

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Informe de auditoría, cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013
e informe de gestión del ejercicio 2013



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, 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. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. 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

26 de febrero de 2014

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Cuentas anuales e Informe de gestión para
el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2013

ÍNDICE DE LAS CUENTAS ANUALES DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Nota

- Balance
- Cuenta de pérdidas y ganancias
- Estado de ingresos y gastos reconocidos
- Estado total de cambios en el patrimonio neto
- Estado de flujos de efectivo
- Memoria de las cuentas anuales
- 1** Información general
- 2** Bases de presentación
- 3** Criterios contables
 - 3.1 Inmovilizado intangible
 - 3.2 Inmovilizado material
 - 3.3 Pérdidas por deterioro del valor de activos no financieros
 - 3.4 Activos financieros
 - 3.5 Existencias
 - 3.6 Patrimonio neto
 - 3.7 Pasivos financieros
 - 3.8 Subvenciones recibidas
 - 3.9 Impuestos corrientes y diferidos
 - 3.10 Prestaciones a los empleados
 - 3.11 Provisiones y pasivos contingentes
 - 3.12 Combinaciones de negocios
 - 3.13 Reconocimiento de ingresos
 - 3.14 Arrendamientos
 - 3.15 Transacciones en moneda extranjera
 - 3.16 Transacciones entre partes vinculadas
 - 3.17 Tasa sanitaria
- 4** Gestión del riesgo financiero
 - 4.1. Factores de riesgo financiero
 - 4.2 Estimación del valor razonable
- 5** Inmovilizado intangible
- 6** Inmovilizado material
- 7** Análisis de instrumentos financieros
 - 7.1 Análisis por categorías
 - 7.2 Calidad crediticia de los activos financieros
- 8** Participaciones en empresas del grupo
- 9** Participaciones en negocios conjuntos
- 10** Préstamos y partidas a cobrar
- 11** Activos financieros disponibles para la venta
- 12** Existencias
- 13** Efectivo y otros activos líquidos equivalentes
- 14** Capital social
- 15** Reservas y resultados de ejercicios anteriores
- 16** Resultado del ejercicio
- 17** Subvenciones, donaciones y legados recibidos
- 18** Débitos y partidas a pagar

Nota

- 19** Periodificaciones a corto y largo plazo
- 20** Otras provisiones
- 21** Impuestos diferidos
- 22** Ingresos y gastos
- 23** Impuesto sobre beneficios y situación fiscal
- 24** Resultado financiero
- 25** Flujos de efectivo de las actividades de explotación
- 26** Flujos de efectivo de las actividades de inversión
- 27** Flujos de efectivo de las actividades de financiación
- 28** Contingencias
- 29** Compromisos
- 30** Retribución al Consejo de Administración y Alta Dirección
- 31** Otras operaciones con partes vinculadas
- 32** Información sobre medio ambiente
- 33** Hechos posteriores al cierre
- 34** Honorarios de auditores de cuentas

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(En miles de euros)

	Nota	Al 31 de diciembre	
		2013	2012
ACTIVO NO CORRIENTE		74.376	67.462
Inmovilizado intangible	5	13.360	1.979
Inmovilizado material	6	31.395	24.811
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8 y 9	10.225	10.223
Instrumentos de patrimonio		10.225	10.223
Inversiones financieras a largo plazo		17.439	29.362
Instrumentos de patrimonio	7 y 11	16.114	28.141
Otros activos financieros	7 y 10	1.325	1.221
Activos por impuesto diferido	21	1.957	1.087
ACTIVO CORRIENTE		178.647	128.448
Existencias	12	26.872	25.569
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		139.207	94.036
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7 y 10	33.220	29.463
Clientes, empresas del grupo y asociadas	7 y 10	94.607	54.535
Deudores varios	7 y 10	646	623
Personal	7 y 10	-	85
Activos por impuesto corriente	23	3.416	3.855
Otros créditos con las Administraciones Públicas	23	7.318	5.475
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7 y 10	2	2
Créditos a empresas		2	2
Periodificaciones a corto plazo		286	223
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7 y 13	12.280	8.618
TOTAL ACTIVOS		253.023	195.910

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2013 y 2012
(En miles de euros)

	Nota	Al 31 de diciembre	
		2013	2012
PATRIMONIO NETO		108.926	89.230
Fondos propios		101.591	81.465
Capital	14	3.000	3.000
Reservas	15	6.959	6.959
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	15	(782)	(2.060)
Resultados de ejercicios anteriores	15	67.303	52.932
Resultado del ejercicio	16	25.111	20.634
Ajustes por cambio de valor		(319)	(299)
Activos financieros disponibles para la venta		(319)	(299)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	7.654	8.064
PASIVO NO CORRIENTE		27.323	31.006
Deudas a largo plazo	7 y 18	21.275	24.164
Deudas con entidades de crédito	7 y 18	560	1.213
Otros pasivos financieros	7 y 18	20.715	22.951
Pasivos por impuesto diferido	21	5.208	5.837
Periodificaciones a largo plazo	19	840	1.005
PASIVO CORRIENTE		116.774	75.674
Provisiones a corto plazo	20	2.371	1.651
Deudas a corto plazo	7 y 18	4.198	5.053
Deudas con entidades de crédito	7 y 18	652	1.600
Otros pasivos financieros	7 y 18	3.546	3.453
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7 y 18	167	121
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		109.855	68.670
Proveedores	7 y 18	23.355	18.592
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	7 y 18	80.556	45.041
Acreedores varios	7 y 18	1.635	844
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	7 y 18	3.542	2.560
Otras deudas con las Administraciones Públicas	23	767	1.633
Periodificaciones a corto plazo	19	183	179
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		253.023	195.910

