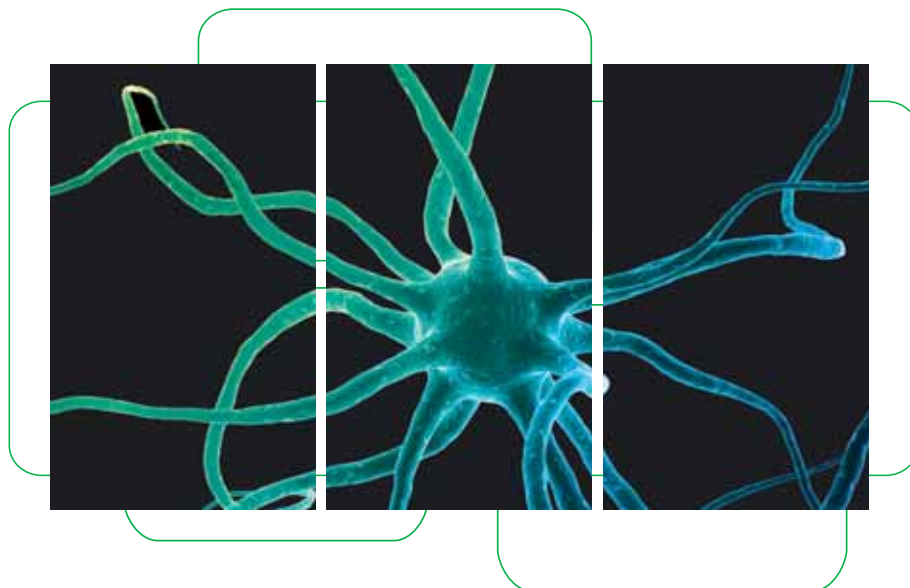


MEMORIA ANUAL 2009



ÍNDICE

Carta del Presidente	1
Consejo de Administración	2
Presentación de la Compañía	3
Áreas Terapéuticas de Interés	4
La Enfermedad de Alzheimer 4.1	
La Parálisis Supranuclear Progresiva 4.2	
Proyectos de Investigación y Desarrollo	5
Pipeline	6
Cuentas anuales	7
Información Corporativa	8



1. CARTA DEL PRESIDENTE

Estimados accionistas

El año 2009 ha estado marcado fundamentalmente por los grandes avances de nuestro compuesto NP-12, bautizado como NYPTA[®], con el que hemos alcanzado hitos de gran relevancia.

Durante el último trimestre del año 2008 iniciamos en Alemania el primer ensayo clínico de Fase II en pacientes con enfermedad de Alzheimer. Este estudio ha continuado y ha concluido según lo previsto a lo largo del año 2009 con resultados satisfactorios y muy prometedores por lo que ya se está preparando el siguiente ensayo de Fase IIb con este novedoso compuesto.

Atendiendo a la invitación recibida, está previsto que los resultados completos de este estudio sean presentados en el próximo Congreso Internacional sobre Enfermedad de Alzheimer (*ICAD - International Conference on Alzheimer's disease*) que se celebrará en Estados Unidos entre el 10 y el 15 de julio de 2010.

Por otro lado, también en 2009 hemos alcanzado otro hito de gran importancia para la compañía con la concesión de calificación de NYPTA[®] (NP-12) como medicamento huérfano para la Parálisis Supranuclear Progresiva (PSP), tanto por la Agencia Europea del Medicamento (EMA) como por la Agencia Reguladora Americana (*FDA - Food and Drug Administration*). La PSP es una

enfermedad neurodegenerativa considerada como rara, y el mecanismo de acción de NYPTA® (NP-12), lo convierte en una posibilidad idónea para el tratamiento de esta enfermedad que no dispone por el momento de tratamiento eficaz.

En Europa, dicha designación ofrece al promotor del fármaco ciertas ventajas como la exención de tasas en las solicitudes de asesoramiento científico, de autorización de comercialización y en otros procedimientos. En Estados Unidos, los fármacos designados como huérfanos pueden beneficiarse directamente de las ventajas que comprenden asesoramiento regulatorio específico así como incentivos para el desarrollo y aprobación del fármaco.

De igual relevancia es que las autoridades de España, Alemania y Reino Unido han aprobado este año el protocolo del estudio de Fase II de prueba de concepto en PSP –denominado “*Taurus*” – que determinará la eficacia del compuesto en esta indicación así como su seguridad y tolerabilidad. Así mismo, en diciembre se presentó ante la Agencia Reguladora Americana para completar los 20 centros con los que se pretende trabajar en este estudio para conseguir una muestra de 125 pacientes.

Desde el punto de vista financiero, por decisión del Consejo, llevamos a cabo una ampliación de capital, vía colocación privada, que pese a no suscribirse en su totalidad y realizarse en el peor entorno/periodo económico del año, logró reunir 11,1 millones de euros.

Los Gastos de Explotación alcanzaron en el ejercicio 15,56 millones de euros, de los cuales el 90,1% se destinó a Investigación y Desarrollo, manteniendo los niveles del año anterior. El consumo neto de liquidez fue de 13,2 millones de euros. Sin embargo, nos hemos mantenido un 12% por debajo del presupuesto revisado durante el año de acuerdo a una política de contención, racionalización y concentración del gasto y de los recursos en los proyectos más relevantes.

Concluyo esta revisión del año con mi agradecimiento a todo el personal de Noscira, a nuestros colaboradores, académicos y no académicos, a los consejeros, al personal del resto de las compañías del grupo que colaboran con Noscira y a ustedes sus accionistas, por su confianza y entrega en nuestro proyecto.

José María Fernández Sousa-Faro



2. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente:

Don José María Fernández Sousa-Faro

Vicepresidente:

Don Valentín de Torres - Solanot del Pino

Consejeros:

Don Jesús Ávila de Grado

Don José López Barneo

Don Alfredo Lafita Pardo

CHARVIC

(representada por Don Víctor Artola Castellanos)

Lealtad y Desarrollo Sociedad de Capital de Riesgo, S.A.
(representada por Don Pedro Guerrero)

D. José Felix Pérez Orive

Rosp Corunna Participaciones Empresariales, S.L
(representada por Doña Rosalía Mera Goyenechea)

Don Juan Carlos López García

Secretario no consejero:

Don Sebastián Cuenca Miranda



3. PRESENTACIÓN DE LA COMPAÑÍA

Noscira es una compañía biofarmacéutica dedicada a la investigación y desarrollo de fármacos innovadores para el tratamiento y prevención de enfermedades del sistema nervioso con necesidades no cubiertas.

Desde su constitución en el año 2000, la compañía ha centrado su actividad en la enfermedad de Alzheimer (EA), concretamente en la búsqueda de nuevas aproximaciones que permitan detener o ralentizar el curso neurodegenerativo de la enfermedad.

Noscira también se ha propuesto desarrollar el primer tratamiento eficaz para otra enfermedad neurodegenerativa como es la Parálisis Supranuclear Progresiva (PSP), considerada “enfermedad rara”¹, con devastadores efectos en quienes la padecen y para la cual no hay tratamiento actualmente.

Nuestra estrategia combina una plataforma única, altamente especializada, de cribado primario de muestras marinas, con un potente esfuerzo de optimización química para convertir los compuestos identificados con actividad biológica en candidatos a desarrollo toxicológico y clínico. Para ello, Noscira dispone de acceso exclusivo a la librería de muestras marinas propiedad de Pharmamar, con más de 85.000 especies en su haber.

La plantilla actual de Noscira está constituida por 60 empleados, de los cuales más de un 80% pertenecen a los departamentos de I+D y cuentan con titulación universitaria superior.

Actualmente, Noscira tiene en activo las siguientes líneas de investigación:

1. Inhibidores de la fosforilación de la proteína tau.
2. Inhibidores de la amiloidosis.
3. Neuroprotección.
4. Estudio de la capacidad regenerativa de la glía envolvente.
5. Otros proyectos en fases más tempranas de identificación, optimización o caracterización en enfermedades neurodegenerativas.

¹ Una enfermedad rara es una enfermedad que aparece poco frecuentemente o raramente en la población. Para ser considerada como rara, cada enfermedad específica sólo puede afectar a un número limitado de la población total, definido en Europa como menos de 1 entre 2.000 ciudadanos (*EC Regulation on Orphan Medicinal Products*).

4. ÁREAS TERAPÉUTICAS DE INTERÉS

4.1. LA ENFERMEDAD DE ALZHEIMER.

La enfermedad de Alzheimer (EA) es una enfermedad neurodegenerativa caracterizada clínicamente por la pérdida progresiva de funciones cognitivas, especialmente la memoria en fases iniciales, e histopatológicamente por depósitos de péptido β -amiloide en forma de placas seniles neuríticas en la corteza cerebral y la sustancia gris subcortical y de proteína tau en forma de ovillos neurofibrilares intraneuronales.

Se estima que alrededor de 26 millones de personas están afectadas por EA en el mundo, de las cuales más de la mitad corresponden a los siete principales mercados farmacéuticos².

La prevalencia (número de casos sobre el total de población), de esta enfermedad pasará en los siete principales mercados del 2,0% en 2006 al 2,2% en 2012. Se prevé que el número de enfermos de EA en el mundo se triplicará para el año 2050 como consecuencia del aumento progresivo de la esperanza de vida y la mejora de la asistencia sanitaria y de las técnicas de diagnóstico. La tasa media actual de diagnóstico en estos siete mercados es sólo del 56% y de ellos tan sólo el 66% de los casos diagnosticados recibe tratamiento.

La mayoría de los casos se da en personas mayores de 60 años y la incidencia de la EA aumenta sustancialmente con la edad. Se estima que el 24% de la población mayor de 85 años padece esta enfermedad.

La EA es más frecuente en las mujeres (quizá por la mayor esperanza de vida, aunque el sexo femenino parece ser un factor de riesgo en sí) y supone más del 65% de las demencias en personas de edad avanzada. La demencia vascular y la EA coexisten en un 15% de los casos.

La EA es debida a una anomalía genética de herencia autosómica dominante en solo el 5% de los casos. Sin embargo, su causa es desconocida en todos los demás que son esporádicos, aunque se conocen algunos determinantes genéticos de riesgo y cierta tendencia a la agregación familiar.

La enfermedad evoluciona lentamente y el deterioro cognitivo progresivo en estos pacientes es inevitable, pero la velocidad de progresión varía mucho de unos pacientes a otros y a veces los síntomas se mantienen más o menos estacionarios durante un tiempo. Se distinguen tres fases clínicas: estadio precoz en el que predominan los trastornos cognitivos, estadio intermedio en el que se asocian trastornos de conducta y defectos funcionales crecientes, y estadio grave en el que la dependencia del paciente llega a ser completa. La supervivencia varía entre 2 y 20 años, con una media de 10 años.

El mercado de EA alcanzó en 2008 los 6.600 millones de dólares de ventas en todo el mundo. Se estima que el mercado global de EA crecerá hasta los 7.000-9.800 millones de dólares en 2014³, configurándose como el cuarto mercado en valores dentro de SNC en 2014, y el de mayor crecimiento en términos absolutos en el período 2008-2014⁴.

El tratamiento actual de la EA es un tratamiento sintomático, con mejorías ligeras, eficaz sólo durante un breve período de tiempo. Existen dos grupos de medicamentos en el mercado, clasificados según su mecanismo de acción: inhibidores de acetilcolinesterasa o anticolinesterásicos y antagonistas del receptor de NMDA.

Los modestos efectos terapéuticos de los medicamentos actualmente registrados para la EA, son apreciables sólo durante un corto periodo de tiempo. Transcurridos unos meses, el curso

² EEUU, Japón, Alemania, Reino Unido, Francia, Italia y España.

³ Estimaciones IMS Health, 2010; Estimaciones Datamonitor (*Datamonitor. Pipeline Insight: Alzheimer's disease, 2009*).

⁴ Estimaciones *Business Insights* (*Business Insights. The CNS Market Outlook to 2014, 2010*).

progresivo de la enfermedad retorna de nuevo. Este fenómeno es indicativo de que la acción de estos fármacos es meramente sintomática ya que afecta sólo a un aspecto del proceso degenerativo: el trastorno en algún sistema neurotransmisor, pero sin resolver o corregir sus determinantes fisiopatológicos principales. Al cabo de un tiempo reaparece el empeoramiento previo debido a la persistencia del proceso degenerativo subyacente.

- No existen tratamientos que puedan retrasar o modificar el curso de la enfermedad.
- Existe una necesidad no cubierta de desarrollar fármacos que produzcan un efecto sustantivo sobre el proceso degenerativo causante de la EA y que modifiquen de forma apreciable y sostenida su curso evolutivo. Un fármaco de estas características debe cambiar el perfil de progresión de la EA y reducir (o eventualmente eliminar) la pendiente de su deterioro global.
- El objetivo de Noscira es desarrollar un tratamiento modificador del progreso de la enfermedad, que pueda ralentizar o frenar el proceso degenerativo y que produzca a través de distintas vías una mejora cognitiva y funcional en el paciente.
- La complejidad del proceso de la enfermedad y el desconocimiento de su etiología nos han llevado a desarrollar distintas vías de aproximación a su tratamiento, que constituirán tratamientos únicos o concomitantes, según el estadio de la enfermedad y la afectación de cada paciente.

4.2. LA PARÁLISIS SUPRANUCLEAR PROGRESIVA.

La Parálisis Supranuclear Progresiva (Enfermedad de *Steele-Richardson-Olszewski*) es una enfermedad neurodegenerativa rara que se caracteriza por alteraciones de los movimientos oculares voluntarios (con preservación de los movimientos reflejos), bradicinesia, rigidez muscular con distonía axial, trastornos de la marcha, caídas frecuentes, disfagia y disartria, apatía, labilidad emocional, deterioro mental progresivo y, frecuentemente, demencia.

