.- OTRA INFORMACIÓN.-

1.- Número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio, expresado por categorías:

NUMERO MEDIO DE PERSONAS EMPLEADAS EN EL EJERCICIO, POR CATEGORÍAS	EJERCICIO ACTUAL
Altos directivos	2,00
Resto de personal directivo	
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	6,00
Empleados de tipo administrativo	
Comerciales, vendedores y similares	
Resto de personal cualificado	2,00
Trabajadores no cualificados	
Total empleo medio	10,00

2.- Distribución del personal al término del ejercicio, por categorías y sexos:

PERSONAL EMPLEADO AL TÉRMINO DEL EJERCICIO	EJERCICIO ACTUAL		
	Total	Hombres	Mujeres
Consejeros	2,00	2,00	
Altos directivos (no consejeros)			
Resto de personal de dirección de empresas			
Técnicos y profesionales científicos e intelectuales y de apoyo	6,00	3,00	3,00
Empleados de tipo administrativo			
Comerciales, vendedores y similares			
Resto de personal cualificado	2,00		2,00
Trabajadores no cualificados			
Total	10,00	5,00	5,00

NOTA 14.- INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE Y DERECHOS DE EMISIÓN DE GASES DE EFECTO INVERNADERO.-

1.- Partidas de naturaleza medioambiental:

Los Estados contables correspondientes al presente ejercicio no presentan partidas de naturaleza medioambiental, ni tampoco los del ejercicio anterior.

NOTA 15.- INFORMACIÓN SOBRE LOS APLAZAMIENTOS DE PAGO EFECTUADOS A PROVEEDORES. DISPOSICIÓN ADICIONAL TERCERA. "DEBER DE INFORMACIÓN" DE LA LEY 15/2010, DE 5 DE JULIO.-

1.-Deber de información de la Ley 15/2010 de 5 de Julio para el ejercicio 2011e información comparativa con el ejercicio 2010:

PAGOS REALIZADOS Y PENDIENTES DE PAGO EN FECHA DE CIERRE DEL BALANCE EN OPERACIONES COMERCIALES		
EJERCICIO 2011	Importe	Porcentaje %
Dentro del plazo máximo legal	1.200.561,28	90,24%
Resto	129.841,59	9,76%
TOTAL PAGOS DEL EJERCICIO	1.330.402,87	100%
PMPE (días) de pagos*	138	
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal		

*PMPE (días) de pagos = Plazo medio ponderado excedido de pagos.

PAGOS REALIZADOS Y PENDIENTES DE PAGO EN FECHA DE CIERRE DEL BALANCE POR OPERACIONES COMERCIALES		
EJERCICIO 2010	Importe	Porcentaje %
Dentro del plazo máximo legal	1.355.736,50	100,00
Resto		
TOTAL PAGOS DEL EJERCICIO	1.355.736,50	100,00
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal		

En JEREZ DE LA FRONTERA a 31 de Diciembre del 2.011 queda formulada la Memoria abreviada del ejercicio 2011 dando su conformidad mediante firma de la totalidad de los miembros del Consejo de Administración de la entidad.

**3.- Informe de seguimiento de las previsiones
contenidas en el Documento Informativo de
incorporación al Mercado**

Abril-2012



Bioorganic Research and Services, S.A. (la “Sociedad”) se incorporó al Mercado Alternativo Bursátil el 26 de enero de 2012, presentando en su Documento Informativo de Incorporación al Mercado (“DIIM”) un Plan de Negocio para los ejercicios 2011 a 2015.

De acuerdo a los resultados obtenidos en el ejercicio 2011, la Sociedad considera que se deben mantener vigentes las previsiones contenidas en el DIIM para los ejercicios 2012 a 2015.

El siguiente cuadro muestra el grado de cumplimiento por parte de la Sociedad de las previsiones contenidas en el DIIM para el ejercicio 2011:

Cuenta de pérdidas y ganancias				
€'000	2011 Previsto	2011 Real	Desviación	% Desviación
Importe neto de la cifra de negocios	295	376	81	27,5%
Trabajos realizados por la empresa para su activo	500	684	184	36,8%
Imputación de subvenciones a resultados	132	219	87	65,9%
Total ingresos de explotación	927	1.279	352	38,0%
Total gastos de explotación	(1.340)	(1.354)	(14)	1,0%
EBIT	(413)	(75)	338	(81,8)%
Resultado financiero	(15)	(19)	(4)	26,7%
Resultado antes de impuestos	(428)	(94)	334	(78,0)%
Impuesto sobre sociedades	119	402	283	237,8%
Resultado del ejercicio	(309)	308	617	(199,7)%

Analizando los datos anteriores, podemos comprobar que las previsiones incluidas en el DIIM se han superado, presentando los ingresos de explotación una desviación positiva del 38% y el EBIT una menor pérdida del 82%.

La partida de ingresos contempla las ventas de producto y prestación de servicios, trabajos para el inmovilizado (activaciones de I+D+i) y otros ingresos de explotación (correspondiente a incentivos recibidos). Los ingresos de explotación de 2011 han sido 352 miles de euros superiores a los previstos inicialmente. Este hecho viene motivado fundamentalmente por una mayor activación de gastos de I+D+i, cumpliendo con las dos condiciones para su activación:

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

Por otra parte, se ha producido una mayor imputación a resultados de los incentivos concedidos a la Sociedad siguiendo los criterios contables generalmente aceptados.



Los gastos de explotación incurridos por la Sociedad ascendieron a 1.354 miles de euros, no presentando prácticamente desviaciones con respecto al presupuesto anual previsto.

El resultado del ejercicio ha sido de 308 miles de euros, una desviación al alza de 617 miles de euros respecto a lo previsto inicialmente en el DIIM, que contemplaba una pérdida de 309 miles de euros. Una parte de la mejora producida corresponde al incremento en la activación de deducciones fiscales, alcanzando para este ejercicio 403 miles de euros. Esta cantidad representa una variación respecto a la previsión de un 238%. Destacar igualmente el incremento del 28% en la cifra neta de negocios, respecto a lo reflejado en el DIIM.

El Consejo de Administración, en su propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2011, ha decidido llevar el resultado positivo generado a reservas y no distribuir dividendos con el objetivo de incrementar los fondos propios de la Sociedad.

Bioorganic Research and Services, S.A. continuará en los próximos ejercicios con la estrategia definida en el Plan de Negocio recogido en el DIIM, basando su crecimiento para los próximos años en:

- Incrementar las ventas y consolidar la relación con laboratorios farmacéuticos y veterinarios de ámbito internacional.
- Posicionar a la Sociedad como una referencia internacional en el ámbito de enfermedades huérfanas.
- Ejecutar el plan de internacionalización, implementando presencia efectiva en los principales mercados biotecnológicos.
- Posicionar a la Sociedad como una referencia internacional en el desarrollo de vacunas de tipo recombinante.
- Adquirir competencias para el desarrollo clínico avanzado de productos farmacéuticos y veterinarios.

Víctor Infante Viñolo
Consejero Delegado