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (En miles de euros)

	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de	
		2013	2012
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	22 a)	178.392	161.269
Ventas		178.392	161.269
Variación de existencias de productos terminados y en curso		3.393	2.744
Aprovisionamientos		(106.275)	(95.666)
Consumos	22 b)	(105.177)	(96.054)
Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos	12	(1.098)	388
Otros ingresos de explotación		1.716	2.121
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		1.173	2.060
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	22 d)	543	61
Gastos de personal	22 e)	(30.092)	(30.601)
Sueldos, salarios y asimilados		(25.475)	(26.054)
Cargas sociales		(4.617)	(4.547)
Otros gastos de explotación		(34.248)	(36.123)
Servicios exteriores		(32.971)	(35.522)
Tributos		(368)	(332)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por oper. comerciales		(909)	(269)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(3.806)	(3.062)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	17	722	1.096
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado	6	(40)	-
Resultados por enajenaciones y otras		(40)	-
Otros resultados	23	1.385	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		11.147	1.778
Ingresos financieros		15.177	17.283
Gastos financieros		(946)	(2.169)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(41)	702
RESULTADO FINANCIERO	24	14.190	15.816
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		25.337	17.594
Impuestos sobre beneficios	23	(226)	3.040
RESULTADO DEL EJERCICIO	16	25.111	20.634

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(En miles de euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (En miles de euros)

	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de	
		2013	2012
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	16	25.111	20.634
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		47	777
Por valoración de instrumentos financieros			
- Activos financieros disponibles para la venta	11	(70)	(91)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	137	1.201
Efecto impositivo	21	(20)	(333)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		(477)	(1.259)
Por valoración de instrumentos financieros			
- Activos financieros disponibles para la venta	11 y 24	41	(702)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	17	(722)	(1.096)
Efecto impositivo	21	204	539
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		24.681	20.152

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales terminado el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(En miles de euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (En miles de euros)

	Capital escriturado (Nota 14)	Reservas (Nota 15)	Acciones propias en patrimonio (Nota 15)	Resultado ejercicios anteriores (Nota 15)	Resultado del ejercicio (Nota 16)	Ajustes por cambios de valor	Subven., donaciones y legados recibidos (Nota 17)	TOTAL
SALDO, FINAL AÑO 2011	3.000	6.959	(1.922)	51.740	7.704	256	7.991	75.728
Ajustes por cambios de criterio 2011 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2011 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2012	3.000	6.959	(1.922)	51.740	7.704	256	7.991	75.728
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	20.634	(555)	73	20.152
- Distribución del resultado 2011	-	-	-	7.704	(7.704)	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	(6.345)	-	-	-	(6.345)
- Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	(138)	(212)	-	-	-	(350)
Dividendos de las acciones propias (Nota 15.b)	-	-	-	45	-	-	-	45
SALDO, FINAL AÑO 2012	3.000	6.959	(2.060)	52.932	20.634	(299)	8.064	89.230
Ajustes por cambios de criterio 2012 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2012 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2013	3.000	6.959	(2.060)	52.932	20.634	(299)	8.064	89.230
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	25.111	(20)	(410)	24.681
- Distribución del resultado 2012	-	-	-	20.634	(20.634)	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	(6.830)	-	-	-	(6.830)
- Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	1.278	517	-	-	-	1.795
Dividendos de las acciones propias (Nota 15.b)	-	-	-	50	-	-	-	50
SALDO, FINAL AÑO 2013	3.000	6.959	(782)	67.303	25.111	(319)	7.654	108.926

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Estado de flujos de efectivo correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(En miles de euros)

	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de	
		2013	2012
Resultado del ejercicio antes de impuestos		25.337	17.594
Ajustes del resultado		4.297	3.847
Cambios en el capital corriente		(2.715)	(8.780)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(3.109)	(2.173)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	25	23.810	10.488
Pagos por inversiones		(22.966)	(36.373)
Cobros por desinversiones		12.260	15.613
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	26	(10.706)	(20.760)
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(4.457)	(2.915)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instr. de patrimonio		(6.780)	(6.300)
Transacciones con acciones propias		1.795	(350)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	27	(9.442)	(9.565)
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		3.662	(19.837)
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	13	8.618	28.455
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	13	12.280	8.618

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
(Expresada en miles de euros)

1. Información general

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (en adelante ROVI o “la Sociedad”) fue constituida en Madrid el 21 de diciembre de 1946, siendo su objeto social la elaboración y venta en territorio nacional de productos farmacéuticos. Su domicilio social y fiscal se encuentra en Madrid, en la calle Julián Camarillo, 35. Las oficinas principales están domiciliadas en Madrid, en la misma dirección.