Una enfermedad rara es una enfermedad que aparece poco frecuentemente o raramente en la población. Para ser considerada como rara, cada enfermedad específica sólo puede afectar a un número limitado de la población total, definido en Europa como menos de 1 entre 2.000 ciudadanos (*EC Regulation on Orphan Medicinal Products*).

La prevalencia de la PSP se estima entre 1 y 6,5 casos por 100.000 habitantes. Su etiología es desconocida. Es generalmente esporádica, aunque hay algunos casos familiares y un haplotipo del gen de la proteína tau parece conferir un mayor riesgo. Es algo más frecuente en varones⁵.

La patología degenerativa cerebral se concentra en los ganglios basales y el tronco del encéfalo. Los cambios anatomopatológicos característicos incluyen ovillos neurofibrilares en el interior de neuronas y células gliales y pérdida neuronal. Estos ovillos son similares a los de la EA porque están constituidos por proteína tau anormalmente fosforilada pero, a diferencia de la EA, esta enfermedad no se acompaña de depósito de β -amiloide, por lo que se considera una tauopatía.

No hay un tratamiento eficaz para esta enfermedad. En ocasiones, los agonistas dopaminérgicos y la amantadina pueden disminuir parcialmente la rigidez, y se utilizan otros fármacos con efectos sintomáticos limitados sobre los trastornos del estado de ánimo o el sueño.

Como consecuencia, el mercado de PSP es difícil de cuantificar hasta que se produzca la aprobación del primer tratamiento.

⁵J.H. Bower, D.M. Maraganore, S.K. McDonnell, W.A. Rocca, "Incidence of Progressive supranuclear palsy and multiple system atrophy in Olmsted County, Minnesota, 1976 to 1990"; *Neurology*, 1997, vol. 49, pp. 1284-1288; Schrag, Y. Ben Shlomo, N.P. Quinn, "Prevalence of progressive supranuclear palsy and multiple system atrophy: a cross-sectional study", *Lancet*, 1999, vol.354, 99.1771-1775.

5. PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Desde su fundación, Noscira tiene en marcha diferentes programas de investigación dirigidos a descubrir fármacos innovadores que puedan actuar sobre los mecanismos críticos involucrados en la patología de las enfermedades neurodegenerativas, como la enfermedad de Alzheimer (EA) o la Parálisis Supranuclear Progresiva (PSP). Buscamos diferentes dianas que se complementen y actúen en las distintas alteraciones que sufren los cerebros afectados por estas patologías. Nuestro objetivo es ofrecer una terapia combinada y lo más completa posible para asegurar una mejora sustancial en la calidad de vida de los pacientes y sus familiares.

Noscira cuenta con dos compuestos en fase de desarrollo clínico con diferentes e innovadores mecanismos de acción:

- **Nypta® (NP-12)**, inhibidor de GSK-3 en fase II de desarrollo clínico para EA y PSP. Nypta® (NP-12) ha recibido la designación de medicamento huérfano⁶ para el tratamiento de PSP por la Comisión Europea y la Agencia Reguladora Americana FDA (*Food and Drug Administration*).
- **NP-61**, modulador de β -amiloide e inhibidor de acetilcolinesterasa, en fase I de desarrollo clínico.

LÍNEAS CLAVE DE INVESTIGACIÓN

1. Inhibidores de la fosforilación de la proteína tau: Búsqueda de inhibidores de la fosforilación de la proteína tau con el objetivo de frenar la formación de ovillos neurofibrilares intraneuronales.

La desregulación del enzima GSK-3 β provoca la hiperfosforilación de la proteína tau, que se acumula de manera anómala en forma de ovillos neurofibrilares intraneuronales desencadenando el proceso neurodegenerativo y los cambios en el comportamiento del enfermo en la EA y otras tauopatías.

A parte de Nypta® (NP-12), Noscira posee una amplia cartera adicional de compuestos con actividad inhibitoria de GSK-3 procedentes de los programas de cribado de muestras marinas, como NP-103.

2. Inhibidores de la amiloidosis: Desarrollo de diferentes aproximaciones terapéuticas que busquen la regulación de la producción y/o agregación del péptido β -amiloide.

El β -amiloide es un péptido que puede agregarse formando placas insolubles extracelulares que pueden suponer el primer paso de la cascada patogénica que provoca la muerte neuronal y la demencia.

3. Neuroprotección: Identificación y optimización química de compuestos naturales o derivados sintéticos con actividad neuroprotectora frente a estímulos tóxicos extracelulares que presenten aplicación terapéutica en la EA y otras patologías neurodegenerativas.

⁶ La designación de fármaco huérfano se otorga a aquéllos medicamentos que ofrecen un potencial valor terapéutico en el tratamiento de enfermedades y condiciones raras.

OTRAS LÍNEAS DE INVESTIGACIÓN

Neuro-regeneración. Estudio de la capacidad regenerativa de la glía envolvente.

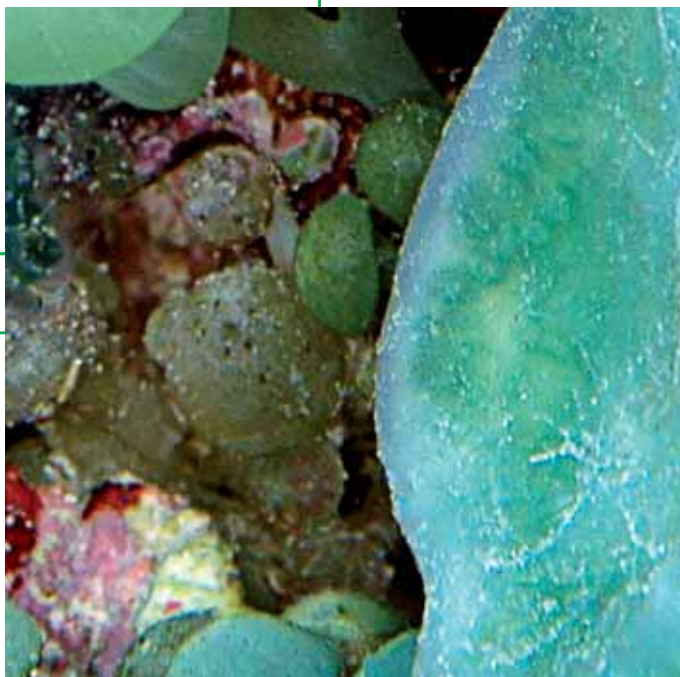
Siendo la EA nuestro principal objetivo terapéutico, hemos iniciado actividades de investigación básica en el área de la neuro-regeneración que se han materializado en un proyecto de terapia celular que se lleva a cabo en colaboración con el Centro de Biología Molecular (CBM).

En este campo, la utilización de células de la glía envolvente procedentes del bulbo olfatorio se establece como una de las líneas de investigación con mayor futuro para el tratamiento de lesiones medulares.

6. PIPELINE

DESARROLLO PRECLÍNICO	TOXICOLOGÍA REGULATORIA	DESARROLLO CLÍNICO		
		FASE I	FASE II	FASE III
NYPTA® (NP-12) p.o. Inhibidor de GSK-3 Enfermedad de Alzheimer (EA)				
NYPTA® (NP-12) p.o. Inhibidor de GSK-3 Parálisis Supranuclear Progresiva (PSP)				*
NP-61 p.o. Modulador de β -amiloide Enfermedad de Alzheimer				
Familia NPM-05 (Activadores α -secretasa) EA				
NP-103 Inhibidores de GSK-3 EA				
GOE Regeneración neuronal Lesión medular				
Tau Amiloidosis Neuroprotección				

*Estatus de medicamento huérfano en la Unión Europea y Estados Unidos



7. CUENTAS ANUALES

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de Noscira, S.A. (Sociedad Unipersonal)

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Noscira, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2009, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria de Noscira, S.A., además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2009. Con fecha 28 de abril de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2008, en el que expresamos una opinión favorable.
3. Tal y como se indica en la nota 1 de la memoria, la actividad de la Sociedad consiste esencialmente en el desarrollo de principios bioactivos en las líneas de investigación detalladas en la nota 5 de la memoria. Por este motivo, al cierre del ejercicio, el patrimonio de la Sociedad se sustenta, fundamentalmente, en los gastos de investigación y desarrollo incurridos en los distintos programas de desarrollo de fármacos que mantiene en curso. Los Administradores mantienen capitalizados los gastos correspondientes a dichos programas, teniendo en cuenta que evolucionarán favorablemente aún cuando no exista todavía ningún producto comercializado en el mercado, por considerar que se cumplen las condiciones descritas en la nota 3.a) de la memoria, en línea con las que el Plan General de Contabilidad y las normas que lo desarrollan establecen al respecto.
4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Noscira, S.A. a 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con los principios y normas contables generalmente aceptados en la normativa española que resultan de aplicación y que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2009 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Noscira, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2009. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Luis Sánchez Quintana
Socio - Auditor de Cuentas

16 de abril de 2010

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresado en Euros)

ACTIVO	31.12.2009	31.12.2008
ACTIVO NO CORRIENTE	45.913.295	37.922.118
Inmovilizado intangible. (nota 5)	42.668.375	34.788.765
▪ Investigación y Desarrollo	42.559.206	34.671.590
▪ Patentes, licencias, marcas y similares	29.162	41.664
▪ Aplicaciones informáticas	80.007	75.511
Inmovilizado material. (nota 6)	1.730.518	1.833.206
▪ Instalaciones técnicas, maquinaria, utillaje, mobiliario, y otro inmovilizado material	1.730.518	1.833.206
Inversiones financieras a largo plazo. (nota 9)	1.514.402	1.300.147
▪ Otros activos financieros	1.514.402	1.300.147
ACTIVO CORRIENTE	3.426.108	5.309.201
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar. (nota 10)	26.630	94.331
▪ Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	0	20.000
▪ Deudores varios.	595	5.222
▪ Otros créditos con las Administraciones Públicas.	26.035	69.109
Inversiones en empresas del grupo a corto plazo. (nota 21)	343.484	696.101
▪ Otros activos financieros	343.484	696.101
Inversiones financieras a corto plazo. (nota 11)	535.023	189.735
▪ Otros activos financieros	535.023	189.735
Periodificaciones a corto plazo. (nota 12)	684.202	429.981
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes. (nota 13)	1.836.769	3.899.053
TOTAL ACTIVO	49.339.403	43.231.319

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresado en Euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.2009	31.12.2008
PATRIMONIO NETO	37.481.693	31.270.438
Fondos propios. (nota 14)	29.689.807	25.570.119
Capital	11.911.445	10.600.963
▪ Capital escriturado	11.911.445	10.600.963
Prima de emisión	52.591.472	42.762.857
Reservas. (nota 14)	(1.297.856)	(1.030.075)
▪ Legal y estatutarias.	44.044	44.044
▪ Otras reservas.	(1.341.900)	(1.074.119)
Resultados de ejercicios anteriores.	(26.763.626)	(20.797.280)
▪ Resultados negativos de ejercicios anteriores	(26.763.626)	(20.797.280)
Resultado del ejercicio.	(6.751.628)	(5.966.346)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos. (nota 15)	7.791.886	5.700.319
PASIVO NO CORRIENTE	5.744.660	6.669.308
Deudas a largo plazo. (nota 16)	5.744.660	6.669.308
▪ Otros pasivos financieros	5.744.660	6.669.308
PASIVO CORRIENTE	6.113.050	5.291.573
Deudas a corto plazo. (nota 17)	2.376.023	1.069.374
▪ Deudas con entidades de crédito.	1.005.748	33.984
▪ Otros pasivos financieros	1.370.275	1.035.390
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo. (nota 21)	60.247	156.620
▪ Deudas con empresas del grupo	60.247	156.620
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar. (nota 17)	3.676.780	4.065.579
▪ Acreedores comerciales	2.697.254	3.059.967
▪ Personal (remuneraciones pendientes de pago)	691.594	728.481
▪ Otras deudas con las Administraciones Públicas	287.932	277.131
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	49.339.403	43.231.319

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL 2009 Y 2008

(Expresado en Euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	31.12.2009	31.12.2008
Trabajos realizados por la empresa para su activo. (nota 19)	14.020.234	13.905.956
Aprovisionamientos	(2.765.772)	(2.197.574)
▪ Consumo de materias primas y otras materias consumibles	(1.075.347)	(1.100.732)
▪ Trabajos realizados por otras empresas	(1.690.425)	(1.096.842)
Otros ingresos de explotación	62.589	60.000
▪ Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	62.589	60.000
Gastos de personal. (nota 19)	(4.602.916)	(4.226.742)
▪ Sueldos, salarios y asimilados	(3.629.400)	(3.147.141)
▪ Cargas sociales	(973.516)	(1.079.601)
Otros gastos de explotación. (nota 19)	(8.194.924)	(8.984.743)
▪ Servicios exteriores	(8.188.924)	(8.982.195)
▪ Tributos	(6.000)	(2.548)
Amortización del inmovilizado. (notas 5 y 6)	(6.510.675)	(6.082.233)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otros. (nota 15)	1.602.370	1.765.626
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(6.389.094)	(5.759.710)
Ingresos financieros	213.264	363.899
▪ De valores negociables y otros instrumentos financieros: de terceros. (nota 19)	213.264	363.899
Gastos financieros	(569.439)	(570.779)
▪ Por deudas con terceros. (nota 19)	(569.439)	(570.779)
Diferencias de cambio	(6.359)	10.331
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	0	(10.087)
▪ Resultados por enajenaciones y otras. (nota 11)	0	(10.087)
RESULTADO FINANCIERO	(362.534)	(206.636)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	(6.751.628)	(5.966.346)
▪ Impuestos sobre beneficios	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	(6.751.628)	(5.966.346)
OPERACIONES INTERRUMPIDAS	0	0
RESULTADO DEL EJERCICIO	(6.751.628)	(5.966.346)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresado en Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

A) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO ; ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS <small>Expresado en euros</small>	31.12.2009	31.12.2008
RESULTADO DEL EJERCICIO (de la cuenta de pérdidas y ganancias)	(6.751.628)	(5.966.346)
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO:	3.693.937	2.779.256
Por valoración de instrumentos financieros:	0	0
▪ a) Activos financieros disponibles para la venta	0	0
▪ b) Otros ingresos/(gastos)	0	0
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	3.693.937	2.779.256
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	0	0
Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	0	0
Efecto impositivo	0	0
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS:	(1.602.370)	(1.765.626)
Por valoración de instrumentos financieros:	0	0
▪ a) Activos financieros disponibles para la venta	0	0
▪ b) Otros ingresos/(gastos)	0	0
Por coberturas de flujos de efectivo	0	0
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	(1.602.370)	(1.765.626)
Resto de ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	0	0
Efecto impositivo	0	0
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	(4.660.061)	(4.952.716)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

(Expresado en Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	Capital	Prima de Emisión	Reservas (Nota 14)	Acciones y particip.en patrimonio propias	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones donaciones y legados recibidos	Total Patrimonio neto
SALDO INICIAL AL 01.01.2008	10.600.963	42.762.857	422.977	0	(20.797.280)	0	3.153.878	36.143.395
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	(1.448.637)	(19.952)	-	-	1.532.811	64.222
SALDO INICIAL AJUSTADO	10.600.963	42.762.857	(1.025.660)	(19.952)	(20.797.280)	0	4.686.689	36.207.617
▪ I. Total ingresos / (gastos) reconocidos	0	0	0	0	0	(5.966.346)	1.013.630	(4.952.716)
▪ II. Operaciones con socios o propietarios	0	0	(4.415)	19.952	0	0	0	15.537
1. Ampliación de capital	-	-	(14.038)	-	-	-	-	(14.038)
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	9.623	19.952	-	-	-	29.575
SALDO FINAL AL 31.12.2008	10.600.963	42.762.857	(1.030.075)	0	(20.797.280)	(5.966.346)	5.700.319	31.270.438
▪ I. Total ingresos / (gastos) reconocidos	0	0	0	0	0	(6.751.628)	2.091.567	(4.660.061)
1. Aumentos / (Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
▪ II. Operaciones con socios o propietarios	1.310.482	9.828.615	(267.781)	0	(5.966.346)	5.966.346	0	10.871.316
1. Ampliación de capital	1.310.482	9.828.615	(267.781)	-	-	-	-	10.871.316
2. Reparto resultados 2008	-	-	-	-	(5.966.346)	5.966.346	-	-
SALDO FINAL AL 31.12.2009	11.911.445	52.591.472	(1.297.856)	0	(26.763.626)	(6.751.628)	7.791.886	37.481.694

Las notas 1 a 26 de la Memoria Anual adjunta son parte integrante de estas Cuentas Anuales

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008

(Expresado en Euros)

A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	31.12.2009	31.12.2008
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	(6.751.628)	(5.966.346)
2. Ajustes del resultado	5.332.989	4.556.753
▪ a) Amortización del inmovilizado (+)	6.510.675	6.082.233
▪ b) Imputación de subvenciones (-)	(1.602.370)	(1.765.626)
▪ c) Ingresos financieros (-)	(221.960)	(353.142)
▪ d) Gastos financieros (+)	218.342	189.209
▪ e) Variación de valor razonable de instrumentos financieros (+/-)	366.153	370.569
▪ f) Otros ingresos y gastos (+/-)	62.149	33.510
3. Cambios en el capital corriente	624.645	1.511.920
▪ a) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	103.946	360.930
▪ b) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	511.973	1.142.300
▪ c) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	8.726	8.690
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	3.618	163.933
▪ a) Pagos de intereses (-)	(218.342)	(189.209)
▪ b) Cobros de intereses (+)	221.960	353.142
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1 +/-2 +/- 3 +/-4)	(790.377)	266.260
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	31.12.2009	31.12.2008
6. Pagos por inversiones (-)	(14.287.595)	(14.270.728)
▪ a) Inmovilizado intangible	(14.063.586)	(13.988.624)
▪ b) Inmovilizado material	(224.009)	(282.104)
7. Cobros por desinversiones (+)	0	0
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (6+7)	(14.287.595)	(14.270.728)

Continúa en página 22

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2009 Y 2008

(Expresado en Euros)

C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	31.12.2009	31.12.2008
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	14.055.536	1.306.901
▪ a) Emisión de instrumentos de patrimonio propio -	10.871.315	0
▪ b) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio +	0	15.539
▪ a) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio -	(568.268)	(693.637)
▪ c) Subvenciones, donaciones y legados recibidos +	3.752.489	1.984.999
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	(1.039.848)	1.580.147
▪ a) Deudas con organismos oficiales (+)	0	2.321.875
▪ b) Devolución amortización otros (-)	(1.039.848)	(741.728)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	0	0
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/- 9 +/- 10 -11)	13.015.688	2.887.048
DISMINUCIÓN NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES	(2.062.284)	(11.117.420)
EFFECTIVO Y OTROS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL 01-01-09	3.899.053	15.016.473
EFFECTIVO Y OTROS LÍQUIDOS EQUIVALENTES AL 31-12-09	1.836.769	3.899.053

Las notas 1 a 26 de la Memoria Anual adjunta son parte integrante de estas Cuentas Anuales

1. INFORMACIÓN GENERAL

Noscira, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad anónima por tiempo indefinido el 17 de mayo de 2000. Tiene su domicilio social en Madrid, calle José Abascal nº 2, 1º.

Su objeto social y principal actividad desde su constitución consiste en la investigación, producción y comercialización de toda clase de productos bioactivos de orígenes naturales y obtenidos mediante síntesis, para su aplicación en los campos de la medicina humana o animal, agricultura, plaguicidas en general y cosmética, así como la de productos intermediarios en los mismos campos de actividad. Al cierre del ejercicio, la Sociedad no ha comenzado a comercializar los productos objeto de su actividad por encontrarse todos en fases de investigación y desarrollo.

La Sociedad pertenece a un grupo de sociedades cuya sociedad dominante es Zeltia, S.A. con domicilio en Vigo (Pontevedra), calle Príncipe, 24.

La Junta General de Accionistas celebrada el 18 de junio de 2008, acordó modificar la denominación social de "Neuropharma, S.A.", por la de "Noscira, S.A.", siendo la fecha efectiva del cambio el 10 de septiembre de 2008.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

a) 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 y con las normas establecidas en el Nuevo Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1512/2007, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2009, que han sido formuladas el 16 de marzo de 2010, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

b) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

c) Agrupación de partidas

La Sociedad ha llevado a cabo un plan de transición para su adaptación a la nueva normativa A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

d) Cuentas Anuales Consolidadas

Al 31 de diciembre de 2009, la sociedad no está obligada de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades, ni ser la sociedad de mayor activo a la fecha de primera consolidación en relación con el grupo de sociedades al que pertenece.

e) Moneda funcional y de presentación

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

f) Empresa en funcionamiento

La Sociedad, tal y como se desprende del balance contenido en estas cuentas anuales, tiene un fondo de maniobra negativo de 2.687 miles de euros a 31 de diciembre de 2009. Los Administradores de la Sociedad formulan sus cuentas anuales para el ejercicio 2009 basándose en el principio de empresa en funcionamiento en el entendimiento de que se llevarán a cabo las acciones necesarias para reestablecer el mismo, entre las que se incluyen el apoyo financiero de la matriz y así atender a las necesidades a corto y largo plazo.

3. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las cuentas anuales adjuntas han sido preparadas de acuerdo con los principios contables desarrollados en las normas de registro y valoración contenidas en el Plan General de Contabilidad vigente. Los principales son los siguientes:

a) Inmovilizado intangible

Gastos de Investigación y desarrollo

Los gastos de investigación y desarrollo son activados como inmovilizado intangible en el momento en que se cumplen las siguientes condiciones:

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

Los proyectos de investigación y desarrollo se valoran al precio de adquisición, si se encargan a otras empresas, o al coste de producción, si se realiza con los propios medios. El coste de producción está formado por los costes de personal, materiales y servicios afectos directamente a los proyectos y la parte de costes indirectos razonablemente imputables a los mismos, que son capitalizados mediante abono a la cuenta "Trabajos efectuados por la empresa para su activo" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Los gastos de investigación que figuran en el activo de la Sociedad son todos aquellos gastos necesarios para el desarrollo de los productos desde la fase inicial (screening) hasta la obtención de la aprobación para iniciar los ensayos clínicos en humanos. El paso a fase clínica se produce una vez determinados los niveles de toxicidad, encontrada la dosis máxima tolerada en animales, calculada su equivalencia en humanos y establecido el margen de seguridad.

Los gastos de investigación se amortizan desde el mismo momento en que se producen, durante su vida útil, siguiendo un criterio sistemático y en un plazo de cinco años. En el caso de que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de un proyecto, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias.

A su vez, la Sociedad considera gastos de desarrollo todos aquellos gastos incurridos tanto en fases clínicas como en preclínicas de un compuesto a partir del momento en que se obtiene la aprobación para el inicio de los ensayos clínicos con humanos y considerar la Dirección que en este momento ya existen suficientes y sólidos motivos fundados de éxito y se cumplen los requisitos indicados anteriormente. A partir de este momento, las inversiones realizadas por la Sociedad en estos compuestos son consideradas siempre como apoyo a la fase clínica y por tanto, gastos de desarrollo. En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de desarrollo, los importes registrados en el activo, se imputan directamente a pérdidas del ejercicio.

Los gastos de desarrollo se amortizarán cuando se haya obtenido la autorización por parte de las autoridades competentes en materia de medicamentos para el registro del expediente y posterior comercialización. A 31 de diciembre de 2009, la Sociedad tiene dos compuestos en fase de desarrollo clínico: NP12 y NP61, habiéndose iniciado la misma en abril de 2006 y abril de 2007, respectivamente (ver nota 5).

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Licencias y patentes

Las licencias y marcas tienen una vida útil definida y se llevan a coste menos amortización acumulada y correcciones por deterioro del valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada en cinco años.

Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas a terceros, incluyendo los gastos de desarrollo de páginas web, se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas en cuatro años.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos.

b) Inmovilizaciones materiales

Los bienes incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición o de producción. 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.

Los costes de ampliación, modernización o mejoras que representan un aumento de la productividad, capacidad o eficiencia, o un alargamiento de la vida útil de los bienes, se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

Los gastos de conservación y mantenimiento incurridos durante el ejercicio se consideran gasto en el momento en que se incurren.

La amortización del inmovilizado material, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute. Las vidas útiles estimadas son:

AÑOS DE VIDA UTIL	
Instalaciones técnicas y maquinaria	10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	10
Otro inmovilizado material	4-7

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.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor contable se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

c) Arrendamientos

Arrendamientos operativos

Los arrendamientos mediante los cuales el arrendador conviene con el arrendatario el derecho a usar un activo durante un importe de tiempo determinado a cambio de percibir una serie de cuotas o un importe único, se denomina arrendamiento operativo.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos de la Sociedad, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.

d) 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 de 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 las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

Activos financieros

Un activo financiero es cualquier activo que sea dinero en efectivo, un instrumento de patrimonio en otra empresa, o suponga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero.

1. Clasificación y valoración

Los activos financieros de la Sociedad, a efectos de valoración, se clasifican en la categoría de "Préstamos y partidas a cobrar".

Los préstamos y partidas a cobrar se componen por créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo y no clasificado en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, que salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción incluyendo los costes de la misma. Posteriormente, estos activos se valorarán por su coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los intereses devengados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

2. Intereses de activos financieros

Los intereses de los activos financieros devengados con posterioridad al momento de adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias por el tipo de interés efectivo.

3. Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

4. Deterioro de valor

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Pasivos financieros

1. Clasificación y valoración

Los pasivos financieros de la Sociedad, a efectos de valoración, se clasifican en la categoría de débitos y partidas a pagar. En esta categoría se recogen todos aquellos débitos por operaciones comerciales y no comerciales, que no se corresponden con el concepto de pasivos mantenidos para negociar o con pasivos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de la transacción que son directamente imputables. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

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.

2. Bajas 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 fundamental contenida en el pasivo, ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

La Sociedad reconoce la diferencia entre el valor contable del pasivo financiero o de una parte del mismo cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Fianzas entregadas

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de alquiler se valoran a su valor nominal, siempre que la diferencia entre el valor razonable y el valor entregado no sea significativa.

e) Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias representadas por anotaciones en cuenta (ver detalles en nota 14).

Los costes de emisión de nuevas acciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

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

f) Subvenciones recibidas

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con los proyectos de investigación y desarrollo de la Sociedad, se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de estos activos intangibles, según los criterios descritos en la nota 4.a), o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las condiciones para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

g) Moneda extranjera

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros, redondeadas a la unidad más cercana, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

h) Prestaciones a los empleados

Remuneraciones basadas en acciones

La Sociedad tiene planes de incentivos a empleados basados en acciones de la matriz del grupo y liquidables en acciones transcurrido un período durante el cual los empleados tienen que seguir prestando sus servicios a la Sociedad.

