

**Informe Anual 2004**

Pharma Mar, S.A. Sociedad Unipersonal  
Avenida de los Reyes 1  
P.I. La Mina-Norte • 28770 Colmenar Viejo  
(Madrid) • España  
[www.pharmamar.com](http://www.pharmamar.com)





***Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e  
Informe de Gestión de 2004***

*Pharma Mar, S.A. (Sociedad Unipersonal)*





Carta del Presidente	4
<b>Informe de Auditoría</b>	<b>6</b>
Certificado	8
Consejo de Administración	9
<b>Cuentas Anuales</b>	
Balances de situación	10
Cuentas de pérdidas y ganancias	11
Cuentas anuales	12
<b>Informe de Gestión</b>	<b>46</b>



Estimados accionistas:

Me complace presentarles el Informe Anual de PharmaMar correspondiente al ejercicio 2004.

Antes de hacer una revisión de los avances de nuestra compañía en dicho ejercicio, quiero reiterar el compromiso de PharmaMar con la investigación y el desarrollo de compuestos de origen marino dirigidos a aportar fármacos innovadores para el tratamiento del cáncer.

Este ejercicio comenzaba con la presentación del plan estratégico de PharmaMar a tres años. A lo largo de 2004 la compañía ha ido consiguiendo todos los objetivos que nos habíamos fijado en el avance de nuestros compuestos, incluyendo el desarrollo preclínico de un nuevo candidato, que ha culminado con la entrada de Zalypsis® en clínica a principios del año 2005. De esta manera hemos vuelto a demostrar los resultados de nuestra actividad en I+D, y el potencial del mar como fuente de fármacos antitumorales.

En el 2004 PharmaMar, compañía del grupo Zeltia, ha contribuido mayoritariamente a que este grupo sea la 4ª empresa española y líder en el sector de salud español por la cuantía de sus fondos destinados a actividades en I+D.

Con la colaboración de casi 60 centros de investigación y universidades en todo el mundo, y de más de 100 hospitales en Europa, Estados Unidos y Canadá, PharmaMar es la compañía líder en el desarrollo de fármacos de origen marino contra el cáncer. Actualmente ya cuenta con cinco moléculas innovadoras en desarrollo clínico: Yondelis™ en ensayos clínicos de fase III, Aplidin® y Kahalalide F en fase II, y ES-285 y Zalypsis® en ensayos clínicos de fase I. Hasta finales de 2004, se han tratado 3,400 pacientes con dichos productos.

Yondelis™, el producto más avanzado en desarrollo clínico, obtuvo la designación de fármaco huérfano para el tratamiento de sarcoma de tejidos blandos por la Food Drug Administration (FDA) de Estados Unidos, tras la solicitud de nuestro licenciario Johnson & Johnson Pharmaceutical Research & Development. Con los datos de eficacia y seguridad obtenidos en el estudio comparativo pivotal de sarcoma de tejidos blandos (STB) que se inició en 2003, como parte de nuestro plan de desarrollo conjunto, se ha procedido a su expansión tanto en Europa como en EEUU, hasta un total de 260 pacientes. Los resultados de este estudio pivotal formarán la base del dossier de registro que esperamos presentar a las autoridades americanas (FDA) y a las europeas (EMA) a finales de 2005.

En el congreso de ASCO (American Society of Clinical Oncology) en mayo y ESMO (European Society of Medical Oncology) en noviembre se presentaron datos de Yondelis en cáncer de ovario, que son la base para la puesta en marcha en 2005 de un ensayo de fase III pivotal para obtener un registro en dicha indicación.

Los resultados iniciales obtenidos con los estudios de farmacogenómica con Yondelis, son el fundamento para una investigación más exhaustiva en marcadores moleculares de respuestas de pacientes a fármacos, lo que permitirá en el futuro una medicina antitumoral personalizada.

Aplidin®, el segundo producto más avanzado en el desarrollo clínico, ha continuado en evaluación clínica de fase II en diversos tumores sólidos. En el congreso ESMO celebrado en Viena, en el mes de octubre, se hizo una presentación oral de nuevos datos sobre los resultados preliminares de un estudio de fase II de Aplidin como tratamiento de segunda línea en pacientes con melanoma avanzado o metastático. Este estudio demostró que Aplidin tiene actividad como agente único contra el melanoma en pacientes previamente tratados, con un perfil de seguridad aceptable. El investigador del estudio concluyó que está justificado el desarrollo adicional de Aplidin en esta enfermedad, que empezará en 2005.

## ***Carta del Presidente***

Este año culminó con el inicio del programa de Aplidin en onco-hematología abriendo estudios clínicos de fase II en leucemia linfoblástica aguda (LLA), mieloma múltiple (MM) y linfoma no hodgkiniano (LNH). Esta nueva área de exploración es la continuación de diversos estudios preclínicos y de fase I que demuestran la actividad de Aplidin en las neoplasias malignas hematológicas. El perfil de seguridad de Aplidin es favorable, ya que no presenta toxicidad limitante en la médula ósea, característica que lo diferencia de la mayoría de agentes contra el cáncer. También en 2004 se incorporaron al programa clínico de Aplidin los estudios de fase I pediátricos en leucemias y tumores sólidos. En total se pusieron en marcha seis nuevos estudios con este producto. En el programa clínico participan hospitales de Europa, Canadá y Estados Unidos.

En el área hematológica, cabe destacar las tres designaciones de medicamento huérfano que ha recibido este compuesto durante 2004. En EEUU ha sido designado medicamento huérfano para el tratamiento de la LLA y del MM por la FDA. En Europa, la C.E. también concedió la designación de medicamento huérfano a Aplidin para el tratamiento del MM. Los medicamentos huérfanos son aquellos que sirven para diagnosticar, prevenir o tratar enfermedades raras muy graves o de carácter amenazante para la vida y su designación conlleva diversos incentivos a quien la solicita.

Asimismo, en junio de 2004 la FDA aceptó el IND (Investigational New Drug application - Solicitud de nuevo fármaco en investigación) para ensayos clínicos de Aplidin. Este IND ha permitido el comienzo de los estudios clínicos de fase II en Estados Unidos.

Kahalalido F ha continuado su desarrollo clínico, iniciándose en dicho ejercicio nuevos estudios de fase II para carcinoma de pulmón no microcítico (CPNM) y melanoma. El comienzo de estos ensayos se fundamenta en los sólidos resultados de la fase I, donde se constató beneficio clínico en un amplio espectro de tumores, incluyendo CPNM y melanoma, con un perfil de seguridad del producto muy favorable. También continuaron, con el ritmo de reclutamiento previsto, otros estudios puestos en marcha anteriormente, entre los que destaca la fase II en pacientes con carcinoma hepático.

Con Kahalalido F se ha iniciado en el 2004 la fase II para el tratamiento de la psoriasis severa. Aproximadamente 90 millones de personas en el mundo padecen esta enfermedad. La psoriasis es una enfermedad crónica inflamatoria de la piel. Esta patología se caracteriza por su dificultad de tratamiento y la pobre calidad de vida de los pacientes que la sufren. El desarrollo de Kahalalido F en una nueva aplicación viene motivado por haber tenido indicios de actividad en fase I, unido al excelente perfil de seguridad del producto. PharmaMar continúa centrando su investigación en el desarrollo de medicamentos contra el cáncer, aunque se explorarán las oportunidades para ampliar el espectro de aplicaciones terapéuticas de nuestros compuestos.

ES-285 ha continuado la fase I con cuatro ensayos clínicos en diversos centros europeos y con un excelente nivel de reclutamiento de pacientes.

PharmaMar tiene un equipo de más de 240 profesionales de primera línea, de los cuales más del 70% son licenciados y un 32% de éstos son doctores. Un año más quiero expresar mi reconocimiento a este gran equipo, cuyo compromiso, ilusión y experiencia, son esenciales para la continuidad y el éxito del proyecto.

Estamos orgullosos de haber llegado hasta aquí y creemos que nos encontramos en un momento excelente para alcanzar nuestro primer objetivo de registrar Yondelis para sarcoma de tejidos blandos y poderlo suministrar a los pacientes en 2006.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los accionistas de  
Pharma Mar, S.A.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Pharma Mar, S.A. que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2004, la cuenta de pérdidas y ganancias 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 y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2004. Con fecha 30 de marzo de 2004 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.
3. Tal y como se indica en la nota 1 de la memoria, al igual que en ejercicios anteriores, 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 y, en menor medida, en los ingresos asociados con la cesión de derechos sobre los mismos. Los administradores mantienen capitalizados los gastos correspondientes a dichos programas, teniendo en cuenta que evolucionarán favorablemente aun cuando no exista todavía ningún producto comercializado en el mercado, por considerar que se cumplen las condiciones descritas en la nota 3.b) de la memoria, en línea con las que el Plan General de Contabilidad y las normas que lo desarrollan establecen al respecto, habiendo reconocido asimismo, dentro del mismo marco normativo contable, los importes obtenidos hasta la fecha por la cesión parcial de derechos asociados a estos programas, correlacionando los ingresos reconocidos con los gastos incurridos, según se indica en la nota 3.k) de la memoria.

No obstante, es de destacar por su excepcional importancia, que la adopción en el ejercicio 2005 por Zeltia, S.A., sociedad dominante del grupo al que la Sociedad pertenece, de las normas internacionales de contabilidad aprobadas por los reglamentos de la Comisión Europea, de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente para grupos de sociedades, así como las interpretaciones generalmente aceptadas hasta la fecha sobre dichas normas por el segmento de empresas de biotecnología, han puesto de manifiesto la necesidad de dar un tratamiento distinto a los gastos de investigación y desarrollo, así como a los ingresos obtenidos por la cesión parcial de los derechos asociados a los mismos, al objeto de preparar los estados financieros consolidados de Zeltia, S.A. y sociedades dependientes. Por este motivo, sin perjuicio de que las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2005 sigan siendo preparadas, conforme a la normativa actualmente en vigor, de acuerdo con el marco normativo establecido por el Plan General de Contabilidad y las normas que lo desarrollan, en el ejercicio 2005, los administradores de Zeltia, S.A. han indicado que el tratamiento contable a aplicar en sus estados financieros consolidados será el de cancelar los importes hasta ahora capitalizados, así como el de revertir parcialmente los mencionados ingresos obtenidos hasta la fecha por la cesión de los derechos asociados a los mismos.