La actividad de la Sociedad se concentra en la investigación y venta de productos propios farmacéuticos, así como la distribución de otros productos para los cuales es licenciataria de otros laboratorios por períodos determinados, de acuerdo con las condiciones establecidas en los contratos suscritos con los mismos.

Las cuentas anuales del ejercicio 2013 integran los estados financieros del establecimiento permanente de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. en Portugal. Dicho establecimiento permanente se constituyó con fecha 23 de octubre de 1998. Su objeto social es la importación, representación y venta de cualquier tipo de producto químico y farmacéutico. Su domicilio social se estableció en Jardins da Parede, Rua do Phinhal, Lote 16 en Parede, (Portugal).

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. es cabecera de un grupo de consolidación cuyas Cuentas Anuales Consolidadas de 2013 serán presentadas bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE). De acuerdo con el contenido del Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre, la Sociedad formula cuentas anuales consolidadas para su grupo de sociedades. Con fecha 26 de febrero de 2014 se han formulado las cuentas anuales consolidadas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2013, que muestran un beneficio de 23.022 miles de euros y un patrimonio neto, incluidos los resultados netos del ejercicio, de 144.464 miles de euros.

Inversiones Clidia, S.L. es titular, a 31 de diciembre de 2013, del 66,84% de las acciones de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (Nota 14) (el mismo porcentaje que a 31 de diciembre de 2012). Esta sociedad, con domicilio social en la calle Julián Camarillo, 35, Madrid, presenta cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de 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, con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y con las modificaciones a éste incluidas en el Real Decreto 1159/2010, 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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
(Expresada en miles de euros)

b) Aspectos críticos de la valoración

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.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

b.1) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad se ha reconocido ingresos por el total de ventas de los productos comercializados durante 2013 y 2012. El comprador tiene derecho a devolver bienes vendidos. La dirección de la Sociedad cree que, en base a la experiencia pasada con ventas similares, la tasa de devoluciones no será muy significativa, por lo que ROVI entiende que se cumplen los criterios de reconocimiento de ingresos ordinarios. Por lo tanto, la Sociedad ha reconocido ingresos ordinarios por sus ventas junto con la correspondiente provisión contra ingresos ordinarios por las devoluciones estimadas. Si las estimaciones variaran un 1%, los ingresos ordinarios no variarían de forma significativa.

b.2) Vidas útiles del inmovilizado material

La dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para los elementos de su inmovilizado material. Esto podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia en respuesta a ciclos del sector severos. La dirección incrementará el cargo por amortización cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido. Una variación en las vidas útiles estimadas del inmovilizado material de un 20% supondría un aumento del gasto de amortización de los años 2013 y 2012 de aproximadamente 640 y 532 miles de euros, respectivamente.

b.3) Activos por impuestos diferidos

La Sociedad reconoce aquellos activos por impuestos diferidos y créditos fiscales cuya materialización en futuros menores pagos por impuesto sobre beneficios es probable.

Al objeto de determinar la cuantía máxima reconocible por la Sociedad en relación con el efecto impositivo futuro de estas partidas, la Dirección reconoce sólo aquellas partidas de las que, tras análisis, se concluya que existe seguridad de ocurrencia y exactitud en la cuantía.

c) Agrupación de partidas

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
(Expresada en miles de euros)

3. Criterios contables

3.1 Inmovilizado intangible

a) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos, mientras que los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto se reconocen como inmovilizado intangible cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- el proyecto es viable desde una perspectiva técnica y comercial,
- se dispone de recursos técnicos y financieros suficientes para completarlo,
- los costes incurridos pueden determinarse de forma fiable y
- la generación de beneficios es probable.

Hasta la fecha, la Sociedad no ha activado gastos de desarrollo ya que considera que no han cumplido los requerimientos para su reconocimiento como activo. En el desarrollo de productos farmacéuticos ROVI entiende que dichos requisitos se cumplen a partir de que los fármacos han sido aprobados para su comercialización por las autoridades sanitarias.

b) Licencias y marcas

Las licencias y los registros de productos se presentan a coste histórico. Tienen una vida útil definida y se llevan a coste menos amortización acumulada y menos correcciones por deterioro de valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada, entre 10 y 15 años. Los activos sujetos a amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

c) Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros 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 (de 4 a 10 años).

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

3.2 Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se valoran al precio de adquisición o coste de producción menos amortización acumulada y menos correcciones por deterioro de valor reconocidas, regularizados de acuerdo con la Ley 9/1983, de 13 de julio, promulgada por la Administración. Adicionalmente, la Sociedad se acogió a la actualización del balance al 31 de diciembre de 1996, de acuerdo con el Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
(Expresada en miles de euros)

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, 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:

- Construcciones - 40 años
- Instalaciones técnicas y maquinaria – entre 4 y 14 años
- Otras instalaciones, utillaje y mobiliario – entre 5 y 10 años
- Otro inmovilizado material – entre 4 y 5 años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

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.

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.

3.3 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
(Expresada en miles de euros)

3.4 Activos financieros

- a) Préstamos y partidas a cobrar: Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en “Créditos a empresas” y “Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar” en el balance.