El valor razonable de los servicios prestados por los empleados a cambio de la entrega de las acciones se reconoce como gasto de personal conforme dichos servicios se prestan. Este valor razonable se determina por referencia al valor razonable de las acciones concedidas y dicho importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de su período de devengo.

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta voluntariamente dimitir a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada.

Al cierre del ejercicio, la Dirección de la Sociedad no ha adoptado ni comunicado decisiones de despido pendientes de hacer efectivas, y por consiguiente, no se ha efectuado provisión alguna por este concepto en el balance de situación al 31 de diciembre de 2009.

i) Impuestos corrientes y diferidos

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

Los activos y 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 a 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.

Se reconoce como gasto o ingreso en cada ejercicio el Impuesto sobre sociedades calculado en base al beneficio antes de impuestos desglosado en las cuentas anuales, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables.

El criterio seguido en el reconocimiento del pasivo por impuestos diferidos es el de provisionar todos, incluso aquellos cuya reversión no está prevista de inmediato. Dicha provisión se ajusta para reflejar eventuales cambios en el tipo del Impuesto sobre sociedades.

El efecto impositivo de la aplicación de pérdidas compensables cuya recuperabilidad no se entiende asegurada, se considera como minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se compensan. Solamente se reconoce un crédito por bases impositivas negativas en un ejercicio anterior a su compensación si existe evidencia clara de que la empresa se encuentra en una senda de beneficios que permita asegurar la compensación de la base imponible negativa.

Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto se consideran como minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se aplican. Si en un ejercicio anterior a su aplicación no existen dudas sobre el cumplimiento de los requisitos fiscales que permiten su aplicación, el plazo para su reversión no excede de diez años y se estima altamente probable la recuperabilidad de las mismas, se registran en el activo como un crédito fiscal.

j) Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

La Sociedad presenta el balance de situación clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos y pasivos corrientes aquellos que cumplen los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de

negociación, se espera realizarlos dentro del período de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no pueden ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del período de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.

k) Transacciones entre partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. En el caso de que el precio acordado de una transacción difiriese de su valor razonable, la diferencia se registrará atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

l) Medio ambiente

Los elementos incorporados al patrimonio de la Sociedad con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad, cuya finalidad principal sea la minimización del impacto medioambiental así como la protección y mejora del medio ambiente, se capitalizan en el epígrafe correspondiente del inmovilizado material a su precio de adquisición o a su coste de producción y se amortizan en función de su vida útil estimada en base a los coeficientes expuestos para inmovilizaciones materiales similares.

Los gastos medioambientales derivados de las citadas actividades se consideran gastos de explotación del ejercicio en el que se devengan, considerándose como extraordinarios, aquellos que se produzcan fuera de la actividad ordinaria de la Sociedad.

Se registrará una provisión de naturaleza medioambiental cuando se originen gastos en el ejercicio o cuando los gastos provengan de ejercicios anteriores, así como cuando a fecha de cierre de ejercicio, sean probables o ciertos. También se creará una provisión para actuaciones medioambientales, como consecuencia de obligaciones legales o contractuales de la Sociedad, así como para compromisos adquiridos para la prevención y reparación de daños al medio ambiente.

4. POLÍTICA Y GESTIÓN DE RIESGOS

4.1. FACTORES DE RIESGO FINANCIERO

La Sociedad está expuesta a diversos riesgos financieros. La gestión del riesgo está controlada por la Dirección Financiera de la Sociedad con arreglo a las políticas globales del grupo Zeltia y aquellas aprobadas por el Consejo de Administración. Este departamento identifica, evalúa y cubre los distintos tipos de riesgos. El grupo Zeltia proporciona políticas estrictas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como el riesgo de liquidez e inversión del excedente de liquidez.

a) Riesgo de mercado

La Sociedad no está expuesta a ningún tipo de riesgo de mercado. Al cierre del ejercicio, la Sociedad no ha comenzado a comercializar los productos objeto de su actividad por encontrarse estos en fases de investigación y desarrollo.

b) Riesgo de tipo de cambio

Las transacciones que se han realizado en el ejercicio en moneda extranjera son poco significativas y corresponden a contrataciones de servicios profesionales y algunas compras de materiales de laboratorio. Las divisas habituales son libras y dólares americanos. La variación en el tipo de cambio puede suponer un incremento no significativo en los costes de los servicios y materiales adquiridos.

La Sociedad, no posee inversiones en operaciones en el extranjero. Por lo tanto no está expuesta a riesgo de tipo de cambio por este motivo.

c) Riesgo de precio

La Sociedad no está expuesta al riesgo de precio de títulos de deuda ni de capital debido a que no mantiene activos financieros cotizados.

d) Riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo y del valor razonable

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de las inversiones financieras en activos financieros convertibles en efectivo remunerados registrados a coste amortizado.

Las inversiones en activos financieros remunerados consisten en activos de deuda pública remunerados a tipo de interés variable, generalmente referenciados al Euribor.

Los recursos ajenos no exponen a la Sociedad a riesgo por tipo de interés. Dichos recursos proceden de Organismos públicos y son préstamos privilegiados, concedidos a un tipo de interés efectivo del 0%.

e) Riesgo de crédito

Los bancos e instituciones financieras con las que trabaja la Sociedad poseen en general altas calificaciones crediticias independientes.

En la nota 13 se presenta la calidad crediticia de las instituciones financieras con las que la Sociedad mantiene saldos al 31 de diciembre de 2009.

f) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y tener capacidad para liquidar posiciones de mercado.

La Dirección Financiera de la Sociedad tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disponibilidad de fondos suficientes en activos financieros con los que hacer frente a sus obligaciones.

La tabla que se muestra a continuación presenta un análisis de los pasivos financieros de la Sociedad agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato, incluyendo los correspondientes intereses. Los importes que se muestran en la tabla corresponden a los flujos de efectivo estipulados en el contrato, sin descontar. Al tratarse de cantidades no descontadas, y que incluyen intereses futuros, no pueden ser cruzados con los importes reconocidos en balance en concepto de recursos ajenos, instrumentos derivados y proveedores y otras cuentas a pagar.

31 diciembre 2009 (Euros)	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 3 años	Más de 3 años	TOTAL
Deudas con organismos oficiales	1.271.193	1.474.248	1.643.126	3.765.436	8.154.003
Acreeedores comerciales	2.697.254	-	-	-	2.697.254
Otras cuentas a pagar	979.528				979.528
	4.947.975	1.474.248	1.643.126	3.765.436	11.830.785

4.2. GESTIÓN DEL CAPITAL

Hasta la fecha los objetivos de la Sociedad en relación con el capital son salvaguardar la capacidad del mismo para continuar como empresa en funcionamiento y captar un nivel de fondos líquidos suficiente para financiar las actividades, considerando los plazos previstos de lanzamiento de productos al mercado, las necesidades de efectivo de cada proyecto y los costes de las distintas fuentes de financiación.

Para ello se elaboran planes de financiación a varios años que permiten a la Sociedad tener sus necesidades cubiertas. De este modo, la compañía prevé realizar sucesivas ampliaciones de capital con el objetivo de captar los fondos necesarios para continuar con sus investigaciones.

La Sociedad obtiene fondos procedentes de ayudas públicas concedidas por organismos públicos, en forma de subvenciones y anticipos reembolsables.

Para poder mantener o ajustar la estructura de capital, la Sociedad podría emitir nuevas acciones o vender activos para reducir la deuda. Cuenta con el apoyo financiero de su matriz tal y como se detalla en la nota 2 f).

La Sociedad hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento. Este índice se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de recursos ajenos (incluyendo los recursos ajenos corrientes y no corrientes, tal y como se muestran en el balance) menos el efectivo y los equivalentes al efectivo y los activos financieros. El capital se calcula como el patrimonio neto, tal y como se muestra en las cuentas, más la deuda neta.

Euros	SALDO AL 31.12.2009	SALDO AL 31.12.2008
Deuda financiera a largo plazo	5.744.660	6.669.308
Deuda financiera a corto plazo	6.113.050	5.291.573
Tesorería y equivalentes de tesorería	(1.836.769)	(3.899.053)
Activos financieros	(2.419.539)	(2.280.319)
Patrimonio neto	37.481.693	31.270.438
CAPITAL TOTAL	45.083.095	37.051.947
APALANCAMIENTO	20%	18%

4.3. ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado al cierre del ejercicio.

El importe en libros de las cuentas a cobrar y a pagar se asume que se aproximan a sus valores razonables, debido a la naturaleza a corto plazo.

El valor razonable de los pasivos financieros a efectos de la presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado que está disponible para la Sociedad para instrumentos financieros similares.

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de este epígrafe a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

Euros	Saldo al 31.12.07	Adiciones	Saldo al 31.12.08	Adiciones	Saldo al 31.12.09
Gastos I+D	41.533.791	13.905.956	55.439.747	14.020.234	69.459.981
Concesiones, patentes, licencias y marcas	40.925	20.000	60.925	0	60.925
Aplicaciones informáticas	82.187	62.668	144.855	43.354	188.209
Coste	41.656.903	13.988.624	55.645.527	14.063.588	69.709.115
Gastos I+D	(15.021.189)	(5.746.968)	(20.768.157)	(6.132.618)	(26.900.775)
Concesiones, patentes, licencias y marcas	(10.925)	(8.336)	(19.261)	(12.502)	(31.763)
Aplicaciones informáticas	(45.876)	(23.468)	(69.344)	(38.858)	(108.202)
Amortización Acumulada	(15.077.990)	(5.778.772)	(20.856.762)	(6.183.978)	(27.040.740)
INMOVILIZADO INTANGIBLE	26.578.913	8.209.852	34.788.765	7.879.610	42.668.375

La Sociedad registra sus inversiones en investigación y desarrollo y el gasto asociado a su amortización siguiendo las políticas descritas en la nota 3a). El valor neto contable de las inversiones en desarrollo asciende a 31 de diciembre de 2009 a 27.418.511 (19.228.413 euros en 2008).

Una descripción de los principales proyectos de investigación y desarrollo de la Sociedad es la siguiente:

Proyecto GSK3: El compuesto NP-12 inició los ensayos clínicos de Fase I en abril de 2006. Se trata de un compuesto para el tratamiento de la enfermedad de Alzheimer con un mecanismo de acción totalmente novedoso dirigido a frenar o retrasar el proceso neurodegenerativo. Su mecanismo de acción consiste principalmente en la inhibición del enzima GSK3 y el bloqueo de la formación de los ovillos neurofibrilares, una de las principales lesiones presentes en el cerebro de los enfermos de Alzheimer.

En investigaciones realizadas sobre modelos animales se ha observado que NP-12 es capaz de actuar sobre la mayor parte de las lesiones histopatológicas del Alzheimer.

Durante el año 2009 se finalizó el ensayo de Fase II-a en pacientes de Alzheimer iniciado a finales de 2008. Los prometedores resultados obtenidos permiten a la compañía plantear la realización del siguiente ensayo de Fase II-b que constituirá la Prueba de Concepto del mismo.

Asimismo, Noscira ha abordado un ensayo de Fase II que constituirá la Prueba de Concepto de NP-12 en Parálisis Supranuclear Progresiva.

NP-12 ha obtenido la designación de medicamento huérfano para el tratamiento de ésta indicación tanto por parte de la EMEA como por parte de la FDA.

Proyecto ACHE: NP-61 ha continuado durante 2009 su desarrollo clínico de Fase I para el tratamiento de la enfermedad de Alzheimer. Tiene un mecanismo de acción dual, puesto que combina la inhibición del enzima acetilcolinesterasa (al igual que los fármacos actualmente en el mercado) y al mismo tiempo inhibe la agregación del péptido amiloide, que conduce al bloqueo de la formación de placas seniles dañinas para las neuronas y que constituyen la otra lesión característica de los cerebros de estos pacientes.

Además, la Sociedad tiene abiertas otras líneas de investigación en fases preclínicas que inciden en las principales enfermedades neurodegenerativas y en terapias celulares regenerativas.

Los programas informáticos son principalmente licencias de uso de programas ofimáticos, comunicación y gestión, adquiridos a terceros.

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 los importes de los elementos totalmente amortizados son los siguientes:

Euros	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08
Concesiones, patentes, licencias y marcas	10.925	10.925
Aplicaciones informáticas	52.344	19.089
COSTE	63.269	30.014

6. INMOVILIZACIONES MATERIALES

El detalle y los movimientos de este epígrafe al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

Euros	Saldo al 31.12.07	Adiciones	Saldo al 31.12.08	Adiciones	Saldo al 31.12.09
▪ Instalaciones técnicas y maquinaria	2.466.023	240.188	2.706.211	114.955	2.821.166
▪ Otras instalaciones utillaje y mobiliario	672.566	18.512	691.078	102.860	793.938
▪ Otro inmovilizado material	122.524	23.404	145.928	6.192	152.120
COSTE	3.261.113	282.104	3.543.217	224.007	3.767.224
▪ Instalaciones técnicas y maquinaria	(978.641)	(223.034)	(1.201.675)	(237.648)	(1.439.323)
▪ Otras instalaciones utillaje y mobiliario	(351.955)	(62.077)	(414.032)	(71.899)	(485.931)
▪ Otro inmovilizado material	(75.954)	(18.350)	(94.304)	(17.148)	(111.452)
Amortización Acumulada	(1.406.550)	(303.461)	(1.710.011)	(326.695)	(2.036.706)
INMOVILIZADO MATERIAL	1.854.563	(21.357)	1.833.206	(102.688)	1.730.518

No hay elementos del inmovilizado material situados fuera del territorio español, ni inmovilizado no afecto a la explotación.

Es política de la Sociedad contratar todas las pólizas de seguros que se estimen necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material.