# Informe de Auditoría



4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2004 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Pharma Mar, S.A. al 31 de diciembre de 2004 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.
5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2004 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Pharma Mar, 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 2004. 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.

Carlos Caneja  
Socio – Auditor de Cuentas

30 de marzo de 2005



Diligencia que levanta el Secretario para hacer constar que, tras la formulación por los miembros del Consejo de Administración en la sesión del 16 de marzo de 2005 de las Cuentas Anuales y del Informe de Gestión de PHARMA MAR, S.A. (Sociedad Unipersonal) correspondientes al ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2004, siete de los ocho Consejeros de la Sociedad (D. José Félix Pérez Orive no ha podido hacerlo por enfermedad) han procedido a suscribir el presente documento estampando su firma en el Balance, en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y en la primera página del documento, de lo que doy fe, en Colmenar Viejo (Madrid), a 16 de marzo de 2005.

D. Sebastián Cuenca Miranda  
Secretario del Consejo de  
Administración

# **Consejo de Administración**

## **Presidente**

D. José María Fernández Sousa-Faro

## **Vicepresidente**

D. Pedro Fernández Puentes

## **Consejeros**

Mr. Claudio Matons

D. José Félix Pérez Orive

D. Javier Rodríguez Segovia

Mr. Stan Kaye

D. Carlos Cuervo-Arango Martínez

Mr. John Smyth

## **Secretario (no consejero)**

D. Sebastián Cuenca Miranda

---

## Balances de situación

Balances de situación para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003  
(expresados en miles de Euros)

<b>Activo</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Inmovilizado</b>	<b>229.407</b>	<b>208.281</b>
Gastos de establecimiento	123	263
Inmovilizaciones inmateriales	192.756	165.180
Inmovilizaciones materiales	30.742	34.509
Inmovilizaciones financieras	5.786	8.329
<b>Gastos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>12</b>	<b>22</b>
<b>Activo circulante</b>	<b>18.765</b>	<b>28.266</b>
Deudores	11.072	20.795
Inversiones financieras temporales	5.185	5.322
Tesorería	2.320	2.069
Ajustes por periodificación	188	80
<b>Total</b>	<b>248.184</b>	<b>236.569</b>

Miles de Euros

<b>Pasivo</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>92.819</b>	<b>98.718</b>
Capital suscrito	69.805	69.805
Prima de emisión	59.675	59.675
Reservas	906	906
Resultados de ejercicios anteriores	-31.668	-10.383
Pérdidas y ganancias	-5.899	-21.285
<b>Ingresos a distribuir en varios ejercicios</b>	<b>1.047</b>	<b>266</b>
<b>Acreedores a largo plazo</b>	<b>22.312</b>	<b>25.111</b>
Deudas con entidades de crédito	12.617	14.774
Otros acreedores	9.615	10.257
Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	80	80
<b>Acreedores a corto plazo</b>	<b>132.006</b>	<b>112.474</b>
Deudas con entidades de crédito	30.028	26.736
Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	91.588	72.467
Acreedores comerciales	7.626	10.682
Otras deudas no comerciales	2.736	2.561
Provisiones para operaciones de tráfico	28	28
<b>Total</b>	<b>248.184</b>	<b>236.569</b>

Miles de Euros

# Cuentas de pérdidas y ganancias

para los ejercicios anuales terminados al 31 de diciembre de 2004 y 2003  
(expresadas en miles de Euros)

<b>Gastos</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Aprovisionamientos	3.739	10.309
Gastos de personal	11.506	15.834
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	6.441	12.829
Variación provisiones de tráfico	86	184
Otros gastos de explotación		
Servicios exteriores	23.798	39.131
Tributos	49	366
<b>Resultados extraordinarios positivos netos</b>	<b>2.156</b>	<b>62</b>

Miles de Euros

<b>Ingresos</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Importe neto de la cifra de negocios		
Ventas	4.931	674
Prestaciones de servicios	180	182
Trabajos propios	31.225	47.254
Otros ingresos de explotación		
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	1.747	1.908
Subvenciones de explotación	28	17
<b>Pérdida de explotación</b>	<b>7.508</b>	<b>28.618</b>
<b>Resultados financieros negativos netos</b>	<b>3.714</b>	<b>4.067</b>
<b>Pérdida de las actividades ordinarias</b>	<b>11.222</b>	<b>32.685</b>
<b>Pérdida antes de impuestos</b>	<b>9.066</b>	<b>32.623</b>
Impuesto sobre sociedades	-3.167	-11.338
<b>Pérdida del ejercicio</b>	<b>5.899</b>	<b>21.285</b>

Miles de Euros



## **1 Actividad de la empresa**

Pharma Mar, S.A.(Sociedad Unipersonal) (en adelante, también Pharma Mar o la Sociedad) tiene como actividad principal la investigación, desarrollo y comercialización de principios bioactivos, especialmente de origen marino, para su aplicación en la medicina humana y en especial en las áreas antitumoral, antiviral, inmunomoduladora y enfermedades tropicales. Al cierre del ejercicio, excepto por las ventas para uso compasivo autorizado para uno de sus fármacos en desarrollo, la Sociedad no ha comenzado a comercializar los productos objeto de su actividad, por encontrarse todos en fase de desarrollo.

En fecha 15 de enero de 2003, su domicilio social fue cambiado a las nuevas instalaciones de Avenida de los Reyes nº 1 ( Pol. Industrial La Mina – Norte ) Colmenar Viejo ( Madrid ).

## **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 Plan General de Contabilidad (PGCE), con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad. Las cifras contenidas en el Balance, la cuenta de Pérdidas y Ganancias y esta memoria, están expresadas en miles de Euros.

### **B Agrupación de partidas**

A efectos de facilitar la comprensión del balance y cuenta de pérdidas y ganancias, dichos estados se presentan de forma agrupada, presentándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

### **C Cuentas anuales consolidadas**

Las cuentas individuales adjuntas no se presentan consolidadas con las de aquellas sociedades filiales en que la Sociedad posee una participación mayoritaria, debido a que la Sociedad se acoge a la exención prevista en el artículo 9 del Real Decreto 1815/1991 de 20 de diciembre. La Sociedad pertenece a un grupo de sociedades cuya sociedad dominante es Zeltia, S.A. (ver nota 12.a), con domicilio en Vigo. En cualquier caso, las diferencias en resultados y fondos propios que hubieran surgido en caso de haber formulado cuentas consolidadas no serían significativas.

### **D Gestión continuada**

Al 31 de diciembre de 2004 la Sociedad presenta un fondo de maniobra negativo. No obstante, tiene el compromiso de su casa matriz (Zeltia, S.A.) de seguir apoyando financieramente a la Sociedad, de modo que ésta pueda disponer de sus activos y hacer frente a sus compromisos de pago cuando estos resulten vencidos y exigibles en el curso normal de sus operaciones. Por otra parte, la Sociedad dispone del compromiso de Zeltia, S.A. de seguir financiando los proyectos de desarrollo que mantiene capitalizados hasta que estos sean completados.

## 3 Criterios contables

### A Gastos de establecimiento

Los gastos de constitución, de primer establecimiento y de ampliación de capital, se capitalizan a su precio de adquisición minorados por las amortizaciones practicadas y se amortizan linealmente en un período de 5 años.

### B Inmovilizaciones inmateriales

Las inmovilizaciones inmateriales figuran contabilizadas a su precio de adquisición o a su coste de producción. La amortización se calcula según el método lineal.

Los gastos de proyectos de desarrollo se activan desde el ejercicio en que se incurren, y mientras se cumplan las condiciones siguientes:

- Existencia de un proyecto específico e individualizado para cada actividad de desarrollo.
- Establecimiento de criterios de asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto.
- Motivos fundados del éxito técnico y económico comercial de cada proyecto.
- Financiación asegurada para completar la realización de cada proyecto.

Los proyectos de desarrollo se valoran al precio de adquisición si se encargan a otras empresas, o al coste de producción si se realizan 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 propios de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En caso de que varíen las circunstancias de cada proyecto de desarrollo que permitió capitalizarlo, se imputará a resultados del ejercicio corriente la parte no amortizada.

Los gastos activables de proyectos de desarrollo se registran en la cuenta Gastos de Investigación y Desarrollo, hasta la terminación del proyecto. Los proyectos terminados que den lugar a alguna manifestación de propiedad intelectual se registrarán como tales, en caso contrario se registrarán en la cuenta Gastos de Desarrollo.

Los gastos de desarrollo activados se amortizarán de acuerdo con un plan sistemático específico para cada proyecto. Este comenzará a partir del ejercicio en que se termine cada proyecto y se extenderá durante el periodo en el cual genere ingresos, sin superar el plazo de cinco años.

Los bienes utilizados en régimen de arrendamiento financiero se reflejan en el epígrafe correspondiente del inmovilizado inmaterial cuando, por las condiciones económicas del arrendamiento, se desprende que son capitalizables. Se amortizan en función de su vida útil estimada en base a los coeficientes expuestos para inmovilizaciones materiales similares. Los gastos financieros relacionados con la operación se llevan a resultados en función de la duración del contrato y de acuerdo con un criterio financiero.