Los depósitos en entidades bancarias con un vencimiento superior a 90 días y menos de 12 meses son incluidos en esta categoría.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

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.

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.

- b) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocien en un mercado activo y que la dirección de la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Sociedad vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

Los criterios de valoración de estas inversiones son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

- c) Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas: Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
(Expresada en miles de euros)

Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce.

- d) Activos financieros disponibles para la venta: En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poder determinarse su valor razonable, la corrección de valor se determina del mismo modo que para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, la Sociedad reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), la Sociedad establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de datos observables del mercado y confiando lo menos posible en consideraciones subjetivas de la Sociedad.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
(Expresada en miles de euros)

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.

3.5 Existencias

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste, se efectuarán las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

El coste se determina por el coste medio ponderado. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad normal de trabajo de los medios de producción). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevarla a cambio, así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.

3.6 Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones 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 directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

3.7 Pasivos financieros

a) Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. 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.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según 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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
(Expresada en miles de euros)

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

b) Pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos pasivos mantenidos para negociar que se emiten con el propósito de readquirirse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias en el corto plazo, así como los pasivos financieros que designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante.

Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Los costes de transacción directamente imputables a la emisión se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que surgen.

3.8 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 y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos 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 concedidas 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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
(Expresada en miles de euros)

3.9 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

3.10 Prestaciones a los empleados

a) Compromisos por pensiones

La Sociedad tiene contratado un plan de pensiones individual de aportación definida a favor exclusivamente de ciertos empleados.

Un plan de aportaciones definidas es aquel bajo el cual la Sociedad realiza contribuciones fijas a una entidad separada y no tiene ninguna obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no dispusiese de activos suficientes para atender los compromisos asumidos.

Para los planes de aportaciones definidas, la Sociedad paga aportaciones a planes de seguros de pensiones gestionados de forma pública o privada sobre una base obligatoria, contractual o voluntaria. Una vez que se han pagado las aportaciones, la Sociedad ni tiene obligación de pagos adicionales. Las contribuciones se reconocen como prestaciones a los empleados cuando se devengan. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que una devolución de efectivo o una reducción de los pagos futuros se encuentre disponible.

La Sociedad reconoce un pasivo por las contribuciones a realizar cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
(Expresada en miles de euros)

b) 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 renunciar voluntariamente 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 de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

3.11 Provisiones y pasivos contingentes

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

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

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria (Nota 28).

3.12 Combinaciones de negocios

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo se registra conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas (Nota 3.16).

Las operaciones de fusión o escisión distintas de las anteriores y las combinaciones de negocios surgidas de la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran de acuerdo con el método de adquisición.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
(Expresada en miles de euros)

En el caso de combinaciones de negocios originadas como consecuencia de la adquisición de acciones o participaciones en el capital de una empresa, la Sociedad reconoce la inversión conforme con lo establecido para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 3.4.c).

3.13 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados, los servicios prestados y otros ingresos recibidos en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se pueda valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

a) Venta de bienes

La Sociedad vende productos farmacéuticos en el mercado al por mayor y a minoristas para los que tiene licencia de fabricación y venta. También adquiere y vende productos farmacéuticos de otras entidades.

Las ventas de bienes se reconocen cuando la Sociedad ha entregado los productos al cliente y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La venta no tiene lugar hasta que los productos, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el periodo de aceptación ha finalizado, o bien la Sociedad tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

Los productos se venden con descuentos por volumen de compra y los clientes tienen derecho a devolver los productos defectuosos. Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las compras anuales previstas. Las devoluciones no son significativas y se estiman en base a la experiencia histórica (Nota 2). Las ventas se realizan con unos términos de cobro a corto plazo. La práctica de Rovi es, en general, reclamar intereses de demora, en función del plazo real de cobro, a aquellos organismos oficiales cuyo cobro no se realiza a corto plazo.

b) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, la Sociedad reduce el valor contable a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa llevando el descuento como menos ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
(Expresada en miles de euros)

c) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante lo anterior, si los dividendos distribuidos procedan de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, minorando el valor contable de la inversión.

d) Otros ingresos ordinarios: concesión de licencias de distribución en exclusividad

Los ingresos por la concesión de licencias de distribución de productos de ROVI por otras compañías se reconocen sobre la base del devengo de acuerdo con la sustancia de los correspondientes contratos.

Hasta la fecha la Sociedad ha concedido a terceros varias licencias para comercializar sus productos en exclusividad en un determinado territorio. Por estos acuerdos, ROVI ha cobrado un importe único de cesión de licencia, sin necesidad de devolución o con posibilidad de devolución bajo condiciones muy restrictivas, cuando el producto ha sido autorizado para su distribución en el territorio concreto.

Adicionalmente, la Sociedad se compromete, por el plazo del contrato, a la venta al distribuidor de los productos contratados a los precios acordados en el contrato. El importe cobrado en la cesión de la licencia se registra como "importe neto de la cifra de negocios" de forma lineal en el plazo del contrato. La parte no devengada se registra como pasivo a largo plazo si se va a registrar en ingresos en un plazo superior a un año.