A 31 de diciembre de 2009 y 2008 los importes de los elementos totalmente amortizados son los siguientes:

Euros	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08
Otro inmovilizado material	72.057	46.705
COSTE	72.057	46.705

7. ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

La Sociedad tiene firmados los mismos 21 contratos de renting (equipos informáticos, comunicaciones y vehículos) y 2 de arrendamiento operativo (oficinas) que tenía en el ejercicio 2008. Los contratos de renting pueden ser cancelados previo pago de la penalización establecida y los contratos de arrendamiento operativo correspondientes a las oficinas y laboratorios pueden ser cancelados respetando los preavisos correspondientes.

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

COMPROMISOS POR ARRENDAMIENTOS Euros	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08
Menos de 1año	382.075	439.779
Entre 1 y 5 años	1.454.597	1.721.899
TOTAL	1.836.672	2.161.677

El gasto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio 2009 asciende a 423.563 euros (441.395 euros en 2008).

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

8.1. CATEGORÍAS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

La clasificación de los activos financieros por categorías a su valor contable a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

31 de diciembre de 2009 (Euros)	No Corrientes (nota 9)	Corrientes (notas 10,11 y 21)
Préstamos y partidas a cobrar		
▪ Imposiciones a plazo	700.000	485.861
▪ Créditos al personal	35.520	0
▪ Depósitos y fianzas	778.882	49.162
▪ Otros activos financieros empresas del grupo	0	343.484
▪ Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	0	26.630
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	1.514.402	905.137

31 de diciembre de 2008 (Euros)	No Corrientes (nota 9)	Corrientes (notas 10,11 y 21)
Préstamos y partidas a cobrar		
▪ Imposiciones a plazo	706.874	137.569
▪ Créditos al personal	44.245	0
▪ Depósitos y fianzas	549.028	52.166
▪ Otros activos financieros empresas del grupo	0	696.106
▪ Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	0	94.331
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	1.300.147	980.172

La clasificación de los pasivos financieros por categorías es como sigue:

31 de diciembre de 2009 (Euros)	No Corrientes (nota 16)	Corrientes (notas 17 y 21)
Débitos y partidas a pagar		
▪ Deudas a corto plazo	5.744.660	2.376.023
▪ Deudas con empresas del grupo	0	60.247
▪ Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	0	3.676.780
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	5.744.660	6.113.050

31 de diciembre de 2008 (Euros)	No Corrientes (nota 16)	Corrientes (notas 17 y 21)
Débitos y partidas a pagar		
▪ Deudas con entidades de crédito	0	0
▪ Deudas a corto plazo	6.669.308	1.069.374
▪ Deudas con empresas del grupo	0	156.620
▪ Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	0	4.065.579
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	6.669.308	5.291.573

El valor contable de los activos y pasivos financieros no difiere significativamente de su valor razonable.

8.2. VENCIMIENTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Los importes de los activos financieros con un vencimiento determinado y clasificado por años de vencimiento es el siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Años Posteriores	Total
Imposiciones a plazo	485.861	-	100.000	100.000	100.000	100.000	300.000	1.185.861
Créditos al personal	-	35.520	-	-	-	-	-	35.520
Depósitos y fianzas	49.162	229.854	-	-	-	-	549.028	828.044
Otros activos financieros empresas del grupo	343.484	-	-	-	-	-	-	343.484
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	26.630	-	-	-	-	-	-	26.630
	905.137	265.374	100.000	100.000	100.000	100.000	849.028	2.419.539

Los importes de los pasivos financieros con un vencimiento determinado y clasificado por años de vencimiento es el siguiente:

PASIVOS FINANCIERO	2010	2011	2012	2013	2014	2015	Años Posteriores	Total
Deudas con entidades de crédito	1.005.748	-	-	-	-	-	-	1.005.748
Otras deudas	1.194.269	1.375.384	1.455.898	1.013.479	855.775	657.814	386.310	6.938.929
Deudas con empresas del grupo	236.253	-	-	-	-	-	-	236.253
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	3.676.780	-	-	-	-	-	-	3.676.780
	6.113.050	1.375.384	1.455.898	1.013.479	855.775	657.814	386.310	11.857.709

8.3. CALIDAD CREDITICIA DE LOS ACTIVOS FINANCIEROS

La Sociedad analiza la calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que no han sufrido pérdidas por deterioro mediante una combinación de fuentes internas y externas, que incluyen la clasificación crediticia (rating) otorgada por organismos para el caso de los saldos mantenidos con entidades financieras (véase nota 13). La Sociedad considera que la calidad crediticia de los saldos a cobrar de terceros y empresas del grupo al cierre del ejercicio es aceptable y que no existen dudas razonables sobre su cobro.

9. INVERSIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

El movimiento de las inversiones financieras a largo plazo durante el ejercicio 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

Euros	Saldo 01.01.08	Adiciones	Bajas	Saldo 31.12.08	Adiciones	Bajas	Saldo 31.12.09
Imposiciones a largo plazo	700.000	6.874	0	706.874	0	(6.874)	700.000
Créditos al personal	55.326	0	(11.081)	44.245	0	(8.725)	35.520
Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	46.605	502.423	0	549.028	229.854	0	778.882
INVERSIONES FINANCIERAS A L/PLAZO	801.931	509.297	(11.081)	1.300.147	229.854	(15.599)	1.514.402

Las imposiciones a largo plazo corresponden a las garantías depositadas en el Banco Pastor para la obtención de avales requeridos por el Ministerio de Industria en los proyectos concedidos en 2007. La rentabilidad media obtenida durante 2009 ha sido del 2,94 %.

Créditos al personal recoge al 31 de diciembre de 2009, los préstamos al personal correspondientes a los Planes de empleados realizados por la Sociedad en los ejercicios 2005 y 2007, con vencimiento ambos en el 2011. El tipo de interés devengado es el Euribor a 12 meses. Al 31 de diciembre no existen intereses devengados pendientes de liquidación.

Depósitos y fianzas a largo plazo incluye principalmente al 31 de diciembre de 2009, 38.073 euros, correspondientes a la fianza por el alquiler de las oficinas propiedad de Zeltia, 10.100 euros correspondientes a la fianza por el alquiler de las oficinas propiedad de House & Land, un depósito efectuado en Aval Madrid por importe de 503.037 euros, en garantía de avales requeridos por el Centro de Desarrollo Tecnológico (CDTI) en relación a un anticipo reembolsable concedido en el ejercicio 2008. (véase nota 15).

Adicionalmente incluye también 135.861 euros que se corresponden a una prenda en efectivo dinerario en Caja Castilla La Mancha a cambio del aval solicitado a la Caja por importe de 273.700 euros, la rentabilidad media obtenida durante el 2009 por dicha prenda es del 0,15%.

Por último incluye otra prenda en efectivo dinerario en La Caixa por importe de 90.000 euros, la rentabilidad media obtenida durante el 2009 por dicha prenda es del 0,1%

10. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

Un detalle a 31 de diciembre de 2009 y 2008 de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar es el siguiente:

Euros	Saldo al 01.01.09	Saldo al 01.01.08
Cientes	0	20.000
Deudores varios	595	5.222
Administraciones Públicas	26.035	69.109
TOTAL	26.630	94.331

El detalle de las administraciones públicas es el siguiente:

ADMINISTRACIONES PÚBLICAS DEUDORAS	Saldo al 01.01.09	Saldo al 01.01.08
Por IVA	10.587	19.415
Otros	15.448	49.694
TOTAL	26.035	69.109

11. INVERSIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

El movimiento de las inversiones financieras a corto plazo durante el ejercicio 2009 y 2008 es el siguiente:

Euros	Saldo 01.01.08	Adiciones	Bajas	Saldo 31.12.08	Adiciones	Bajas	Saldo 31.12.09
Imposiciones a corto plazo	-	137.569	-	137.569	350.000	(1.708)	485.861
Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	3.005	49.161	-	52.166	-	(3.004)	49.162
Otros activos financieros	-	23.640	(23.640)	-	-	-	-
INVERSIONES FINANCIERAS A C/PLAZO	3.005	210.370	(23.640)	189.735	350.000	(4.712)	535.023

Imposiciones a corto plazo recoge el importe que garantiza los avales entregados a la Comunidad de Madrid para la concesión de ayudas públicas a los proyectos de investigación del ejercicio. La rentabilidad media obtenida durante 2009 ha sido del 3,70% y la calidad crediticia de este activo financiero está clasificada externamente en el grupo Aa1.

Adicionalmente recoge una imposición a corto plazo constituida con Caja Castilla la Mancha a modo de garantía por la línea de crédito y que asciende a 350.000 euros el vencimiento es de octubre de 2010.

Así mismo, en depósitos y fianzas constituidos a corto plazo se incluyen 49.162 euros depositados en Aval Madrid para garantizar avales requeridos por la Comunidad de Madrid en los programas de ayudas a la investigación del ejercicio.

12. PERIODIFICACIONES A CORTO PLAZO

La Sociedad incluye en este epígrafe principalmente los pagos anticipados acordados en contratos firmados con empresas externas que realizan trabajos para la Sociedad. Dichos pagos anticipados están pendientes de imputarse a resultados, atendiendo al devengo de los servicios prestados y ascienden a 31 de diciembre de 2009 a 590.368 euros (273.996 euros en 2008). Así mismo, incluye el importe de 93.834 euros (155.985 euros en 2008), correspondientes a los gastos anticipados procedentes de los planes de incentivos de los empleados de los años 2006, 2007 y 2008.

13. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

Euros	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08
Caja y saldos con entidades de crédito	1.735.331	2.891.156
Equivalentes de efectivo	101.438	1.007.897
TOTAL	1.836.769	3.899.053

Los equivalentes de efectivos incluyen principalmente un depósito constituido en Caja Castilla La Mancha que asciende a 94.000 euros y que ha tenido una rentabilidad media durante el ejercicio 2009 de 1,46% con vencimiento menor de tres meses.

La calidad crediticia de los activos recogidos en Efectivo y otros activos líquidos equivalentes se muestra en la siguiente tabla:

Euros	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08
RATING STANDARD & POOR'S		
A+	0	733
RATING MOODY'S		
A1	4.421	0
A2	1.509.146	16.762
A3	22.447	1.814
Aa1	0	2.566.500
Aa2	33.854	0
Aa3	14.294	557.120
BBB+	0	751.150
BB+	143.424	0
Baa1	2.749	0
Sin rating	106.434	4.974
TOTAL	1.836.769	3.899.053

14. FONDOS PROPIOS

Capital Social

El capital social de la Sociedad al 31 de diciembre de 2009 asciende a once millones novecientos once mil cuatrocientos cuarenta y cinco euros (11.911.445 euros) (10.600.963 euros en 2008), representado por 11.911.445 acciones ordinarias representadas por anotaciones en cuenta de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

A 31 de diciembre de 2009 la sociedad española Zeltia S.A. posee la titularidad de un número de acciones equivalente al 57,62% (58,98 % en 2008) del capital social de la Sociedad.

El Consejo de Administración de la Sociedad, en reunión celebrada el 7 de mayo de 2009, acordó, haciendo uso de la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas de fecha 18 de junio de 2008, aumentar el capital social por importe de 1.310.482 euros, mediante la emisión y puesta en circulación de 1.310.482 acciones ordinarias representadas mediante anotaciones en cuenta de un euro de valor nominal cada una con una prima de emisión por acción de 7,5 euros, resultando un tipo de emisión por acción de 8,5 euros.

Las acciones de nueva emisión gozan de los mismos derechos políticos y económicos de la Sociedad actualmente en circulación.

Prima de emisión

La prima de emisión, originada como consecuencia del aumento de capital social, tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social.

Reserva Legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social

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

Al 31 de diciembre de 2009 la reserva legal no se encontraba dotada en su totalidad.

Reservas voluntarias

Son de libre disposición. El movimiento de las reservas durante el ejercicio 2009 y 2008 es el siguiente:

	RESERVAS VOLUNTARIAS					
Euros	Reserva legal	Reservas voluntarias	Rvas Ampliac. Capital	Rdos oper. autocartera	Reservas Acc. Propias	Total Reservas
Saldo al 01.01.2008	44.044	358.981	(1.448.637)	-	19.952	(1.025.660)
Gastos ampliación de capital	-	-	(14.038)	-	-	(14.038)
Venta de acciones propias	-	19.952	-	9.623	(19.952)	9.623
Saldo al 31.12.2008	44.044	378.933	(1.462.675)	9.623	-	(1.030.075)
Gastos ampliación de capital	-	-	(267.781)	-	-	(267.781)
Saldo al 31.12.2009	44.044	378.933	(1.730.456)	9.623	0	(1.297.856)

15. SUBVENCIONES RECIBIDAS

El movimiento de las subvenciones a 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

	Subvenciones recibidas
Saldo 01.01.2008	4.686.689
Adiciones	2.779.256
Transferido a resultados del ejercicio	(1.765.626)
Saldo 31.12.2008	5.700.319
Adiciones	3.693.937
Transferido a resultados del ejercicio	(1.602.370)
Saldo 31.12.2009	7.791.886

Adiciones recoge las subvenciones cobradas en el ejercicio por importe de 3.693.937 euros netas de las devoluciones (los cobros propiamente dichos han sido de 3.752.489 euros).

Las subvenciones de la Sociedad pueden, bien proceder de ayudas concedidas directamente por organismos públicos, bien por el reconocimiento a valor razonable de las ayudas recibidas en forma de anticipo reembolsable (véase nota 16), según los criterios establecidos en el nuevo Plan General Contable (véase nota 3.d)).