Las aplicaciones informáticas se contabilizan por su precio de adquisición y se amortizan linealmente en un plazo de 5 años.



### **C Inmovilizaciones materiales**

Las inmovilizaciones materiales se valoran al precio de adquisición o coste de producción. Se amortizan linealmente según su vida útil estimada y en función de los siguientes coeficientes:

	<b>Años</b>	<b>%</b>
Edificios y construcciones	30	3,33
Instalaciones técnicas y maquinaria	10	10
Elementos de transporte	7	14
Mobiliario y enseres	10	10
Equipos para proceso de datos	7	14

Las mejoras en bienes existentes que alargan la vida útil de los activos son capitalizadas. Los gastos de mantenimiento y conservación se cargan a resultados en el momento en que se producen. Las bajas y enajenaciones se reflejan contablemente mediante la eliminación del coste del elemento y la amortización acumulada correspondiente.

### **D Inmovilizaciones financieras**

Las inmovilizaciones financieras se reflejan al precio de adquisición o al de mercado si fuera menor. El precio de mercado se determina para cada una de las categorías de inmovilizaciones financieras del siguiente modo:

#### **i) Participaciones en el capital de sociedades del Grupo o asociadas:**

Por su valor teórico contable corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en la fecha del balance. La dotación de provisiones se realiza atendiendo a la evolución de los fondos propios de la sociedad participada.

#### **ii) Otros valores distintos de las participaciones mencionadas anteriormente:**

- Admitidos a cotización oficial: por el menor entre la cotización media del último trimestre del ejercicio y la cotización última del ejercicio.
- No admitidos a cotización oficial: tomando como base el valor teórico contable resultante de las últimas cuentas anuales disponibles.

### **E Transacciones y saldos en moneda extranjera**

Las cuentas a cobrar y a pagar en moneda extranjera se reflejan al tipo de cambio de fin del ejercicio. Las transacciones en moneda extranjera se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias al tipo de cambio aplicable en el momento de su realización. Todas las pérdidas (realizadas o no), así como los beneficios realizados, se llevan a resultados del ejercicio, mientras los beneficios no realizados se llevan a ingresos diferidos y se imputan a resultados cuando se realizan.

## **F Inversiones financieras temporales**

Las inversiones financieras temporales se reflejan al precio de adquisición o al de mercado, si fuera menor. El precio de mercado se establece con los mismos criterios que para las inmovilizaciones financieras.

## **G Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta y se comunica la decisión de despido. 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 2004 adjunto.

## **H Impuesto sobre sociedades**

Se reconoce como gasto 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 impuesto diferido o anticipado que surge como resultado de diferencias temporales derivadas de la aplicación de criterios fiscales en el reconocimiento de ingresos y gastos, se refleja en el balance de situación hasta su reversión.

Las bonificaciones y deducciones en la cuota del impuesto se consideran una minoración del gasto por impuestos en el ejercicio en que se aplican. El efecto impositivo de la aplicación de pérdidas compensables se registra en el momento en que se producen, siempre y cuando esté razonablemente asegurada su realización futura.

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. Por otra parte, los impuestos anticipados sólo se reconocen en el activo en la medida en que su realización futura esté razonablemente asegurada en el plazo máximo de 10 años, o siempre que existan impuestos diferidos que los compensen, a partir de 10 años.

La Sociedad se encuentra acogida al régimen de declaración consolidada del Impuesto sobre Sociedades junto con la sociedad dominante ZELTIA, S.A. y otras sociedades de su grupo. Por ello, la liquidación del Impuesto sobre Sociedades se realiza en régimen de consolidación fiscal.

Es política del grupo consolidado contabilizar el gasto del impuesto en sus balances individuales de acuerdo con la resolución del ICAC de 9 de octubre de 1997.



## **I Subvenciones**

Las subvenciones de capital recibidas que tienen carácter reintegrable se registran por el importe recibido como deudas a largo plazo, cuando su reintegro deba efectuarse en un plazo superior a un año, o a corto plazo cuando deba efectuarse en un plazo inferior. Cuando una subvención concedida de modo condicional pierde su carácter reintegrable, el saldo se traspasa al epígrafe subvenciones. Se considera que una subvención pierde el carácter de reintegrable cuando se han cumplido las condiciones establecidas para su concesión o, en su caso, no existen dudas razonables sobre su futuro cumplimiento. La percepción de una subvención no sujeta a condición alguna y por tanto no reintegrable, da lugar al abono directo a la cuenta "subvenciones de capital".

Las subvenciones de capital se transfieren a resultados del ejercicio en proporción a la depreciación experimentada en el periodo por los activos que financian.

Las subvenciones a la explotación, se imputan a ingresos del ejercicio.

## **J Acreedores**

Las deudas a largo y corto plazo figuran contabilizadas a su valor de reembolso, reflejándose eventuales intereses implícitos incorporados en el valor nominal o de reembolso bajo el epígrafe Gastos a distribuir en varios ejercicios. Dichos intereses se imputan a resultados siguiendo un criterio financiero.

## **K Ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos se imputan siguiendo el criterio del devengo, es decir, en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

No obstante, siguiendo el principio de prudencia, la Sociedad únicamente contabiliza los beneficios realizados a la fecha de cierre del ejercicio, mientras que los riesgos previsibles y las pérdidas eventuales con origen en el ejercicio o en otro anterior, se contabilizan tan pronto son conocidas.

Teniendo en cuenta las condiciones del acuerdo firmado por la Sociedad en 2001 con Ortho Biotech Products LP en relación con el desarrollo y comercialización de Yondelis™ al que se hace referencia en la nota 17 c), descritas en las cuentas anuales de los ejercicios 2001 y 2002, y ante la ausencia de normativa específica en España sobre estas transacciones complejas, la Sociedad ha venido aplicando, por interpretación de la normativa existente, el siguiente criterio en la contabilización de las contrapartidas previstas en el mencionado contrato, criterio que se entiende plenamente ajustado al propósito de imagen fiel:

- El cobro inicial en compensación por los costes de desarrollo incurridos por Pharma Mar, S.A. hasta la fecha del acuerdo, que se produjo en el ejercicio 2001, se consideró como ingreso del ejercicio en que se materializó, imputándose en el mismo ejercicio a gastos, los correspondientes costes de desarrollo asociados a la compensación recibida.
- Los sucesivos cobros posteriores establecidos en el acuerdo, excluyendo royalties y márgenes de producción, se imputan a resultados en función del grado de avance de las actividades de desarrollo indicadas en el acuerdo, con el límite máximo de los importes efectivamente cobrados hasta la fecha. Habida cuenta de que, a partir de la firma del acuerdo, cada una de las partes satisface su cuota-parte de los costes de desarrollo, se entiende que los mencionados pagos posteriores carecen de coste asignable relevante.

- Los costes asociados con el proceso de investigación y desarrollo desembolsados exclusivamente por PharmaMar, se capitalizan, de acuerdo con las condiciones establecidas en la normativa contable del PGCE, hasta el inicio de la comercialización, por un importe acumulado que en ningún caso supere la expectativa de recuperación futura a través de la explotación comercial del producto (ver apartado b) de esta misma nota).
- Los futuros royalties y márgenes de producción se reconocerán en función al criterio de devengo contable.

## **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 pero indeterminados en importe o fecha. 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 Gastos de establecimiento**

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Gastos de establecimiento durante los ejercicios 2004 y 2003 han sido los siguientes:

	<b>Gastos de ampliación de capital</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo inicial 2003</b>	<b>455</b>	<b>455</b>
Amortizaciones	-192	-192
<b>Saldo final 2003</b>	<b>263</b>	<b>263</b>
Amortizaciones	-140	-140
<b>Saldo final 2004</b>	<b>123</b>	<b>123</b>

Miles de Euros



## A Gastos de ampliación de capital

Los gastos de ampliación de capital incluyen, principalmente, honorarios de letrados, notarios y registradores, tributos, etc., ocasionados con motivo de las ampliaciones de capital.

Fecha de la ampliación	Valor neto contable	
	2004	2003
Año 1999	–	17
Año 2001	123	246
	<b>123</b>	<b>263</b>

Miles de Euros

## 5 Inmovilizaciones inmateriales

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones inmateriales durante los ejercicios 2004 y 2003 han sido los siguientes:

	Investigación y desarrollo	Aplicaciones informáticas	Derechos de leasing	Total
<b>Coste</b>				
<b>Saldo inicial 2003</b>	<b>137.567</b>	<b>741</b>	<b>2.104</b>	<b>140.412</b>
Entradas	47.254	144	395	47.793
Traspasos	–	–	-2.104	-2.104
<b>Saldo final 2003</b>	<b>184.821</b>	<b>885</b>	<b>395</b>	<b>186.101</b>
Entradas	31.225	103	–	31.328
Traspasos	–	–	–	–
<b>Saldo final 2004</b>	<b>216.046</b>	<b>988</b>	<b>395</b>	<b>217.429</b>
<b>Amortización</b>				
<b>Saldo inicial 2003</b>	<b>10.774</b>	<b>151</b>	<b>1.445</b>	<b>12.370</b>
Dotaciones	9.798	160	134	10.092
Traspasos	–	–	-1.541	-1.541
<b>Saldo final 2003</b>	<b>20.572</b>	<b>311</b>	<b>38</b>	<b>20.921</b>
Dotaciones	3.542	171	39	3.752
Traspasos	–	–	–	–
<b>Saldo final 2004</b>	<b>24.114</b>	<b>482</b>	<b>77</b>	<b>24.673</b>
<b>Valor neto contable</b>				
<b>Inicial 2003</b>	<b>126.793</b>	<b>590</b>	<b>659</b>	<b>128.042</b>
<b>Final 2003</b>	<b>164.249</b>	<b>574</b>	<b>357</b>	<b>165.180</b>
<b>Final 2004</b>	<b>191.932</b>	<b>506</b>	<b>318</b>	<b>192.756</b>

Miles de Euros

## A Investigación y desarrollo

Los gastos de investigación y desarrollo activados corresponden a los siguientes proyectos:

Proyecto	2004			2003		
	Coste	Amort. acumu.	Neto	Coste	Amort. acumu.	Neto
<b>Realizados por la propia empresa:</b>						
Antitumorales	211.821	-22.362	189.459	180.601	-19.119	161.482
Antimalárico	2.772	-299	2.473	2.767	-	2.767
Inmunosupresores	858	-858	-	858	-858	-
Antivirales	595	-595	-	595	-595	-
<b>Total</b>	<b>216.046</b>	<b>-24.114</b>	<b>191.932</b>	<b>184.821</b>	<b>-20.572</b>	<b>164.249</b>

Miles de Euros

Durante el ejercicio 2004 la Sociedad ha procedido a amortizar un importe de 3.542 miles de euros correspondiente, principalmente, a gastos capitalizados en relación con moléculas cuyo desarrollo ha sido interrumpido.