3.14 Arrendamientos

Cuando la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

3.15 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

Las cuentas anuales de la Sociedad se presentan en miles de euros. El euro es la moneda de presentación y funcional de la Sociedad.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
(Expresada en miles de euros)

b) Transacciones y saldos

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.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el patrimonio neto.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

3.16 Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

No obstante lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

Cuando no intervenga la empresa dominante, del grupo o subgrupo, y su dependiente, las cuentas anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe de capital y prima de emisión, en su caso, por la sociedad absorbente se registra en reservas.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
(Expresada en miles de euros)

3.17 Tasa sanitaria

Como resultado de la Ley 2/2004 de 27 de diciembre de Presupuestos Generales del Estado para 2005 (Disposición Adicional Cuadragésimo octava); con fecha 1 de enero de 2005 entró en vigor una tasa sanitaria impuesta por el Ministerio de Sanidad que grava a las personas físicas y jurídicas que se dediquen en España a la fabricación e importación de medicamentos que se dispensen en territorio nacional a través de receta oficial del Sistema Nacional de Salud. Las cantidades a ingresar al Ministerio de Sanidad y Consumo serán calculadas en función de una escala que marca dicha Disposición modificada posteriormente por la Disposición Adicional Sexta de la Ley 29/2006, de 29 de julio, de Garantías y Uso Racional de los Medicamentos y Productos Sanitarios. La Sociedad registra el devengo de la tasa como un descuento sobre ventas. Al cierre del ejercicio se registra una provisión por la estimación de tasa pendiente de pago por las ventas realizadas en el último cuatrimestre del ejercicio y por la posible regularización de la tasa por las ventas reales del ejercicio.

Durante el ejercicio 2010 el gobierno aprobó una reducción del gasto farmacéutico de 2.800 millones de euros a través de la introducción de dos paquetes de medidas. El primero fue aprobado en marzo de 2010 y estaba enfocado a los productos genéricos. En relación con estos productos, que son aquellos que han perdido sus patentes, la reducción fue del 25% de media sobre el precio de venta a laboratorios. El segundo paquete fue aprobado en mayo de 2010 y estaba dirigido a los productos farmacéuticos con patente. A estos productos se les aplica un descuento del 7,5% sobre el precio de venta al público. El impacto de las medidas de marzo ha sido mínimo para ROVI ya que la mayoría de sus productos se encuentran bajo patente. Sin embargo, el impacto de las medidas de mayo ha sido significativo, afectando principalmente al área de especialidades farmacéuticas. La Sociedad ha registrado los importes relativos a estas medidas como menor cifra de negocio.

4. Gestión del riesgo financiero

4.1 Factores de riesgo financiero

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

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería de la Sociedad que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Comité de Auditoría analiza las políticas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez e inversión del exceso de liquidez. La Sociedad no utiliza derivados para la cobertura de riesgos financieros.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
(Expresada en miles de euros)

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es muy reducido ya que: (i) prácticamente la totalidad de los activos y pasivos de la Sociedad están denominados en euros; (ii) la mayoría de las transacciones con contrapartes extranjeras son realizadas en euros; y (iii) en ocasiones, las transacciones de importe significativo en moneda distinta de euro quedan cubiertas mediante contratos de seguro de cambio.

A 31 de diciembre de 2013 existen activos financieros disponibles para la venta por importe de 2.028 miles de dólares (3.279 miles de dólares a 31 de diciembre de 2012). Si al cierre del ejercicio el tipo de cambio hubiera sido un 10% superior o inferior estos activos denominados en dólares se habrían visto modificados en 134 y 163 miles de euros respectivamente (226 y 276 miles de euros respectivamente en 2012).

(ii) Riesgo de precio

La Sociedad está expuesta al riesgo del precio de los títulos de capital debido a las inversiones mantenidas por la Sociedad y clasificadas en el balance como disponibles para la venta o a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. La Sociedad no se encuentra expuesta al riesgo del precio de la materia prima cotizada. Para gestionar el riesgo de precio originado por inversiones en títulos de capital, la Sociedad diversifica su cartera de acuerdo con los límites estipulados. La Sociedad no utiliza derivados para cubrir riesgos de precio.

Si al 31 de diciembre de 2013 la cotización de los títulos de capital hubiera sido un 10% superior o inferior, la reserva para inversiones disponible para la venta se habría visto modificada en 1.605 miles de euros (2.808 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

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

La Sociedad tiene riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo de los recursos ajenos a largo plazo obtenidos a tipos variables. No obstante, dicho riesgo es reducido, ya que la mayor parte de la deuda de ROVI consiste en anticipos reembolsables de organismos oficiales que no están sujetos a riesgo por tipo de interés. Los recursos ajenos a tipo de interés fijo exponen a la Sociedad a riesgos de tipo de interés de valor razonable. La política de ROVI consiste en mantener la mayor parte de sus recursos ajenos en deudas con organismos oficiales.