Las subvenciones se registran en resultados según el criterio explicado en la nota 3.f). El importe transferido a resultados está incluido en el epígrafe de "Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El detalle de las subvenciones vivas concedidas directamente por los organismos oficiales a la Sociedad al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

PROCEDENCIA DE LA SUBVENCIÓN	2005	2006	2007	2008	2009	Total
Mº Industria, Turismo y Comercio	-	57.000	91.025	-	175.286	323.311
Mº de Educación y Ciencia	5.495	-	-	-	-	5.495
IMADE	6.883	76.176	-	-	932.942	1.016.001
Comunidad de Madrid-Innovación	-	85.776	115.343	95.102	614.083	910.304
CDTI-CENIT	-	73.459	1.194.810	1.395.736	1.265.840	3.929.845
Comunidad Europea	36.254	99.633	160.294	136.265	236.393	668.839
Otros	5.588	2.691	-	21.515	84.981	114.775
TOTAL	54.220	394.735	1.561.472	1.648.618	3.309.525	6.968.570

Estas subvenciones se han concedido para la investigación y desarrollo de los diferentes proyectos de la Sociedad, encontrándose cumplidas en la actualidad las condiciones establecidas para su concesión.

Durante el ejercicio 2009 la Sociedad ha recibido importantes subvenciones por parte del CDTI, a través de los Programas CENIT, en los que han participado otras sociedades del Grupo Zeltia.

El detalle de las subvenciones vivas a 31 de diciembre de 2009, procedentes de registrar a valor razonable los anticipos reembolsables es el siguiente:

PROCEDENCIA DE LA SUBVENCIÓN	2005	2006	2007	2008	2009	Total
Mº Industria, Turismo y Comercio	18.101	173.355	179.846	-	-	371.302
Mº de Educación y Ciencia	36.856	-	136.866	-	-	173.722
CDTI	-	-	-	278.292	-	278.292
TOTAL	54.957	173.355	316.712	278.292	-	823.316

16. OTRAS DEUDAS A LARGO PLAZO

Recoge las deudas con las Administraciones por la concesión de anticipos reembolsables a largo plazo concedidos por el antiguo Ministerio de Ciencia y Tecnología, por el Ministerio de Educación y Ciencia, Ministerio de Industria, Comercio y Turismo y por el CDTI para ayudas a proyectos de investigación y desarrollo.

El detalle al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

Euros	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08
Deuda financiera con organismos oficiales	6.922.608	7.537.752
Menos, vencimientos a corto plazo (nota 17)	(1.177.948)	(868.444)
TOTAL	5.744.660	6.669.308

La composición de esta deuda a largo plazo por años de vencimiento es la siguiente:

CALENDARIO DE AMORTIZACIÓN	Importe
2011	1.375.384
2012	1.455.898
2013	1.013.479
2014	855.775
2015 y siguientes	1.044.124
TOTAL	5.744.660

Durante el ejercicio 2009, la Sociedad ha cancelado los anticipos reembolsables que vencían en este año por importe de 1.039.847 euros (741.728 euros en 2008).

Al 31 de diciembre de 2009, estos pasivos se encuentran registrados por su coste amortizado utilizando el tipo de interés efectivo vigente a 31.12.08, el 4,99%, que incluye una tasa de riesgo del 1,25%. Los intereses devengados en 2009 han ascendido a un importe de 366.676 euros (397.577 euros en 2008) (véase nota 19 d), siendo el tipo de interés devengado en 2009 del 4,88%.

17. DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR

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

Euros	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08
DEUDAS A CORTO PLAZO		
▪ Deudas con entidades de crédito	992.037	33.984
▪ Deuda financiera con organismos oficiales (nota 16)	1.177.949	868.444
▪ Otras deudas a corto plazo	206.037	166.946
	2.376.023	1.069.374
GRUPO		
▪ Acreedores (nota 22)	60.247	156.620
ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A PAGAR		
▪ Acreedores comerciales	2.697.254	3.059.967
▪ Remuneraciones pendientes de pago	691.594	728.481
▪ Administraciones públicas acreedoras	287.932	277.131
	3.676.780	4.065.579
TOTAL DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR	6.113.050	5.291.573

Otras deudas a corto plazo incluye los honorarios de los miembros del Consejo de Administración devengados en el ejercicio 2009 y que a 31 de diciembre de 2009 están pendientes de pago, por importe de 176.006 euros (165.344 euros en 2008) (véase nota 20).

Acreedores comerciales incluye saldos en libras esterlinas y dólares americanos, cuyos contravalores en euros ascienden a 60.435 euros y 2.122 euros, respectivamente.

Las remuneraciones pendientes de pago registran las provisiones realizadas para pagas extras y los planes de incentivos de los empleados.

Los saldos acreedores con Administraciones públicas son los siguientes:

Euros	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08
Por IRPF	232.492	206.960
Seguridad Social	55.440	65.171
TOTAL	287.932	272.131

18. SITUACIÓN FISCAL

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades y de la elaboración de las Cuentas Anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable. El impuesto diferido o anticipado surge de la imputación de ingresos y gastos en periodos diferentes a efectos de la normativa social vigente y de la relativa a la preparación de las cuentas anuales.

La conciliación entre el resultado contable antes de impuestos y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades para el ejercicio 2009 y 2008 es la siguiente:

CONCILIACIÓN RESULTADO CONTABLE-FISCAL	2009	2008
Resultado antes de Impuestos	(6.751.628)	(5.966.346)
Diferencias permanentes	(750.661)	(477.880)
RESULTADO CONTABLE AJUSTADO	(7.502.289)	(6.444.226)
Diferencias temporales	(116.414)	(1.163)
BASE IMPONIBLE FISCAL	(7.618.703)	(6.445.389)
Cálculo cuota impuesto sobre sociedades		
▪ Cuota íntegra	0	0
IMPUESTO A DEVOLVER	0	0

Al 31 de diciembre de 2009, la situación de las deducciones generadas por la Sociedad, principalmente de I+D no utilizadas, es como sigue:

Ejercicio	Importe Deducción 31.12.09	Aplicado 2009	Pendientes Aplicación 31.12.09	Año de compensación
2002	1.048.983	-	1.048.983	2017
2003	1.476.677	-	1.476.677	2018
2004	2.176.596	-	2.176.596	2019
2005	2.740.725	-	2.740.725	2020
2006	4.044.858	-	4.044.858	2021
2007	3.921.910	-	3.921.910	2022
2008	3.232.372	-	3.232.372	2023
2009	3.520.425	-	3.520.425	2024
TOTAL	22.162.547	0	22.162.547	

La Sociedad tiene pendientes de compensar fiscalmente bases imponibles negativas del Impuesto de Sociedades, relativas a los ejercicios 2005, 2006, 2007, 2008 y 2009. Las bases correspondientes, que podrán compensarse únicamente con resultados de la propia Sociedad, son las que a continuación se detallan:

EJERCICIO	Importe euros	Año de compensación
2005	323.107	2020
2006	1.091.582	2021
2007	17.383.555	2022
2008	6.445.289	2023
2009	7.618.703	2024
TOTAL	32.862.246	

La Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios correspondientes a los años 2006, 2007, 2008 y 2009 para todos aquellos impuestos aplicables excepto para el Impuesto de Sociedades para el que también está abierto a inspección el ejercicio 2005.

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 consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

19. INGRESOS Y GASTOS

a) Trabajos realizados por la empresa para su activo

La naturaleza y el importe neto de los gastos de investigación y desarrollo capitalizados en el ejercicio y en el anterior, es la siguiente:

TRABAJOS REALIZADOS PARA SU ACTIVO	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08
Gastos de personal	3.773.392	3.556.227
Gastos de estructura	926.603	864.166
Aprovisionamientos	2.765.772	2.197.574
Colaboradores	6.554.466	7.287.989
TOTAL	14.020.234	13.905.956

b) Gastos de personal

El detalle de gastos de personal del ejercicio 2009 y 2008 es el siguiente:

GASTOS DE PERSONAL	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08
Sueldos y salarios	3.275.822	3.145.267
Indemnizaciones	353.578	1.874
Cotizaciones Seguridad Social	597.132	630.038
Otras cargas sociales	376.384	449.563
TOTAL	4.602.916	4.226.742

El número medio de empleados, distribuido por categorías y por sexos, en el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2009 y 2008 ha sido el siguiente:

CATEGORÍA	2009			2008		
	Número medio	Hombres	Mujeres	Número medio	Hombres	Mujeres
Directivos	8	6	2	9	4	5
Profesionales técnicos	48	13	35	50	10	40
Personal administrativo	4	0	4	5	1	4
Otro personal asalariado	2	2	0	2	2	0
TOTAL	62	21	41	66	17	49

c) Otros gastos de explotación

El detalle de otros gastos de explotación del ejercicio 2009 y 2008 es el siguiente:

OTROS GASOS DE EXPLOTACIÓN	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08
Gastos externos de I+D	6.554.466	7.287.989
Arrendamientos	356.948	368.266
Reparaciones y conservación	205.287	167.203
Servicios profesionales independientes	444.457	404.275
Seguros	23.246	35.752
Servicios bancarios y similares	4.717	3.922
Suministros	104.312	105.528
Otros servicios	495.490	609.260
Otros tributos	6.000	2.548
TOTAL	8.194.923	8.984.743

d) Ingresos y gastos financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros del ejercicio 2009 y 2008 es el siguiente:

Euros	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08
Gastos Financieros		
Por deudas con terceros y gastos asimilados	(202.762)	(183.289)
Por deudas con terceros a valor razonable (nota 17)	(366.676)	(397.577)
TOTAL	(569.438)	(580.866)

Euros	Saldo al 31.12.09	Saldo al 31.12.08
Ingresos Financieros		
Ingresos de valores de renta fija	10.904	179.563
Otros intereses e ingresos asimilados	202.359	184.336
TOTAL	213.263	363.899

e) Transacciones en moneda extranjera

El detalle de las transacciones en moneda extranjera del ejercicio 2009 y 2008 y su contravalor en euros es como sigue:

TRANSACCIONES POR COMPRAS O PRESTACIÓN DE SERVICIOS	2009	2008
Libras esterlinas	300.169	542.861
Dólares australianos	47.393	41.600
Dólares EEUU	583.869	6.215
Franco Suizos	63.249	0
Coronas danesas	0	746
TOTAL	994.680	591.422

20. RETRIBUCIÓN AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN

a) Remuneraciones de consejeros

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han devengado en concepto de Asignaciones Estatutarias del ejercicio, el importe de 176.006 euros (165.344 euros en 2008), que a 31 de diciembre de 2009 se encuentran pendientes de pago.

No existen anticipos o créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración ni obligaciones contraídas en materia de pensiones o seguros de vida.

b) Retribución y préstamos al personal de alta Dirección

La alta dirección, por ello entendida, como los directores generales y asimilados que desarrollan sus funciones de dirección bajo dependencia directa de los Órganos de Administración de la Sociedad, han recibido por conceptos retributivos el importe de 193.510 euros (175.961 euros en 2008).

No existen anticipos o créditos concedidos al personal de alta dirección ni obligaciones contraídas en materia de pensiones o seguros de vida.

c) Deber de lealtad de los administradores

La información requerida por el apartado 4 del artículo 127 ter de la Ley de Sociedades Anónimas, introducido a raíz de la aprobación de la Ley 26/2003 de 19 de julio es la siguiente, según la información remitida por los propios Srs. Consejeros a la Sociedad:

CONSEJERO	SOCIEDAD	ACTIVIDAD	PARTICIPACIÓN	FUNCIONES
LEALTAD Y DESARROLLO S.C.R., S.A.	AUREON LABORATORIES, INC.	INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE TEST CLÍNICOS PREDICTIVOS DEL CÁNCER	3,79%	PARTÍCIPE
LEALTAD Y DESARROLLO S.C.R., S.A.	AURA BIOSCIENCES, INC.	INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO DE MEDICAMENTOS CONTRA EL CÁNCER	7,7%	PARTÍCIPE
LEALTAD Y DESARROLLO S.C.R., S.A.	PROGENIKA BIOPHARMA, S.A.	DIAGNÓSTICO Y PRONÓSTICO DE ENFERMEDADES GENÉTICAS Y TRATAMIENTO ADAPTADO AL PACIENTE	1%	PARTÍCIPE

Los restantes miembros del Consejo de Administración de Noscira, S.A., manifiestan que no ostentan participaciones en el capital ni desempeñan o han desempeñado durante el ejercicio 2009 y hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, cargos ni actividades en otras Sociedades con la misma actividad u otra de género análogo o complementario del de Noscira, S.A., distintas de las sociedades que junto con ella integran el grupo Zeltia. Asimismo, en relación con el mencionado artículo, manifiestan que, durante el periodo mencionado, no han desempeñado, ya sea por cuenta propia o ajena, actividades del mismo, análogo o complementario género del que constituye la actividad de Noscira, S.A., distintas de las de sociedades que junto con ella integran el grupo Zeltia.

La relación de los miembros del Consejo de Administración de Noscira, S.A. que a su vez lo son de otras sociedades del Grupo y/o tienen participación (directa o indirecta) en las mismas, así como el porcentaje de su participación es el siguiente:

CONSEJERO	Zeltia	%	PharmaMar	%	Genómica	%	Zelnova	%	Xylazel	%	Sylentis	%
D. José M ^a Fdz. Sousa Faro	X	14,007%	X	-	X	-	X	0,00049%	-	0.037%	X	-
José Felix Pérez-Orive Carceller (1)	X	-	X	-	X	-	X	-	X	-	-	-
Charvic S.L.	-	-	-	-	-	-	-	-	X	-	-	-
Rosp Corunna Participaciones Empresariales, S.L.	X	5,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(1) ya personalmente o en representación del JEFPO, SL.