Durante el ejercicio 2003 la Sociedad procedió a amortizar un importe de 9.798 miles de euros como consecuencia de la decisión del Comité de Especialidades Farmacéuticas (CPMP) de la Agencia Europea para la Evaluación de los Medicamentos (EMA) de no conceder la autorización inicial para la comercialización del ET-743 Yondelis™ para el tratamiento de sarcoma de tejidos blandos avanzado. Las motivaciones para proceder a dicha amortización así como el criterio seguido en la cuantificación del importe a amortizar fueron incluidos en las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2003.

Durante el ejercicio 2002 la Sociedad procedió a amortizar el saldo correspondiente a los proyectos en las áreas de inmunosupresores, por importe de 858 miles de euros, y antivirales, por importe de 595 miles de euros, por haber interrumpido en el ejercicio 2002 estos proyectos. La Sociedad no ha formalizado aún ninguna decisión sobre la continuidad de los mismos en el futuro o sobre la posible venta de los activos intangibles asociados a los mismos.

En el ejercicio 2001 la Sociedad procedió a amortizar la cantidad de 9.321 miles de euros, en concepto de la porción de los gastos incurridos en ejercicios anteriores y que consideró reembolsados como consecuencia del acuerdo de licencia mencionado en la nota 17 c).

La Sociedad no ha comenzado a amortizar las restantes líneas de desarrollo por no haber concluido los proyectos. Por otra parte, para todas las líneas de actividad se reúnen los requisitos establecidos en la nota 3b), entendiéndose los administradores que los proyectos actualmente en desarrollo evolucionarán favorablemente. Hasta la fecha, la Sociedad no ha terminado el desarrollo de ningún producto.



## **B Bienes adquiridos en régimen de arrendamiento financiero**

El epígrafe Inmovilizaciones inmateriales incluye al 31 de diciembre de 2004, en la cuenta Derechos sobre bienes en régimen de arrendamiento financiero, los siguientes bienes contratados en régimen de leasing:

	Duración del contrato	Coste(*)	Valor opción de compra	Cuotas satisfechas ejercicio		Cuotas pendientes
				2004	2003 y anteriores	31.12.2004
Equipo RMN	5 años	426	8	83	69	274
		<b>426</b>	<b>8</b>	<b>83</b>	<b>69</b>	<b>274</b>

Miles de Euros

(\*) Incluye capital (395 miles euros) e intereses (31 miles euros)

## 6 Inmovilizaciones materiales

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones materiales durante los ejercicios 2004 y 2003 han sido los siguientes, en miles de euros:

	<b>Terrenos y construcciones</b>	<b>Instalaciones técnicas y maquinaria</b>	<b>Otras instalaciones, utillaje y mobiliario</b>	<b>Inmovilizado material en curso</b>	<b>Otro Inmovilizado</b>	<b>Total</b>
<b>Coste</b>						
<b>Saldo inicial 2003</b>	<b>1.404</b>	<b>5.225</b>	<b>2.387</b>	<b>22.694</b>	<b>1.078</b>	<b>32.788</b>
Entradas	1.245	1.353	1.973	3.175	334	8.080
Salidas / Bajas	-715	-62	–	–	-11	-788
Traspasos	17.453	238	9.906	-25.869	376	2.104
<b>Saldo final 2003</b>	<b>19.387</b>	<b>6.754</b>	<b>14.266</b>	<b>–</b>	<b>1.777</b>	<b>42.184</b>
Entradas	170	227	282	–	52	731
Salidas / Bajas	-2.786	-6	-1.636	–	-32	-4.460
Traspasos	–	-12	12	–	–	–
<b>Saldo final 2004</b>	<b>16.771</b>	<b>6.963</b>	<b>12.924</b>	<b>–</b>	<b>1.797</b>	<b>38.455</b>
<b>Amortización</b>						
<b>Saldo inicial 2003</b>	<b>10</b>	<b>2.204</b>	<b>1.084</b>	<b>–</b>	<b>323</b>	<b>3.621</b>
Dotaciones	482	488	1.306	–	269	2.545
Salidas / bajas	-12	-14	–	–	-6	-32
Traspasos	1.541	–	–	–	–	1.541
<b>Saldo final 2003</b>	<b>2.021</b>	<b>2.678</b>	<b>2.390</b>	<b>–</b>	<b>586</b>	<b>7.675</b>
Dotaciones	484	515	1.298	–	252	2.549
Salidas / bajas	-1.550	-2	-937	–	-22	-2.511
Traspasos	–	1	-1	–	–	–
<b>Saldo final 2004</b>	<b>955</b>	<b>3.192</b>	<b>2.750</b>	<b>–</b>	<b>816</b>	<b>7.713</b>
<b>Valor neto contable</b>						
<b>Inicial 2003</b>	<b>1.394</b>	<b>3.021</b>	<b>1.303</b>	<b>22.694</b>	<b>755</b>	<b>29.167</b>
<b>Final 2003</b>	<b>17.366</b>	<b>4.076</b>	<b>11.876</b>	<b>–</b>	<b>1.191</b>	<b>34.509</b>
<b>Final 2004</b>	<b>15.816</b>	<b>3.771</b>	<b>10.174</b>	<b>–</b>	<b>981</b>	<b>30.742</b>

Miles de Euros



Las bajas ocurridas en el ejercicio, por importe neto de 1.949 miles de euros, corresponden fundamentalmente a las siguientes operaciones:

- En enero de 2004, la Sociedad procedió a la venta de una parcela situada en Tres Cantos (C/ Calera 8) por importe de 1.180 miles de euros (incluido IVA).
- Con fecha 30 de marzo de 2004, la Sociedad procedió a la venta del terreno, edificio e instalaciones, de su antigua sede social, situada también en Tres Cantos (C/ Calera 3), por importe de 3.853 miles de euros (incluido IVA).

#### **A Bienes adquiridos a empresas del Grupo y asociadas**

Los activos adquiridos durante los ejercicios finalizados a 31 de diciembre de 2004 y 2003 a empresas del Grupo y asociadas se resumen a continuación:

	2004			2003		
	Coste	Amortización acumulada	Valor neto contable	Coste	Amortización acumulada	Valor neto contable
Instalaciones técnicas y maquinaria	–	–	–	69	6	63
Otro Inmovilizado	3	1	2	4	1	3
	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>73</b>	<b>7</b>	<b>66</b>

Miles de Euros

#### **B Subvenciones recibidas**

La adquisición de inmovilizado ha sido financiada en parte por varias subvenciones recibidas del MINISTERIO DE CIENCIA Y TECNOLOGIA por importe de 30.000 euros. Se han cumplido todas las condiciones asociadas a las subvenciones recibidas relacionadas con el inmovilizado material.

#### **C Seguros**

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

#### **D Bienes totalmente amortizados**

A 31 de diciembre de 2004 la Sociedad mantiene en uso bienes totalmente amortizados por importe de 2.113 miles de euros (2.301 miles de euros al 31 de diciembre de 2003).

#### **E Hipotecas y garantías**

El Edificio de la Sociedad situado en Colmenar Viejo, se encuentra hipotecado en garantía de la devolución

de ciertas operaciones de crédito obtenidas de instituciones financieras.

El detalle de los bienes hipotecados y su relación con las operaciones de crédito, en miles de euros, es el siguiente:

<b>Ubicación</b>	<b>Valor neto</b>	<b>Tipo de operación</b>	<b>Importe del préstamo</b>	<b>Vencimiento</b>
Avenida de los Reyes, nº 1 Colmenar Viejo (Madrid)	15.815	Préstamo	12.600	Septiembre de 2015

Miles de Euros

## 7. Inmovilizaciones financieras

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Inmovilizaciones financieras durante los ejercicios 2004 y 2003 han sido los siguientes:

	<b>Saldo inicial 2003</b>	<b>Entradas</b>	<b>Bajas</b>	<b>Traspaso</b>	<b>Saldo final 2003</b>	<b>Entradas</b>	<b>Bajas</b>	<b>Traspaso</b>	<b>Saldo final 2004</b>
Empresas del Grupo									
Participaciones	3.345	150	-277	-	3.218	52	-	-	3.270
Cartera de valores a largo plazo	90	-	-	-	90	-	-45	-	45
Otros créditos	231	229	-91	-	369	-	-93	-	276
Otras inversiones finan- cierias a largo plazo	2.030	6	-	-	2.036	-	-	-	2.036
Hcda. Pública L/Plazo (nota 16)	4.559	-	-	-	4.559	-	-	-	4.559
Depósitos y fianzas	4	-	-1	-	3	-	-	-	3
<b>Total</b>	<b>10.259</b>	<b>385</b>	<b>-369</b>	<b>-</b>	<b>10.275</b>	<b>52</b>	<b>-138</b>	<b>-1.994</b>	<b>8.195</b>
Menos provisiones	1.432	822	-308	-	1.946	556	-93	-	2.409
	<b>8.827</b>	<b>-437</b>	<b>-61</b>	<b>-</b>	<b>8.329</b>	<b>-504</b>	<b>-45</b>	<b>-1.994</b>	<b>5.786</b>