Si al 31 de diciembre de 2013 los tipos de interés de los recursos ajenos a tipos variables hubieran sido 1% superiores o inferiores, manteniéndose constante el resto de variables, el resultado después de impuestos del ejercicio habría sido 31 miles de euros inferior o superior, respectivamente, como consecuencia de la diferencia en gasto por intereses de los préstamos a tipo variable (44 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
(Expresada en miles de euros)

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona por grupos. El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros derivados, depósitos con bancos e instituciones financieras, deuda considerada disponible para la venta y clientes.

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

Si a los clientes se les ha calificado de forma independiente se utilizan dichas calificaciones. En caso contrario, la Sociedad realiza una evaluación de este riesgo teniendo en cuenta la posición financiera del cliente, la experiencia pasada y otra serie de factores. En los casos en que no exista duda sobre la solvencia financiera del cliente se opta por no establecer límites de crédito.

La mayor inversión en activos financieros, sin tener en cuenta clientes, está relacionada con el la entidad BNP, 16.164 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 (28.141 miles de euros a 31 de diciembre de 2012). En el epígrafe de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, una parte significativa es a cobrar a organismos oficiales que por su naturaleza y por la información disponible hasta la actualidad, la Dirección considera que no tienen riesgo de crédito.

Durante los ejercicios para los que se presenta información no se excedieron los límites de crédito, y la dirección no espera que se produzcan pérdidas por incumplimiento de ninguna de las contrapartes indicadas.

c) Riesgo de liquidez

La dirección realiza un seguimiento periódico de las previsiones de liquidez de la Sociedad en función de los flujos de efectivo esperados. ROVI mantiene suficiente efectivo y valores negociables para hacer frente a sus necesidades de liquidez. A 31 de diciembre de 2013 y de 2012 la Sociedad no tenía contratada ninguna línea de crédito.

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

	Miles de euros			
	Menos de un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2013				
Deudas con entidades de crédito	667	565	-	-
Deudas con organismos oficiales	3.546	6.798	9.067	9.897
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	109.255	-	-	-
	113.468	7.363	9.067	9.897

	Miles de euros			
	Menos de un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2012				
Deudas con entidades de crédito	1.678	1.039	233	-
Deudas con organismos oficiales	3.453	6.848	9.990	11.820
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	67.158	-	-	-
	72.289	7.887	10.223	11.820

4.2 Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos mantenidos para negociar y los disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

El valor razonable de los anticipos reembolsables sin tipo de interés o con tipo de interés subvencionado se determina aplicando a los reembolsos a efectuar la curva de tipos de interés en vigor a la fecha de recepción del anticipo, añadiendo el spread que normalmente se aplica en los préstamos a la Sociedad. A efectos de la presentación de información financiera, el valor razonable se calcula al cierre de cada ejercicio, aplicando a los pagos pendientes la curva de tipos en vigor en cada cierre, añadiendo el spread correspondiente. En los préstamos a tipo variable, se ha estimado que su valor razonable coincide con el importe por el que están registrados.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

5. Inmovilizado intangible

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en el Inmovilizado intangible es el siguiente:

	Patentes, licencias y marcas	Aplicaciones informáticas	Total
Saldo al 01.01.12			
Coste o valoración	869	2.124	2.993
Amortización acumulada	(762)	(441)	(1.203)
Valor neto contable 01.01.12	107	1.683	1.790
Altas	231	361	592
Dotación a la amortización	(32)	(371)	(403)
Saldo al 31.12.12			
Coste o valoración	1.100	2.485	3.585
Amortización acumulada	(794)	(812)	(1.606)
Valor neto contable 31.12.12	306	1.673	1.979
Altas	11.032	955	11.987
Dotación a la amortización	(148)	(458)	(606)
Saldo al 31.12.13			
Coste o valoración	12.132	3.440	15.572
Amortización acumulada	(942)	(1.270)	(2.212)
Valor neto contable 31.12.13	11.190	2.170	13.360

a) Patentes, licencias y marcas

Las altas registradas en el apartado "Patentes, licencias y marcas" se corresponden con la adquisición de los derechos de comercialización en España de:

- Medicebran[®] y Medikinet[®], productos indicados para el tratamiento del TDAH (Trastorno por Déficit de Atención e Hiperactividad), y de
- Hirobriz[®] Breezhaler[®], producto broncodilatador por vía inhalatoria.

Incluye también la adquisición del registro sanitario de la especialidad farmacéutica Rodhogil[®] en España.

Estas adquisiciones se han realizado a laboratorios terceros.

b) Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 existe inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizado con un coste contable de 733 miles de euros.

c) Activos afectos a garantías y restricciones a la titularidad

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 no existen activos intangibles significativos sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

d) Seguros

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

6. Inmovilizado material

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material es el siguiente:

	Terrenos y construcciones	Inst. técnicas y otro inmovilizado	Total
Saldo al 01.01.12			
Coste o valoración	7.295	24.223	31.518
Amortización acumulada	(333)	(7.586)	(7.919)
Valor neto contable 01.01.12	6.962	16.637	23.599
Altas	-	3.871	3.871
Dotación a la amortización	(136)	(2.523)	(2.659)
Saldo al 31.12.12			
Coste o valoración	7.295	28.094	35.389
Amortización acumulada	(469)	(10.109)	(10.578)
Valor neto contable 31.12.12	6.826	17.985	24.811
Altas	-	9.824	9.824
Bajas (netas de amortización)	-	(40)	(40)
Dotación a la amortización	(136)	(3.064)	(3.200)
Saldo al 31.12.13			
Coste o valoración	7.295	37.836	45.131
Amortización acumulada	(605)	(13.131)	(13.736)
Valor neto contable 31.12.13	6.690	24.705	31.395

a) Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro significativas para ningún inmovilizado material individual.

b) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2013 existen instalaciones técnicas y otro inmovilizado material con un coste original de 3.722 miles de euros (2.965 miles de euros en el 2012) que están totalmente amortizados y que todavía están en uso.

c) Bienes bajo arrendamiento operativo

En la cuenta de pérdidas y ganancias se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes al alquiler de elementos de transporte y de construcciones por importe de 1.743 miles de euros (1.624 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

d) Subvenciones recibidas

La construcción de la planta de Granada ha sido financiada en parte por una subvención concedida por la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía (Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa) por importe de 5.431 miles de euros (Nota 17). Esta subvención fue cobrada en noviembre de 2008 y la parte pendiente de imputar a resultados se encuentra registrada en el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos". La imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias de esta subvención comenzó en el segundo semestre de 2009, momento en el que han empezado a amortizarse los bienes para los que fue concedida.

También para la construcción de la fábrica de Granada la Sociedad recibió durante el ejercicio 2010 una subvención a fondo perdido de 2.200 miles de euros concedida por la Consejería de Innovación, ciencia y empresa de la Junta de Andalucía. La imputación a la cuenta de resultados de esta subvención comenzó el 1 de enero de 2010 y el importe registrado bajo el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" a 31 de diciembre de 2013 y de 2012 asciende a 1.784 miles de euros. A 31 de diciembre de 2013 esta subvención aún no había sido cobrada.

e) Seguros

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

7. Análisis de instrumentos financieros

7.1 Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros", excepto las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas (Nota 8), es el siguiente:

a) Activos financieros

	Miles de euros			
	Instrumentos de patrimonio		Créditos y otros activos financieros	
	2013	2012	2013	2012
Activos financieros disponibles para la venta (Nota 11)	16.114	28.141	-	-
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 10)	-	-	1.325	1.221
No corrientes	16.114	28.141	1.325	1.221
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 10)	-	-	128.475	84.708
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 13)	-	-	12.280	8.618
Corrientes	-	-	140.755	93.326
TOTAL	16.114	28.141	142.080	95.547

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

b) Pasivos financieros

	Miles de euros			
	Deudas con entidades de crédito		Pasivos financieros	
	2013	2012	2013	2012
Débitos y partidas a pagar (Nota 18)	560	1.213	20.715	22.951
No corrientes	560	1.213	20.715	22.951
Débitos y partidas a pagar (Nota 18)	652	1.600	112.801	70.611
Corrientes	652	1.600	112.801	70.611
TOTAL	1.212	2.813	133.516	93.562

7.2 Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se puede evaluar en función de la clasificación crediticia (“rating”) otorgada por organismos externos o bien a través del índice histórico de créditos fallidos:

Efectivo y equivalentes de efectivo	Rating	Miles de euros	
		2013	2012
	A+	114	63
	BBB	1.478	5.661
	BBB-	6.299	2.309
	B3	38	-
	BB +	3	98
	BB	78	136
	BB-	4.098	-
	Ba3	-	209
	Sin rating	172	142
	Total efectivo (Nota 13)	12.280	8.618
Otros activos financieros a largo plazo	Rating	2013	2012
	BBB	1.295	1.188
	Otros	30	33
	Total Otros activos financieros a l/p (Nota 10)	1.325	1.221

Ninguno de los activos financieros clasificados como activos financieros disponibles para la venta tiene concedido rating financiero. En la Nota 10 “Préstamos y partidas a cobrar” se detalla la calidad crediticia de los saldos a cobrar con Administraciones Públicas.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

8. Participaciones en empresas del grupo

Con fecha 22 de octubre de 2013 se ha constituido la sociedad Rovi Biotech Ltda, domiciliada en La Paz (Bolivia), participada en un 99% por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y en un 1% por Rovi Contract Manufacturing, S.L., sociedad a su vez participada al 100% por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Esta sociedad no ha tenido actividad durante el 2013 y el valor de sus activos al cierre del ejercicio no era significativo.

Con esta incorporación las sociedades sobre las que Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. posee un porcentaje de participación significativo a 31 de diciembre de 2013 son:

Denominación Social	Domicilio	Actividad	Participación		Derechos de voto	
			% Directo	% Indirecto	% Directo	% Indirecto
Pan Química Farmacéutica, S.A.	Madrid, C/Rufino González, 50	(1)	100%	-	100%	-
Gineladius, S.L.	Madrid, C/Rufino González, 50	(2)	100%	-	100%	-
Rovi Contract Manufacturing, S.L.	Madrid, C/Julián Camarillo, 35	(1)	100%	-	100%	-
Bemipharma Manufacturing, S.L.	Madrid, C/Julián Camarillo, 35	(1)	100%	-	100%	-
Bertex Pharma GmbH	Inselstr.17. 14129 Berlín (Alemania)	(3)	100%	-	100%	-
Frost Ibérica, S.A.	Alcalá de Henares, Avenida Complutense, 140 (Madrid)	(1)	100%	-	100%	-
Rovi Biotech, Ltda	La Paz (Bolivia)	(1)	99%	1%	99%	1%

(1) Elaboración, comercialización y venta de productos farmacéuticos, sanitarios y de medicina.