21. OTROS SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

a) Saldos con empresas del grupo

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del grupo a 31 de diciembre de 2009 y 2008 son los siguientes:

2009 (Euros)	Sociedad dominante	Sociedades del grupo	Total
Inversiones financieras a corto plazo			
Otros activos financieros	343.484	-	343.484
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	343.484	-	343.484
Acreedores comerciales y otras cuentas a cobrar	-	60.247	60.247
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	0	60.247	60.247

2008 (Euros)	Sociedad dominante	Sociedades del grupo	Total
Inversiones financieras a corto plazo			
Otros activos financieros	696.101	-	696.101
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	696.101	-	696.101
Acreedores comerciales y otras cuentas a cobrar	51.716	104.904	156.620
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	51.716	104.904	156.620

Otros activos financieros con la sociedad dominante, incluye el importe de 343.348 euros correspondiente a IVA soportado pendiente de devolución, que se recoge en esta cuenta al tributar la Sociedad dentro del grupo consolidado de IVA desde el 1 de enero de 2008.

El detalle de los saldos acreedores con Sociedades del grupo es el siguiente:

SOCIEDAD DEL GRUPO (Euros)	2009	2008
Promax, S.A.	1.364	1.329
Pharmamar, S.A.	298.454	345.303
TOTAL	299.818	346.632

b) Transacciones de la Sociedad con empresas del grupo

Los importes de las transacciones de la Sociedad con empresas del grupo son los siguientes:

2009 (Euros)	Sociedad dominante	Sociedades del grupo	TOTAL
Acuerdos sobre licencias informáticas	4.622	-	4.622
Arrendamientos	232.270	-	232.270
Recepción de servicios	53.513	1.364	54.877
Compra de bienes	-	298.454	298.454
GASTOS	290.405	299.818	690.223

2008 (Euros)	Sociedad dominante	Sociedades del grupo	TOTAL
Acuerdos sobre licencias informáticas	5.106	-	5.106
Arrendamientos	226.242	-	226.242
Recepción de servicios	44.756	1.329	46.085
Compra de bienes	385	345.303	345.688
GASTOS	276.489	346.632	623.121

Las transacciones se realizan en función de los precios vigentes aplicables a terceros no vinculados.

Un detalle de las transacciones realizadas con Sociedades del grupo es el siguiente:

SOCIEDAD DEL GRUPO (Euros)	2008	2008
Zeltia, S.A.	40.073	104.296
Pharmamar, S.A.	20.174	608
TOTAL	60.247	104.904

22. CONTINGENCIAS

Avales

Los avales y garantías concedidos por entidades bancarias para las subvenciones y anticipos reembolsables recibidos por la Sociedad de organismos públicos son los siguientes:

31.12.2009 Entidad	Importe	Organismo
Banco Sabadell-Atlántico	1.128.039	Mº de Ciencia y Tecnología
Bankinter	0	C.D.T.I.
Banco de Galicia	1.006.089	Mº de Ciencia y Tecnología
Banco de Valencia	500.000	Mª de Ciencia y Tecnología
Commerzbank	2.865.016	Mº de Educación y Ciencia / CDTI
Caixa Galicia	884.993	Mª de Industria Turismo y Comercio
Banco Pastor	700.000	Mº de Industria Turismo y Comercio
Banco Santander	300.000	Consejería de Ec. e Innov. Tecnológica C.A.M.
Aval Madrid	2.794.762	C.D.T.I. / Consejería de Ec. E Innov. Tecn. C.A.M.
CCM	460.977	CAM
TOTAL	10.639.876	

31.12.2008 Entidad	Importe	Organismo
Banco Sabadell-Atlántico	1.618.369	Mº de Ciencia y Tecnología
Bankinter	567.440	C.D.T.I.
Banco de Galicia	1.006.089	Mº de Ciencia y Tecnología
Banco de Valencia	500.000	Mº de Ciencia y Tecnología
Commerzbank	3.101.066	Mº de Educación y Ciencia / CDTI
Caixa Galicia	884.993	Mª de Industria Turismo y Comercio
Banco Pastor	700.000	Mº de Industria Turismo y Comercio
Banco Santander	366.547	Consejería de Ec. e Innov. Tecnológica C.A.M.
Aval Madrid	3.092.637	C.D.T.I. / Consejería de Ec. E Innov. Tecn. C.A.M.
TOTAL	11.837.141	

La Sociedad no tiene activos ni pasivos contingentes al 31 de diciembre de 2009 ni a 31 de diciembre de 2008.

23. MEDIO AMBIENTE

Durante el presente ejercicio la Sociedad no ha tenido la necesidad de incurrir en gastos significativos para la protección y mejora del medio ambiente.

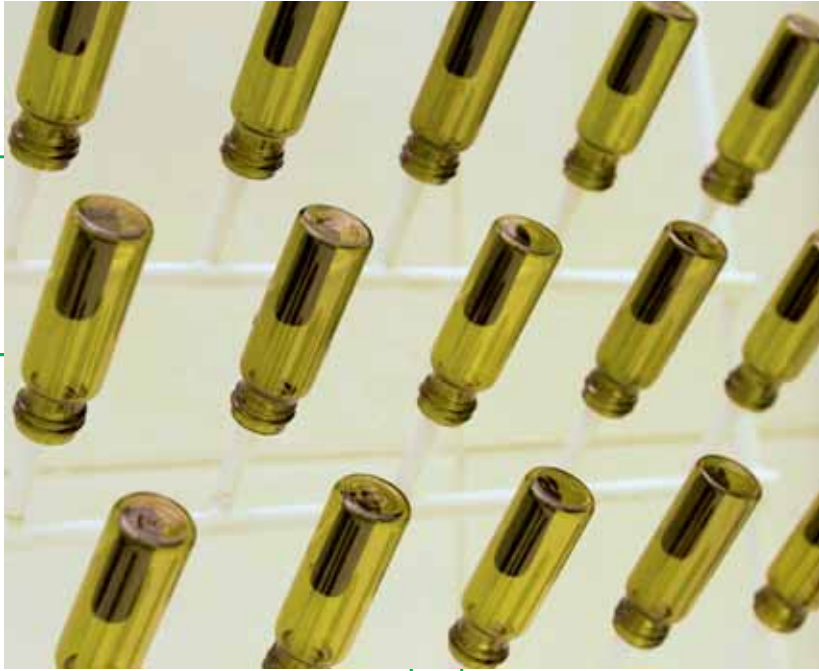
Debido a que no se ha producido ninguna contingencia relacionada con la protección y mejora del medio ambiente, ni existen riesgos que pudieran haberse transferido a otras entidades, no ha sido preciso en el presente ejercicio realizar dotación alguna en concepto de provisiones para actuaciones medioambientales.

24. RETRIBUCIÓN DE LOS AUDITORES

Los honorarios de PriceWaterhouseCoopers por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de la Sociedad han sido de 16.123 euros.

25. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de emisión de este informe, no ha habido acontecimientos que por su importancia deban ser mencionados en estas cuentas anuales.





INFORME DE GESTIÓN 2009

INFORME DE GESTIÓN 2009

Durante el ejercicio 2009, Noscira ha progresado considerablemente en el desarrollo clínico de sus compuestos más avanzados y, en paralelo, ha evolucionado en los estudios relacionados con las otras líneas de investigación de la Compañía.

A continuación se describen brevemente los principales estudios y avances de Noscira durante 2009.

SITUACIÓN DE LOS COMPUESTOS Y PROGRAMAS DE INVESTIGACIÓN DE NOSCIRA.

NYPTA® (NP-12)

En 2009 se asignó a NP-12 el nombre de Nypta®, marca registrada por Noscira en los territorios más relevantes.

Asimismo, en enero se solicitó la Denominación Común Internacional (DCI) que finalmente fue asignada por la OMS (Organización Mundial de la Salud) en mayo.

Nypta® (NP-12) para enfermedad de Alzheimer (EA)

A principios del año 2009, concluyó el estudio de Fase I de Nypta® (NP-12) en voluntarios sanos ancianos, incluida su extensión. En este estudio se estudiaron cuatro dosis diarias y dos regímenes de administración durante 14 días. Los datos de seguridad y farmacocinética obtenidos fueron la base sobre la que se diseñó el ensayo clínico posterior.

Posteriormente, se inició el primer ensayo clínico de Fase II con Nypta® (NP-12) en pacientes con EA en tres centros de Alemania en los que se administraron dosis crecientes del compuesto durante 20 semanas a un grupo representativo de la población de pacientes con EA. Estos pacientes estaban en tratamiento con anticolinesterásicos y, habitualmente, con otros fármacos para patologías concomitantes.

El objetivo principal de este ensayo es examinar la seguridad y tolerabilidad del fármaco en estos pacientes. Se han establecido las dosis del fármaco a las que es seguro y se ha definido su perfil de efectos adversos, que es bien tolerado y manejable clínicamente. Por otro lado, los análisis preliminares revelan efectos positivos del fármaco sobre el rendimiento cognitivo de los pacientes. Por tanto, estos resultados preliminares son considerados prometedores por la compañía y nos animan a proseguir el desarrollo clínico de nuestro novedoso compuesto. Para ello ya se está preparando el siguiente ensayo de Fase IIb en una muestra más numerosa de pacientes que serán tratados durante más tiempo, de 6 a 12 meses.

Está previsto que los resultados completos del estudio de Fase IIa sean presentados en el próximo Congreso ICAD (*International Conference on Alzheimer's disease*) que se celebrará en Honolulu entre el 10 y el 15 de julio de 2010.

Nypta® (NP-12) para Parálisis Supranuclear Progresiva (PSP)

A lo largo del año 2009, Noscira avanzó en la organización del ensayo clínico de Fase II con Nypta® (NP-12) en pacientes con PSP que se llevará a cabo en veinte centros de tres países europeos (España, Alemania y Reino Unido) y de los Estados Unidos.

Durante el año 2009, se procedió a la solicitud de la designación de medicamento huérfano para esta indicación ante la Agencia Europea del Medicamento (EMA) y la Agencia Reguladora Americana (*Food and Drug Administration, FDA*). En este sentido, en mayo de 2009, se mantuvo una reunión (pre-submission meeting) con la EMA para recibir asesoramiento en la preparación de la solicitud de designación de medicamento huérfano.

Finalmente, en noviembre de 2009, la Comisión Europea y la Agencia Reguladora Americana (FDA) de Estados Unidos otorgaron a Noscira la designación de fármaco huérfano (*orphan drug*) a Nypta® (NP-12) para el tratamiento de la PSP. La designación de fármaco huérfano se otorga a aquellos medicamentos que ofrecen un potencial valor terapéutico en el tratamiento de enfermedades y condiciones raras¹.

En Europa, dicha designación ofrece al promotor del fármaco ciertas ventajas como son la exención de tasas en las solicitudes de asesoramiento científico, de autorización de comercialización y en otros procedimientos. En Estados Unidos los fármacos designados como huérfanos pueden beneficiarse directamente de las ventajas que se recogen en el '*Orphan Drug Act*' y que comprenden: asesoramiento regulatorio e incentivos para el desarrollo y aprobación del fármaco huérfano. [Para información adicional, ver Nota de Prensa de 3 de noviembre de 2009: "La FDA y la Comisión Europea conceden a Noscira (Grupo Zeltia) el estatus de 'fármaco huérfano' para Nypta® en un tipo de demencia].

De cara a la presentación del estudio de Fase II en EEUU, se prepararon los contactos pertinentes con la Agencia Reguladora Americana (FDA) y, en agosto de 2009, se mantuvo una reunión pre-IND (*Investigational New Drug*), de consulta y asesoramiento previa a la solicitud formal de ensayo clínico en EEUU a realizar con una nueva molécula para uso en investigación, como es nuestro caso.

A finales de año, las autoridades de España, Alemania y Reino Unido aprobaron el protocolo de este estudio multicéntrico –denominado "*Taurus*" – y en diciembre se realizaron las primeras visitas de inicio de los centros de Alemania y España donde se realizará el ensayo, habiéndose reclutado los primeros pacientes en 2009. El objetivo primario de este ensayo es evaluar los cambios en el estado clínico general tras 52 semanas de tratamiento con dos dosis diferentes de Nypta® (NP-12) frente a placebo en 125 pacientes con PSP leve a moderada posible o probable. El principal objetivo secundario es evaluar la seguridad y tolerabilidad de Nypta® (NP-12). Otros objetivos secundarios se centran en cambios clínicos adicionales en la función motora, cognición, comportamiento, actividades cotidianas y calidad de vida.

Finalmente, en diciembre se presentó ante la FDA la documentación necesaria para obtener la aprobación de la rama americana del ensayo. La respuesta de la agencia americana se espera a principios de 2010.

¹ Una enfermedad rara es una enfermedad que aparece poco frecuentemente o raramente en la población. Para ser considerada como rara, cada enfermedad específica sólo puede afectar a un número limitado de la población total, definido en Europa como menos de 1 entre 2.000 ciudadanos (*EC Regulation on Orphan Medicinal Products*).

NP-61 PARA ENFERMEDAD DE ALZHEIMER

Al inicio del año, concluyó el segundo estudio de Fase I con NP-61 en la Unidad de Farmacología Clínica de MDS en Belfast. Se definió la máxima dosis tolerada en administración única y la farmacocinética del compuesto en ancianos voluntarios sanos.

Los resultados del ensayo han demostrado la ausencia de efectos adversos relevantes.

PROYECTO NEUROPROTECTORES: ACTIVADORES DE α -SECRETASA

Durante 2009, se aislaron e identificaron varios compuestos naturales de origen marino con actividad neuroprotectora frente a varios estímulos tóxicos. Una familia de compuestos sintéticos derivada de uno de los prototipos marinos aislados, presenta una potente capacidad de protección frente a la muerte celular inducida por diversos agentes externos que, además, funciona como un potente inhibidor de la formación del β -amiloide.