Miles de Euros



## A Participaciones en empresas del Grupo

El detalle de las participaciones en empresas del grupo al 31 de diciembre de 2004 y de 2003 es como sigue, en miles de euros:

Sociedad	Al 31 de diciembre de 2004			Al 31 de diciembre de 2003		
	Coste	Provisiones	Valor neto	Coste	Provisiones	Valor neto
PharmaMar USA Inc.	3.000	-2.121	879	3.000	-1.690	1.310
Pharma Mar AG	120	-80	40	68	-59	9
Pharma Mar Sarl	100	-7	93	100	-	100
Pharma Mar GmbH	25	-7	18	25	-	25
Pharma Mar Ltd	25	-4	21	25	-	25
<b>Total</b>	<b>3.270</b>	<b>-2.219</b>	<b>1.051</b>	<b>3.218</b>	<b>-1.749</b>	<b>1.469</b>

Miles de Euros

El domicilio social y actividad de estas sociedades, así como los porcentajes de participación de la Sociedad en su capital social, son como sigue:

Nombre y domicilio	Actividad	Fracción del capital	
		2004	2003
		Directo %	Directo %
<b>PharmaMar USA Inc.</b> Cambridge (EEUU)	Inv. y producción de prod. farmacéuticos	100%	100%
<b>PharmaMar AG</b> Basilea (Suiza)	Inv., producción y comercialización prod. farmacéuticos	98%	98%
<b>Pharma Mar Sarl</b> París (Francia)	Inv., producción y comercialización prod. farmacéuticos	100%	100%
<b>Pharma Mar GmbH</b> Munich (Alemania)	Inv., producción y comercialización prod. farmacéuticos	100%	100%
<b>Pharma Mar Ltd</b> Londres (Reino Unido)	Inv., producción y comercialización prod. farmacéuticos	100%	100%

Ninguna de las empresas del Grupo en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

La Sociedad Pharma Mar Sarl (Francia), cuyo capital Social es de 100.000 euros, tiene desembolsos pendientes sobre acciones de 80.000 euros al 31 de diciembre de 2004.

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés referida al ejercicio 2004, según aparecen en las cuentas anuales de las empresas participadas son, una vez convertidos a euros al tipo de cambio de cierre del ejercicio, como sigue:

<b>Sociedad</b>	<b>Capital</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultado 2004</b>	<b>Valor contable</b>
PharmaMar USA Inc.	149	1.783	-1.053	879
PharmaMar, S.A.RL.	100	-	-7	93
PharmaMar, GmbH	25	-	-7	18
PharmaMar, Ltd	25	-	-4	21
PharmaMar AG	117	-55	-22	40
	<b>416</b>	<b>1.728</b>	<b>-1.093</b>	<b>1.051</b>

Miles de Euros

### **B Cartera de valores a largo plazo**

<b>Nombre</b>	<b>Actividad</b>	<b>Fracción del capital</b>	
		<b>2004</b>	<b>2003</b>
		<b>Directo %</b>	<b>Directo %</b>
Instituto BIOMAR	Investigación de productos farmacéuticos	7,5%	15%

### **C Otros créditos**

El saldo contabilizado en este epígrafe recoge préstamos al personal con vencimiento en 2006.

### **D Otras inversiones financieras a largo plazo**

Las inversiones recogidas en este epígrafe corresponden a un Depósito en el Banco Atlántico de deuda subordinada cuyo valor de compra es de 30 miles de euros.

Por otra parte, se recoge un Depósito garantizado en Banco Gallego a interés variable, por importe de 6 miles de euros.

Asimismo, se recoge en este epígrafe intereses devengados no cobrados por importe de 6 miles de euros.



## 8. Gastos a distribuir en varios ejercicios

Estos importes corresponden a los gastos financieros generados por las operaciones de Leasing. El movimiento durante el ejercicio es como a continuación se indica:

<b>Saldo inicial 2003</b>	<b>Entradas</b>	<b>Bajas</b>	<b>Saldo final 2003</b>	<b>Entradas</b>	<b>Bajas</b>	<b>Saldo final 2004</b>
151	22	151	22	–	10	12
<b>151</b>	<b>22</b>	<b>151</b>	<b>22</b>	<b>–</b>	<b>10</b>	<b>12</b>

Miles de Euros

## 9 Deudores

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Clientes	3.211	1.150
Empresas del Grupo	3.140	12.525
Deudores varios	254	248
Personal	20	15
Administraciones públicas	4.447	6.857
	<b>11.072</b>	<b>20.795</b>

Miles de Euros

El saldo con Empresas del Grupo al 31 de diciembre de 2004 recoge, fundamentalmente, el saldo a cobrar de Zeltia, S.A. en concepto de impuesto sobre sociedades del ejercicio, por importe de 3.140 miles de euros (ver nota 16).

El detalle del saldo a cobrar al 31 de diciembre de 2004 con Administraciones públicas es como sigue:

Hacienda pública deudora por IVA	1.320
Impuesto sobre beneficios anticipado (nota 16)	3.086
Otros	40
	<b>4.447</b>

Miles de Euros

## 10 Inversiones financieras temporales

Los movimientos netos habidos en las cuentas incluidas en Inversiones financieras temporales durante los ejercicios 2004 y 2003 han sido los siguientes:

	<b>Saldo inicial</b>				<b>Saldo final</b>				<b>Saldo final</b>
	<b>2003</b>	<b>Entradas</b>	<b>Bajas</b>	<b>Traspasos</b>	<b>2003</b>	<b>Entradas</b>	<b>Bajas</b>	<b>Traspasos</b>	<b>2004</b>
Cartera de Valores	15.022	72.761	-82.497	-	5.286	22.601	-24.780	2.000	5.107
Otros créditos	11	-	-11	-	-	74	-	-	74
Fianzas y Depósitos	61	145	-170	-	36	2	-34	-	4
<b>Total</b>	<b>15.094</b>	<b>72.906</b>	<b>-82.678</b>	<b>-</b>	<b>5.322</b>	<b>22.677</b>	<b>-24.814</b>	<b>2.000</b>	<b>5.185</b>

Miles de Euros

Dada la disponibilidad de los fondos, la Sociedad ha procedido a traspasar desde el epígrafe "Otras inversiones financieras a largo plazo" a "Cartera de valores a corto plazo", la cantidad de 2.000 miles de euros, correspondientes al valor de compra de la participación en un fondo de inversión mobiliaria garantizado, Atlántico Líder FIM, de 335.850 participaciones.

La cartera de valores a corto plazo consiste, principalmente, en el mencionado F.I.M. y en una cuenta remunerada, a tipos de interés anual que oscilan entre el 1,99 % y el 2,12 % (2003: entre 2,03% y 2,05 %).

## 11 Ajustes por periodificación

El saldo de este epígrafe corresponde a la compra de acciones de Zeltia S.A. por parte de los empleados, condicionado a la permanencia de los mismos en la Sociedad y pignoradas por la empresa hasta su vencimiento 2006, periodificándose en gastos de personal en tres ejercicios.

	<b>Saldo inicial</b>					<b>Saldo final</b>
	<b>2003</b>	<b>Entradas</b>	<b>Bajas</b>	<b>A Resultados</b>	<b>Traspasos</b>	<b>2004</b>
Otros	80	-	-	-74	-6	-
Plan de acciones	-	285	-3	-94	-	188
<b>Total</b>	<b>80</b>	<b>285</b>	<b>-3</b>	<b>-168</b>	<b>-6</b>	<b>188</b>

## 12. Fondos propios

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Fondos propios durante los ejercicios 2004 y 2003 han sido los siguientes:

	<b>Capital suscrito</b>	<b>Prima de emisión</b>	<b>Reservas</b>	<b>Resultados ejercicios anteriores</b>	<b>Pérdidas y Ganancias</b>
<b>Saldo inicial 2003</b>	<b>69.805</b>	<b>59.675</b>	<b>906</b>	<b>-6.461</b>	<b>-3.922</b>
Distrib. del Rdo. 2002	-	-	-	-3.922	3.922
Resultado del ejercicio 2003	-	-	-	-	-21.285
<b>Saldo final 2003</b>	<b>69.805</b>	<b>59.675</b>	<b>906</b>	<b>-10.383</b>	<b>-21.285</b>
Distrib. del Rdo. 2003	-	-	-	-21.285	21.285
Resultado del ejercicio 2004	-	-	-	-	-5.899
Traspasos	-	-274	274	-	-
<b>Saldo final 2004</b>	<b>69.805</b>	<b>59.401</b>	<b>1.180</b>	<b>-31.668</b>	<b>-5.899</b>

Miles de Euros

### A Capital suscrito

El capital suscrito se compone de 1.161.482 acciones ordinarias nominativas de 60,10 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas.

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

En el ejercicio 2002, Zeltia, S.A. adquirió la totalidad de las acciones de Pharma Mar, S.A. en poder de terceros, habiendo aumentado su participación directa en la Sociedad hasta el 78,48%. Al 31 de diciembre de 2004, como consecuencia de estas adquisiciones, Zeltia, S.A., junto con otras sociedades participadas al 100% por ella, detentan el 100% del capital social de Pharma Mar, S.A.

Los Administradores de la Sociedad, procedieron, tras la adquisición de estas participaciones, a otorgar escritura de unipersonalidad de la Sociedad, que se inscribió en el Registro Mercantil como Sociedad Unipersonal.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 las sociedades que participan en el capital social en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

<b>Sociedad</b>	<b>Porcentaje de participación</b>	
	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Zeltia, S.A.	78,48%	78,48%
Protección de Maderas, S.A.	11,13%	11,13%

### B Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre distribución.

## C Reservas

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas bajo el epígrafe Reservas durante los ejercicios 2004 y 2003 han sido los siguientes:

	<b>Reserva Legal</b>	<b>Reserva para acciones de la Sociedad Dominante</b>	<b>Diferencias por ajuste de capital a euros</b>	<b>Total</b>
<b>Saldo inicial 2003</b>	905	–	1	906
<b>Saldo final 2003</b>	905	–	1	906
Trasposos	–	274	–	274
<b>Saldo final 2004</b>	905	274	1	1.180

Miles de Euros

### Reserva legal

La reserva legal fue dotada de conformidad con el Artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

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

### Reserva para acciones de la sociedad dominante

De conformidad con lo establecido por la Ley de Sociedades Anónimas, la Sociedad ha dotado una reserva indisponible por una cuantía equivalente a los importes pendientes de amortizar de los préstamos y acciones de la sociedad dominante entregadas a los trabajadores de la Sociedad, sujetos en ambos casos a compromisos de los empleados de la Sociedad que se encuentran garantizados mediante la pignoración de las acciones adquiridas por éstos.

### Diferencia por ajuste del capital social a euros

Esta reserva es indisponible.



#### **D Resultado del ejercicio**

La propuesta de distribución del resultado de 2004 a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución de 2003 aprobada es la siguiente:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Base de reparto</b>		
Pérdidas y ganancias	-5.899	-21.285
	<b>-5.899</b>	<b>-21.285</b>
<b>Distribución</b>		
Resultados de ejercicios anteriores	-5.899	-21.285
	<b>-5.899</b>	<b>-21.285</b>

Miles de Euros

#### **E Limitaciones para la distribución de dividendos**

La distribución de reservas designadas en otros apartados de esta nota como de libre distribución, así como de eventuales resultados de la Sociedad, está sujeta al cumplimiento de lo establecido en el artículo 194 de la Ley de Sociedades Anónimas, que dispone que no deben distribuirse dividendos que reduzcan el saldo de las reservas a un importe inferior al total de los saldos pendientes de amortización de los gastos de establecimiento, de investigación y desarrollo y del fondo de comercio.

### **13 Ingresos a distribuir en varios ejercicios**

Los movimientos habidos en las cuentas incluidas en Ingresos a distribuir en varios ejercicios durante los ejercicios 2004 y 2003 han sido los siguientes:

	<b>Subvenciones de capital</b>
<b>Saldo final 2002</b>	<b>430</b>
Adiciones	78
Bajas	-13
Imputado a resultados	-229
<b>Saldo final 2003</b>	<b>266</b>
Adiciones	1.119
Bajas	-15
Imputado a resultados	-323
<b>Saldo final 2004</b>	<b>1.047</b>

Miles de Euros

## **A Subvenciones de capital**

El detalle de las subvenciones de capital es el siguiente:

<b>Entidad concesionaria</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>	<b>Año de concesión</b>
Min. Educación	6	11	2000
Min. Educación	–	–	2000
CDTI	–	4	2000
IMADE	16	3	2001
Min. Ciencia y Tecnología	60	98	2001
IMADE	19	23	2002
Min. Ciencia y Tecnología	31	49	2002
Min. Ciencia y Tecnología	519	78	2003
IMADE	138	–	2004
Mº. Educación y Ciencia	258	–	2004
	<b>1.047</b>	<b>266</b>	

Miles de Euros

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

El importe más significativo concedido durante el ejercicio 2004 corresponde a varios proyectos dentro del programa PROFIT del Ministerio de Educación y Ciencia por proyectos de I+D.



## 14 Acreedores a largo plazo

### A Análisis por vencimientos

Al cierre del ejercicio 2004 los vencimientos de las deudas no comerciales a largo plazo son los siguientes:

<b>Año de vencimiento</b>	<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>Otros acreedores</b>	<b>Total</b>
2005	2.157	272	2.429
2006	1.257	620	1.877
2007	1.203	1.392	2.595
2008	1.180	1.389	2.569
2009 y años posteriores	8.977	6.214	15.191
<b>Total</b>	<b>14.774</b>	<b>9.887</b>	<b>24.661</b>
Menos parte a corto plazo	2.157	272	2.429
<b>Total largo plazo</b>	<b>12.617</b>	<b>9.615</b>	<b>22.232</b>

Miles de Euros

Bajo el epígrafe deudas con entidades de crédito se registran los siguientes préstamos:

<b>Entidad</b>	<b>Importe</b>	<b>Garantía</b>
Banco Atlántico	12.600	Hipotecaria
La Caixa	274	Real
Caja Madrid/ ICO / CDTI	182	Personal
CDTI	1.718	Personal
<b>Total largo plazo</b>	<b>14.774</b>	

Miles de Euros

- i) El préstamo con el Banco Atlántico por de importe 12.600 miles de euros tiene fecha de vencimiento 2015 y un tipo de interés variable anual a Euribor más 1 %. El saldo por importe de 274 miles de euros con La Caixa corresponde a las cuotas pendientes del contrato de leasing descrito en la nota 5 b). El préstamo de Caja Madrid/ ICO/CDTI por de importe 182 miles de euros tiene año de vencimiento 2007 y un tipo de interés variable del Euribor a 6 meses más 0,25%.
- ii) El saldo a pagar al CDTI por importe de 1.718 miles de euros corresponde a un crédito subordinado por importe inicial de 3.552 miles de euros, concedido por el Centro para el Desarrollo Técnico e Industrial del Ministerio de Industria y Energía para la financiación del Proyecto de Producción de Fármacos de Origen Marino y otras fuentes. El tipo de interés de este préstamo es del 3,20%. El acuerdo de préstamo establece reembolsos mediante cuotas ya pagadas en 2004 de 1.834 miles de euros y a pagar en el 2005 de 1.718 miles de euros.

#### **B Otros acreedores a largo plazo**

El saldo de Otros acreedores a largo plazo corresponde, fundamentalmente, a anticipos reembolsables a largo plazo concedidos por el Ministerio de Ciencia y Tecnología y por el CDTI por ayudas a proyectos concertados de I+D. Dichos préstamos tienen un interés del 0%, y en algunos de los casos 3 años de carencia.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad había obtenido la aprobación de un nuevo anticipo reembolsable por importe de 2.000 miles de euros a reintegrar en un plazo de 10 años a partir del año 2008 que aún no había sido abonado a la Sociedad y que por tanto aún no había sido contabilizado al cierre.

#### **C Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos**

Este epígrafe recoge desembolsos pendientes de efectuar por la Sociedad en relación con la suscripción del capital de Pharma Mar Sarl (ver nota 7 a).



## 15 Acreedores a corto plazo

### A Análisis por tipo de moneda

Del total de deudas comerciales a corto plazo, las siguientes están denominadas o instrumentadas en moneda extranjera:

	<b>Contravalor en miles de euros, denominado en</b>			
	<b>Libra Esterlina</b>	<b>Dólares EEUU</b>	<b>Otras</b>	<b>Total</b>
Por Compras y Prestación de Servicios	308	839	407	1.554

### B Deudas con entidades de crédito a corto Plazo

Un desglose del epígrafe Deudas con entidades de crédito a corto plazo es como sigue:

	<b>2004</b>		<b>2003</b>	
	<b>Dispuesto</b>	<b>Límite</b>	<b>Dispuesto</b>	<b>Límite</b>
Pólizas de crédito	27.279	28.653	24.560	25.167
Parte a corto plazo de deudas a largo plazo	2.429	–	2.025	–
Otros préstamos a corto plazo	83	–	75	–
Deudas por intereses	237	–	76	–
	<b>30.028</b>	<b>28.653</b>	<b>26.736</b>	<b>25.167</b>

Miles de Euros

El tipo de interés medio aplicado en el ejercicio 2004 en las pólizas de crédito ha sido del 3,06%. Todas las pólizas tienen garantía personal.

**C Deudas con Empresas del Grupo y Asociadas**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Deudas con Empresas del Grupo</b>		
Zeltia	90.966	72.210
Pharma Gen	–	–
PharmaMar USA	622	256
Xylazel SA	–	–
Protección de Maderas SA	–	1
	<b>91.588</b>	<b>72.467</b>

Miles de Euros

La deuda con Zeltia, S.A. por importe de 90.966 miles de euros corresponde a un préstamo con PharmaMar, S.A. de vencimiento 2005 y arroja un tipo de interés anual del 2,8 %.

**D Otras deudas no comerciales**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Administraciones públicas	811	613
Remuneraciones pendientes de pago	1.925	1.920
Otras deudas	–	28
	<b>2.736</b>	<b>2.561</b>

Miles de Euros



## 16 Impuesto sobre sociedades y situación fiscal

Desde el ejercicio 2001 la Sociedad tributa bajo el régimen de consolidación fiscal formando parte del Grupo de Sociedades (Grupo Consolidado) encabezado por la entidad Zeltia S.A. Como consecuencia de ello, la Sociedad recoge en la cuenta Empresas del Grupo Deudoras los saldos resultantes del cálculo de la liquidación del Impuesto sobre Sociedades derivados de este régimen fiscal especial.

Debido a que determinadas operaciones tienen diferente consideración a efectos de la tributación por el Impuesto sobre Sociedades y de la elaboración de estas 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 períodos diferentes a efectos de la normativa fiscal vigente y de la relativa a la preparación de las cuentas anuales.