Varios compuestos de esta familia administrados por vía oral han demostrado una protección eficaz de las neuronas dopaminérgicas contra la muerte inducida por la administración intraperitoneal de una toxina en un modelo de enfermedad de Parkinson. Estudios adicionales de eficacia en modelos transgénicos están actualmente en marcha para completar el perfil de eficacia in vivo de estos compuestos.

PROYECTO DE TERAPIA CELULAR (GLIA)

El proyecto de terapia celular con Glía Olfatoria Envoltante (GOE) continúa avanzando. Los trabajos llevados a cabo en Estados Unidos han demostrado que estas células gliales inmortalizadas pueden expandirse en un proceso pre-industrial y mantener su capacidad regenerativa.

PROPIEDAD INTELECTUAL E INDUSTRIAL

A finales de 2009, el portfolio de patentes de la compañía estaba constituido por 354 expedientes, de los cuales 155 eran patentes concedidas y 199 eran solicitudes de patente todavía en tramitación. Dichos expedientes se reúnen en 19 familias de patentes, cada una de las cuales protege una invención determinada.

Los acontecimientos más relevantes producidos en el área de patentes durante el año 2009 son la presentación de 2 solicitudes de patente internacional (PCT), la entrada en fases nacionales de 3 solicitudes de patente internacional (PCT) que supone un total de 40 solicitudes nuevas, la presentación ante la Oficina de Patentes Estadounidense de una solicitud de patente divisional y la concesión de 47 patentes. Además, se presentó una nueva prioridad correspondiente a una solicitud de Patente Europea para una nueva invención.

ASISTENCIA A CONGRESOS

- Noscira participó como Bronze Sponsor durante la 9ª Conferencia Internacional sobre Alzheimer y Parkinson (AD/PD), celebrada en Praga durante los días 11 al 15 de marzo. Además, Noscira lideró un simposium con título: "*GSK-3 as a molecular target for treatment of Alzheimer's Disease*" contando con la colaboración de excelentes investigadores y que tuvo

un éxito de asistencia. [Para información adicional, ver Nota de Prensa de 10 de marzo de 2009: "Noscira presenta nuevos avances en sus líneas de investigación en la enfermedad de Alzheimer"].

- Además, Noscira participó en el Congreso Internacional para la enfermedad de Alzheimer (*ICAD – International Conference on Alzheimer Disease*), congreso de máxima relevancia en el campo de la enfermedad de Alzheimer, celebrado en Viena entre los días 11 y 16 de julio. Nypta® (NP-12) es, por el momento, el único compuesto capaz de actuar simultáneamente sobre la mayoría de los principales parámetros patológicos de la EA. La consistencia de estos hallazgos avala las expectativas de que Nypta® (NP-12) produzca un efecto modificador de EA cuando se administre a los pacientes.

Además de la participación en los congresos anteriormente mencionados, durante el 2009 se realizaron 9 presentaciones en foros científicos; participado como ponentes en diversos cursos especializados de biotecnología y desarrollo clínico, llevado a cabo 10 comunicaciones a congresos y colaborado en 2 publicaciones.

OTROS PROYECTOS DE INVESTIGACIÓN Y EVENTOS RELEVANTES

- En el mes de mayo, Noscira formó parte de una delegación de empresas biotecnológicas españolas que participaron en la conferencia internacional *BioEspaña: the gateway to Europe*, dirigida a las principales empresas y representantes del sector biotecnológico internacional, por iniciativa de la *Johns Hopkins University Biotech Network*. El encuentro fue organizado con la colaboración de ASEBIO (Asociación Española de Bioempresas), y permitió convocar en Baltimore a un grupo de empresas españolas junto con destacados miembros de la comunidad empresarial y organismos públicos estadounidenses.

En la primera jornada, representantes de Noscira, realizaron una presentación de los proyectos de la compañía durante la mesa redonda *Small targets, big Solutions*.

- También en mayo, Noscira asistió en Atlanta a la Conferencia Internacional de Bioempresas (*BIO International Conference*), el mayor evento mundial de la industria biotecnológica que reúne cada año a más de 1.200 compañías, instituciones y centros de investigación dedicados a este campo. Noscira participó compartiendo stand con el resto de empresas del grupo Zeltia.

Noscira recibe ayudas públicas tanto nacionales, autonómicas como europeas, gracias a la aprobación de diversos de proyectos de los cuales, en el año 2009, destacamos la siguiente información:

- Se han mantenido las reuniones anuales de las actividades correspondientes a los proyectos Nanofarma (2006), Melius (2007) y MIND (2008), tres proyectos CENIT de gran envergadura financiados por el CDTI bajo el programa Ingenio 2010, en los que Noscira participa, liderando además el segundo de ellos.

Los resultados y conclusiones del proyecto Melius fueron objeto de una presentación en el 46 Congreso de las Sociedades Europeas de Toxicología, por invitación en un Simposio sobre el uso de las Omicas en toxicología. Además, el Comité Científico del Congreso IUTOX 2010 (Congreso mundial de toxicología que se realiza cada 3 años), que se celebrará en verano de 2010 en Barcelona, ha aceptado que los resultados del proyecto Melius se presenten en dicha ocasión. Una estimación inicial de los resultados obtenidos desde el inicio del proyecto sugieren que se puedan presentar más de 30 carteles con actividades del proyecto Melius en dicha reunión científica.

- Noscira ha continuado con su participación en los proyectos europeos Promemoria (2005), Neobrain (2006) y NeuroGSK3 (2008).
- Noscira participó en la Reunión anual del CIBER-BBN (Centro de Investigación Biomédica En Red-Bioingeniería, Biomateriales y Nanomedicina), de cuyo Comité Científico Asesor forma parte Joan-Albert Vericat, y en la Reunión de Expertos de la Comisión Europea y la ETP-Nanomedicinas.
- Además, Noscira asistió al Congreso de la Sociedad de Ciencias Biomoleculares (“SBS”), celebrado en Lille (Francia).
- Por último destacar que diferentes representantes de la compañía fueron elegidos como:
 - Miembro del Comité del Registro Español de Toxicólogos durante el último Congreso de la Asociación Española de Toxicología.
 - Miembro del Consejo Ejecutivo, como responsable del grupo asesor en aspectos reglamentarios, de la Plataforma Europea de Nanomedicinas, donde representa al grupo Zeltia.

OTROS HECHOS RELEVANTES

En enero de 2009, Noscira anunció el lanzamiento de una ampliación de capital por un importe de 25 millones de euros. El acuerdo de ampliación comprendía la emisión y puesta en circulación de 2.941.177 acciones ordinarias a un precio de suscripción de 8,5 euros por acción que los accionistas de la compañía podían suscribir con carácter preferente durante el plazo de un mes. [Para más información, ver Nota de Prensa de 23 de enero de 2009: “Noscira lanza una ampliación de capital dirigida por Renta 4 por importe de 25 millones de euros”]

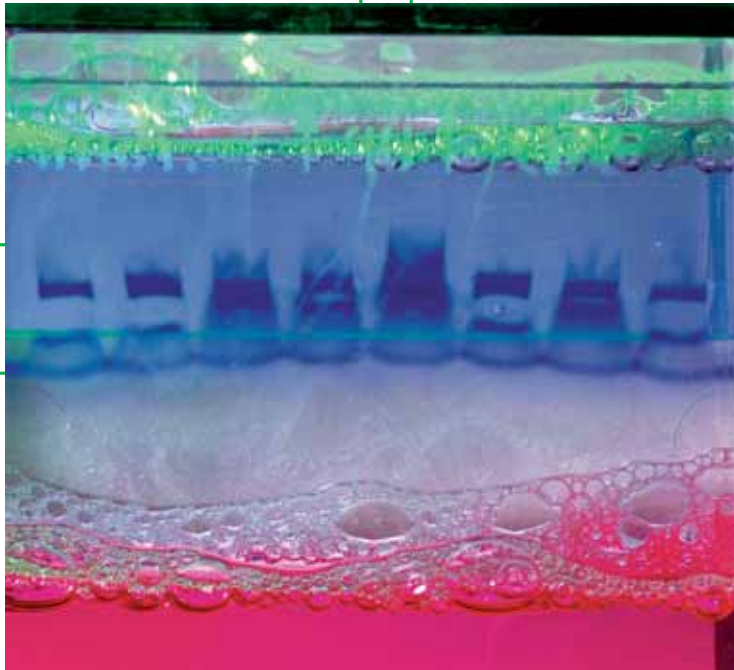
Esta ampliación de capital concluyó el 21 de abril de 2009 con una suscripción total de once millones ciento treinta y nueve mil noventa y siete euros (11.139.097 €).

Como consecuencia de la ampliación, ZELTIA S.A. pasó de tener un 58,99% a un 57,62% del capital de la Sociedad, manteniéndose como principal accionista de la compañía.

Se realizó un plan de racionalización del presupuesto del ejercicio en el cual:

- Se ajustaron los plazos de realización de algunos estudios.
- Se ralentizaron/interrumpieron por el momento programas en fases más tempranas de desarrollo.
- Se realizó un ajuste de personal.

La Compañía está abierta a la opción de la licencia de sus compuestos como otra vía alternativa de obtención de fondos por lo que mantiene contactos regulares con distintas compañías farmacéuticas que manifiestan su posible interés en este sentido.



8. INFORMACIÓN CORPORATIVA:

COMITÉ DE DIRECCIÓN

José María Fernández Sousa-Faro
Presidente

Belén Sopesén Veramendi
Directora General

Miguel Medina Padilla
Director de Investigación

Francisco E. Palomo Nicolau
Director de Química

Joan Albert Vericat Sagristá
Director de Desarrollo Preclínico

Teodoro del Ser Quijano
Director de Desarrollo Clínico

Alfonso Hurtado de Mendoza Wahrolen
Director Financiero y Mercado de Capitales

COMITÉ CIENTÍFICO ASESOR

Dr. Jesús Ávila de Grado
Profesor de Investigación (CBM, CSIC, España). Miembro de la Real Academia Española de las Ciencias Exactas, Físicas y Naturales.

Dr. José López Barneo
Catedrático de Fisiología Médica y Biofísica de la Universidad de Sevilla. Miembro de la "European Academy of Molecular Biology".

Dr. Juan Carlos López García
Editor de *Nature Medicine*. Nueva York.

Dr. Sangram S. Sisodia
Director del Centro de Neurobiología Molecular de la Universidad de Chicago.

Dr. Ken Kosik
Co-Director, *Neuroscience Research Institute*, Universidad de California en Santa Bárbara.

Dr. Khalid Iqbal
Director de Neuroquímica, *New York State Institute for Basic Research*. Staten Island, Nueva York.

Dra. Ana Martínez Gil
Profesora de Investigación, Instituto de Química Médica, CSIC, Madrid.

COMITÉ CLÍNICO ASESOR

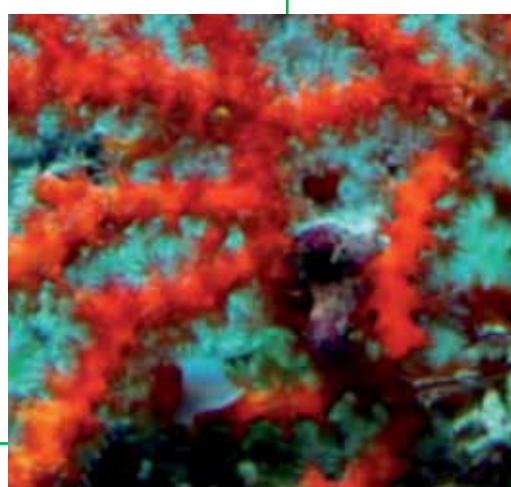
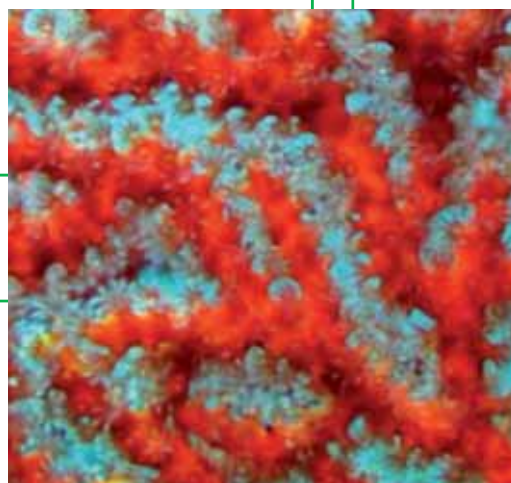
Dr. Antonio García García
Catedrático del Departamento de
Farmacología de Medicina de la UAM

Dr. Murat Emre
Profesor de Neurología en la Facultad
de Medicina de Estambul

Dr. Simon Lovestone
Profesor de Psicogeriatría en el Instituto
de Psiquiatría del *King's College Hospital*,
Londres.

Dra. Teresa Gómez Isla
Jefe de Sección de Neurología y Jefe de
la Unidad de Memoria del Hospital Santa
Creu i Sant Pau

Dr. Steven T. Dekosky
Vicepresidente y Decano de la *School of
Medicine* de la Universidad de Virginia.





AVDA. DE LA INDUSTRIA, 52 · 28760 TRES CANTOS · MADRID (ESPAÑA)
T. +34 91 806 11 30 · F. +34 91 803 46 60 · WWW.NOSCIRA.COM

Noscira es un compañía biofarmacéutica dedicada a la investigación y desarrollo de fármacos innovadores para el tratamiento y prevención de enfermedades del sistema nervioso.