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2004			2003
	Disminuciones	Aumentos	Total	
Resultado neto del ejercicio	-	-	-5.899	-21.285
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-3.167	-11.338
Resultado antes de impuestos	-	-	-9.066	-32.623
Diferencias permanentes	-	48	48	-
Diferencias temporales:				
con origen en el ejercicio actual	-	180	180	85
con origen en ejercicios anteriores	-96	-	-96	-2.126
<b>Base imponible (Resultado fiscal)</b>	<b>-96</b>	<b>228</b>	<b>-8.934</b>	<b>-34.664</b>

Miles de Euros

El cargo por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2004 se compone de lo siguiente:

Crédito fiscal por base imponible negativa 2004 aprovechada por el Grupo fiscal	-3.127
Impuesto anticipado con origen en el ejercicio	-29
Otros ajustes	11
	<b>-3.167</b>

Miles de Euros

La Sociedad se ha reconocido un saldo a cobrar frente al grupo consolidado por importe de 3.140 miles de euros, correspondientes al crédito fiscal por base imponible negativa del ejercicio 2004, incrementado en un importe de 13 miles de euros correspondientes a retenciones y pagos a cuenta soportados durante el ejercicio. Al 31 de diciembre de 2004, la Sociedad ha recogido el saldo por este concepto como derecho de cobro frente a Zeltia, S.A. dentro del epígrafe Deudores, Empresas del Grupo.

Al 31 de diciembre de 2004 la Sociedad tiene registrados impuestos anticipados por importe de 3.086 miles de euros (ver nota 9), correspondientes en su práctica totalidad, a amortizaciones de gastos de I+D registradas por la Sociedad en ejercicios anteriores, cuya deducción a efectos fiscales ha sido diferida hasta la fecha.

Al 31 de diciembre de 2004, la situación de las deducciones generadas por la Sociedad, principalmente de I+D, es como sigue (en miles de euros):

<b>Año</b>	<b>Importe Deducción al 31/12/2004</b>	<b>Aplicado 2004</b>	<b>Pendientes aplicación 31/12/2004</b>	<b>Años</b>
1999	2.149	–	2.149	2014
2000	4.478	–	4.478	2015
2001	4.890	–	4.890	2016
2002	12.096	–	12.096	2017
2003	13.023	–	13.023	2018
2004	7.480	–	7.480	2019
<b>Total</b>	<b>44.116</b>	<b>–</b>	<b>44.116</b>	

Miles de Euros

La Sociedad tiene abiertos a inspección fiscal los ejercicios correspondientes a los años, 2001, 2002, 2003 y 2004 para todos aquellos impuestos aplicables excepto para el Impuesto sobre Sociedades, para el que también está abierto a inspección en el ejercicio 2000.

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.

La Sociedad tiene pendientes de compensar fiscalmente bases imponibles negativas del Impuesto sobre Sociedades. Las cuotas correspondientes que podrán compensarse únicamente con resultados de la propia Sociedad, son las que a continuación se detallan:



<b>Ejercicio</b>	<b>Importe</b>	<b>Plazo de compensación</b>
1993	190	2008
1994	348	2009
1995	280	2010
1996	356	2011
1997	808	2012
1998	585	2013
1999	786	2014
2000	1.206	2015
	<b>4.559</b>	

Miles de Euros

La totalidad de las bases imponibles negativas pendientes aún de compensación, han sido capitalizadas por la Sociedad, encontrándose registrado el correspondiente saldo con la Hacienda Pública en el epígrafe Inmovilizaciones Financieras (ver nota 7).

## **17 Ingresos y gastos**

### **A Transacciones con empresas del Grupo**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Compras netas</b>		
Compras		3
<b>Servicios</b>		
Recibidos	3.923	5.751
Prestados	180	-
<b>Intereses</b>		
Cargados	2.255	1.109

Miles de Euros

## **B Transacciones efectuadas en moneda extranjera**

Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera son los siguientes:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Servicios recibidos	11.266	11.579

Miles de Euros

## **C Ventas y otros Ingresos**

El epígrafe Ventas recoge, fundamentalmente, ventas de ET-743 a Janssen Pharmaceutical destinadas por esta compañía (subsidiaria de Johnson & Johnson) al proceso de desarrollo de Yondelis™ en los Estados Unidos, así como ventas de Yondelis™ para uso compasivo.

En el epígrafe Otros Ingresos de explotación al 31 de diciembre de 2004 se recogen, principalmente, ingresos por transferencias de metodología, conclusiones y otra información en relación con el desarrollo de ensayos clínicos.

En ejercicios anteriores el epígrafe Otros Ingresos de explotación incluía, entre otros, los ingresos procedentes de la sociedad filial del grupo Johnson & Johnson, Ortho Biotech Products LP (OBP), como consecuencia del acuerdo de licencia del producto Yondelis™ de 8 de agosto de 2001. Estos ingresos incluyeron el "pago inicial" y parte de los "pagos posteriores" contemplados en el mencionado contrato por importe total de 28 millones de euros, aproximadamente. Dichos ingresos fueron reconocidos como ingreso en ejercicios anteriores en aplicación del criterio descrito en la nota 3k). Las características del mencionado acuerdo con OBP fueron incluidas por la Sociedad en sus cuentas anuales de los ejercicios 2002 y 2001.

## **D Gastos de personal**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Sueldos, salarios y asimilados	8.822	11.322
Indemnizaciones	244	1.312
Cargas sociales:		
Seg.Social a cargo empresa	1.770	2.326
Otras cargas sociales	670	874
	<b>11.506</b>	<b>15.834</b>

Miles de Euros



## 18 Resultados financieros

Los resultados financieros comprenden lo siguiente:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Resultados positivos:</b>		
Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado De empresas fuera del Grupo	108	234
Otros intereses e ingresos asimilados Otros intereses	244	79
Diferencias positivas de cambio	97	223
	449	536
<b>Menos resultados negativos:</b>		
Por deudas con empresas del Grupo	2.255	1.109
Por deudas con terceros y gastos asimilados	1.795	3.350
Diferencias negativas de cambio	113	144
	4.163	4.603
<b>Resultados financieros netos</b>	<b>-3.714</b>	<b>-4.067</b>

Miles de Euros

## 19 Resultados extraordinarios

Los resultados extraordinarios comprenden lo siguiente:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Resultados positivos:</b>		
Beneficios de inmovilizado material (ver nota 6)	2.305	287
Subvenciones de capital transferidas al resultado	323	229
Ingresos extraordinarios	24	212
Ingresos y beneficios de otros ejercicios	131	296
	2.783	1.024
<b>Menos resultados negativos:</b>		
Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	463	514
Pérdidas procedentes del inmovilizado material	32	141
Pérdidas procedentes del inmovilizado financiero	77	277
Gastos extraordinarios	55	30
	627	962
<b>Resultados extraordinarios netos</b>	<b>2.156</b>	<b>62</b>

Miles de Euros



## 20 Otra información

### A Número promedio de empleados por categoría

Categoría	Número	
	2004	2003
Directivos	10	12
Personal Técnico	98	165
Personal Administrativo	80	88
Auxiliares y otros	11	12
	<b>199</b>	<b>277</b>

### B Retribución de los administradores

Durante el ejercicio 2004, las retribuciones satisfechas a los Administradores de la Sociedad, han ascendido a 146 miles de euros. Asimismo, al 31 de diciembre de 2004, existen créditos por importe total de 90 miles de euros.

### C Retribución de los auditores

Los honorarios devengados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. durante el ejercicio 2004 han ascendido a 43 miles de euros (Iva no incluido), correspondientes en su totalidad a honorarios por servicios de auditoría, no existiendo ninguna otra cantidad abonada a cualquier sociedad del mismo grupo de sociedades a que pertenece el auditor, o a cualquier otra sociedad con la que el auditor esté vinculado por propiedad común, gestión o control.

## 21 Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido otros acontecimientos significativos que afecten al contenido de las mismas ni otros acontecimientos que, por su relevancia, deban ser objeto de mención.

## 22 Medio ambiente

Durante el ejercicio 2003, Pharma Mar, S.A. concluyó la inversión en unas nuevas instalaciones. Dentro de estas nuevas instalaciones, el capítulo de medio ambiente supuso una inversión de 731 miles de euros. Durante el ejercicio 2004 no se han realizado inversiones significativas en medio ambiente.

Las instalaciones más significativas son:

- Emisiones atmosféricas: Para el control y limpieza de las emisiones se han instalado unos lavadores de gases procedentes de vitrinas extractoras, filtros de partículas absolutos en el área de producción y filtros de partículas en el área de I+D.
- Vertidos industriales: las inversiones más importantes son las relativas a una red separativa de aguas industriales, dos aljibes de homogeneización de vertidos y una arqueta de vertido según ley 10/93 de la CAM.

- Residuos: Para el almacenamiento de residuos se ha invertido en la construcción de dos salas especiales de almacenamiento para su posterior retirada y destrucción.

Los gastos habidos durante el ejercicio 2004 relativos a la protección y mejora del medio ambiente han sido de 71 miles de euros y corresponden principalmente a la destrucción de residuos por parte de terceros.

La Sociedad no tiene conocimiento de posibles contingencias medioambientales de importe significativo como consecuencia de su actividad.

### 23 Deber de lealtad

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:

<b>Consejero</b>	<b>Sociedad</b>	<b>Actividad</b>	<b>Participación</b>	<b>Funciones</b>
Mr. Stan Kaye (oncólogo)	Kudos	Biotechnología (oncología)	0	Miembro del Comité científico Asesor
	Boehringer-Ingelheim	Farmacéutica	0	Miembro del Comité científico Asesor
	Xenova	Biotechnología (oncología)	0	Miembro del Comité científico Asesor
	Astex	Biotechnología (oncología)	0	Miembro del Comité científico Asesor
Mr. John Smyth (oncólogo)	Helsinn Healhtcare	Farmacéutica	0	Miembro del Comité científico Asesor
	Arakis Ltd	Farmacéutica	0	Miembro del Comité científico Asesor
	Eisai Ltd	Healthcare	0	Miembro del Comité científico Asesor
	Oncore-Therapeutics	Farmacéutica (oncología)	0	Miembro del Comité científico Asesor

Los restantes miembros del Consejo de Administración de PHARMA MAR, S.A. manifiestan que no ostentan participaciones en el capital ni desempeñan o han desempeñado durante el ejercicio 2004 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 PHARMA MAR, S.A. y sus participadas, distintas de las sociedades que 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 PHARMA MAR, S.A. y de sus participadas

## 24 Cuadros de financiación

Los cuadros de financiación correspondientes a los ejercicios 2004 y 2003 son los siguientes:

<b>Aplicaciones de fondos</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Recursos aplicados en las operaciones</b>	<b>32.729</b>	<b>55.165</b>
<b>Adquisiciones de inmovilizado</b>	<b>886</b>	<b>9.004</b>
Inmovilizaciones inmateriales	103	539
Inmovilizaciones materiales	731	8.080
Inmovilizaciones financieras	52	385
<b>Cancelación o traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo</b>	<b>2.799</b>	<b>2.121</b>
Deudas con entidades de crédito	2.157	2.121
Otros acreedores	642	-
<b>Total aplicaciones de fondos</b>	<b>36.414</b>	<b>66.290</b>
<b>Exceso de orígenes sobre aplicaciones (Aumento de Capital Circulante)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Miles de Euros

<b>Orígenes de fondos</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Subvenciones de capital</b>	<b>1.104</b>	<b>65</b>
<b>Deudas con entidades de crédito</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros acreedores</b>	<b>-</b>	<b>6.030</b>
<b>Enajenación de inmovilizado</b>	<b>4.283</b>	<b>994</b>
Inmovilizado material	4.222	902
Inmovilizaciones financieras	61	92
<b>Traspaso a corto plazo de inmovilizaciones financieras</b>	<b>1.994</b>	<b>-</b>
<b>Total orígenes de fondos</b>	<b>7.381</b>	<b>7.089</b>
<b>Exceso de aplicaciones sobre orígenes (Disminución del Capital Circulante)</b>	<b>29.033</b>	<b>59.201</b>

Miles de Euros

## A Variación del capital circulante

	2004		2003	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
Deudores	–	9.723	9.082	–
Acreedores a corto plazo	–	19.532	–	60.440
Inversiones financieras temporales	–	137	–	9.772
Tesorería	251	–	2.048	–
Ajustes por periodificación	108	–	–	119
<b>Total</b>	<b>359</b>	<b>29.392</b>	<b>11.130</b>	<b>70.331</b>
<b>Variación del Capital Circulante</b>	<b>29.033</b>	<b>–</b>	<b>59.201</b>	<b>–</b>

Miles de Euros

## B Ajustes a realizar para llegar a los recursos aplicados en las operaciones

	2004	2003
Resultado del ejercicio	-5.899	-21.285
<b>Aumentos:</b>		
Dotaciones a la amortización	6.441	12.829
Gastos a distribuir en varios ejercicios	10	129
Variación provisión Inmov. Financiero	463	514
Pérdidas procedentes del inmovilizado material	32	141
Pérdidas procedentes del inmovilizado financiero	77	277
<b>Total aumentos</b>	<b>7.023</b>	<b>13.890</b>
<b>Disminuciones:</b>		
Subvenciones de capital	-323	-229
Trabajos de la empresa para su inmovilizado	-31.225	-47.254
Beneficio procedente del inmovilizado material	-2.305	-287
<b>Total disminuciones</b>	<b>-33.853</b>	<b>-47.770</b>
<b>Total recursos procedentes/(aplicados) de operaciones</b>	<b>-32.729</b>	<b>-55.165</b>

Miles de Euros

El ejercicio 2004 ha supuesto para PHARMAMAR la consecución de los objetivos propuestos, tanto en el avance de los productos y entrada de uno nuevo en fases clínicas, así como en las necesidades financieras para este mismo año.

El 28 de enero de 2004 fue presentado públicamente el plan estratégico para los ejercicios de 2004 a 2006, plan que contenía los objetivos a alcanzar durante ese período.

En cuanto al desarrollo de los compuestos, Yondelis™, el producto más avanzado en fases clínicas, obtuvo la designación de fármaco huérfano para el tratamiento de sarcoma de tejidos blandos por la Food and Drug Administration (FDA) de Estados Unidos. El promotor de esta solicitud fue nuestro socio Johnson & Johnson Pharmaceutical Research & Development. Otros hitos importantes para este producto fueron los datos obtenidos del estudio randomizado de sarcoma de tejidos blandos, estudio iniciado en 2003 y llevado a cabo en EEUU por Johnson & Johnson, como parte de nuestro plan de desarrollo conjunto. Dada la eficacia demostrada en este estudio, se ha procedido a su expansión hasta un total de 260 pacientes, para así continuar con nuestro objetivo de registrar Yondelis™ en 2006.

En el congreso de ASCO (American Society of Clinical Oncology) en mayo y ESMO (European Society of Medical Oncology) en octubre se presentaron datos de Yondelis™ en cáncer de Ovario, que servirán de base para la puesta en marcha de un ensayo de fase III en dicha indicación en combinación de Yondelis™ más Doxil/Caelyx frente a Doxil/Caelyx administrado como monoterapia.

Aplidin®, el segundo producto en cuanto al grado de avance en el desarrollo clínico, durante 2004 ha continuado la fase clínica II exploratoria en diversas indicaciones de tumores sólidos. También en 2004 se incorporaron al programa clínico de Aplidin® los estudios de fase I pediátricos en leucemias y tumores sólidos. En total se pusieron en marcha seis nuevos estudios con este producto. Asimismo, se empezó el programa de Aplidin en onco-hematología abriendo estudios clínicos en diversas neoplasias hematológicas.

En el congreso ESMO celebrado en Viena, en el mes de octubre, se hizo una presentación oral de nuevos datos sobre los resultados preliminares de un estudio de fase II de Aplidin® como tratamiento de segunda línea en pacientes con melanoma avanzado o metastático. Este estudio demostró que Aplidin® tiene actividad como agente único contra el melanoma en pacientes previamente tratados, con un perfil de seguridad aceptable. El investigador del estudio concluyó que está justificado el desarrollo adicional de Aplidin® en esta enfermedad, que empezará en 2005.

Importante ha sido para Aplidin® las tres designaciones de medicamento huérfano que ha recibido durante 2004. En EEUU ha sido designado medicamento huérfano para las indicaciones de leucemia linfoblástica aguda y para el tratamiento de mieloma múltiple por la FDA. En Europa, la Comisión Europea también concedió la designación de medicamento huérfano a Aplidin® para el tratamiento del mieloma múltiple.

En Junio de 2004 la FDA aceptó el IND (Solicitud de nuevo fármaco en investigación) para Aplidin®, esto permitirá iniciar ensayos clínicos de fase II con este producto en EEUU.

## ***Informe de Gestión 2004***

Otro producto en fases clínicas, Kahalalido F, ha continuado durante 2004 su desarrollo, iniciándose en dicho ejercicio nuevos estudios de fase II en pacientes con melanoma maligno y carcinoma de pulmón. También continuaron, con el ritmo de reclutamiento previsto, otros estudios puestos en marcha anteriormente, entre los que destaca la Fase II en pacientes con carcinoma hepático.

Con Kahalalido F se ha iniciado en el 2004 el desarrollo clínico para el tratamiento de la Psoriasis severa. Este desarrollo en una nueva aplicación del compuesto esta motivado por haber tenido indicios de actividad en fase I, que unido al excelente perfil de seguridad del producto hace interesante la exploración de esta nueva oportunidad para ampliar el espectro de aplicaciones del compuesto.

ES-285, el cuarto compuesto en fase clínica, ha continuado la fase I con cuatro ensayos clínicos en diversos centros europeos y con un excelente nivel de reclutamiento de pacientes.

Fruto de las investigaciones en PHARMAMAR, en enero de 2005 comenzó la fase clínica I el quinto compuesto de la cartera de productos, Zalypsis®, cumpliendo de esta manera uno de los principales objetivos de la compañía, que es situar cada dos años un nuevo compuesto en fases clínicas.

En enero de 2004 fue presentado el plan estratégico de la compañía para los años 2004, 2005 y 2006, siendo los aspectos financieros una parte fundamental del mismo.

PHARMAMAR ha reducido en el año 2004 respecto a 2003 el conjunto de gastos de explotación (excluido el gasto por amortización) no capitalizables de 18,6 millones de euros en 2003 a 7,9 en 2004. Estos gastos no capitalizables son aquellos que no tienen una relación directa con el I+D, como el coste de las ventas, gastos de marketing y gastos generales.

La inversión en investigación y desarrollo durante el año 2004 ascendió a 31,2 millones de euros, esto supone 16 millones de euros menos que en el año 2003. Esta reducción ha ido en línea con la prevista en el plan estratégico, centrandose la inversión en aquellos compuestos que se hallan en estado más avanzado de desarrollo.

El 30 de marzo de 2004, la Sociedad vendió las antiguas instalaciones sitas en Tres Cantos por importe de 3,32 millones de euros, obteniendo una plusvalía neta de 1,98 millones de euros.

Durante el ejercicio de 2004 la Sociedad adquirió 1.846 acciones de su matriz, Zeltia S.A., enajenando las 1.846 acciones durante el mismo ejercicio. Las adquisiciones se produjeron como consecuencia de la aplicación de los planes de remuneraciones con acciones del Grupo Zeltia S.A. para los años 2001, 2002, 2003 y 2004 al darse alguno de los supuestos contemplados en los mencionados planes.