(2) Importación, exportación, compra, venta, distribución y comercialización de artículos relacionados con el cuidado integral de la mujer.

(3) Desarrollo, distribución y comercio de productos farmacéuticos relacionados con tecnología de micro-partículas.

Salvo indicación en sentido contrario, la fecha de cierre de las últimas cuentas anuales es 31 de diciembre de 2013.

Con fecha 23 de febrero de 2012 se produjo la venta efectiva por parte de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. del 50% de las participaciones de la sociedad Alentia Biotech, S.L. al Grupo Ferrer Internacional, S.A. pasando Alentia a ser una joint venture participada al 50% por estas dos compañías. Con anterioridad a esta venta Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. poseía el 100% de las acciones de Alentia Biotech, S.L. El valor contable de esta participación en Rovi asciende a 3 miles de euros en 2013 y 2012.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

El balance de esta sociedad en el momento de su venta era el siguiente:

	Miles de euros
Clientes y otras cuentas a cobrar	483
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.278
Activo corriente	10.761
TOTAL ACTIVO	10.761
Patrimonio neto	(157)
Deuda financiera no corriente	6.926
Ingresos diferidos a largo plazo	3.907
Pasivo no corriente	10.833
Proveedores y otras cuentas a pagar	85
Pasivo corriente	85
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	10.761

A 31 de diciembre de 2013 y de 2012 ninguna de las empresas del Grupo en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales individuales de las empresas al 31 de diciembre de 2013, son los siguientes:

	% Participación directa	Valor contable de la participación	Capital	Reservas	Resultado del periodo	Total Fondos propios
Rovi Contract Manufacturing, S.L.	100%	1.772	36	14.124	5.434	19.594
Bemipharma Manufacturing, S.L.	100%	559	36	2.971	(144)	2.863
Pan Química Farmacéutica, S.A.	100%	1.771	601	1.228	(96)	1.733
Gineladius, S.L.	100%	293	30	595	(13)	612
Bertex Pharma GmbH	100%	786	25	92	(6)	111
Frosst Ibérica, S.A.U.	100%	5.039	7.816	14.485	7.121	29.422
Rovi Biotech, Ltda.	99%	2	2	-	-	2
		10.222				

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2012 los datos eran los siguientes:

	% Participación directa	Valor contable de la participación	Capital	Reservas	Resultado del periodo	Total Fondos propios
Rovi Contract Manufacturing, S.L.	100%	1.772	36	14.124	4.363	18.523
Bemipharma Manufacturing, S.L.	100%	559	36	2.971	41	3.048
Pan Química Farmacéutica, S.A.	100%	1.771	601	1.228	(24)	1.805
Gineladius, S.L.	100%	293	30	595	(2)	623
Bertex Pharma GmbH	100%	786	25	92	(5)	112
Frosst Ibérica, S.A.U.	100%	5.039	7.816	14.034	11.061	32.911
		10.220				

No existen sociedades en las que teniendo menos del 20% se concluya que existe influencia significativa y que teniendo más del 20% se pueda concluir que no existe influencia significativa.

No existen inversiones en las empresas del grupo en las que haya sido necesario realizar una corrección valorativa por deterioro.

9. Participaciones en negocios conjuntos

En el año 2010 fue creada la sociedad Alentia Biotech, S.L. (Alentia), participada al 100% por ROVI. En el mes de febrero de 2012 se produjo la venta efectiva por parte de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. del 50% de las participaciones de la sociedad Alentia Biotech, S.L. al Grupo Ferrer Internacional, S.A, pasando Alentia a ser una joint venture participada al 50% por estas dos compañías (Nota 1).

En los dos últimos ejercicios Alentia ha comercializado vacunas contra la gripe estacional bajo un régimen de co-marketing con Novartis Vaccines & Diagnostics.

ROVI y el Grupo Ferrer han decidido cancelar el proyecto de su joint-venture Alentia, consistente en la construcción de un centro nacional para la producción de vacunas antigripales. Esta decisión se ha tomado principalmente debido a (i) una importante reducción acumulada de los precios del mercado de vacunas antigripales en las tres últimas campañas, y (ii) la imposibilidad de obtener las ayudas públicas necesarias como consecuencia de la adversa situación financiera que atraviesa el país (este proyecto requería una inversión estimada de aproximadamente 92 millones de euros).

Durante el ejercicio 2013 Alentia ha registrado pérdidas por importe de 1.038 miles de euros (721 miles de euros en 2012) y el valor de sus activos a 31 de diciembre de 2013 asciende a 2.127 miles de euros (12.874 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

10. Préstamos y partidas a cobrar

	Miles de euros	
	2013	2012
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo:		
- Depósitos (a)	1.160	1.055
- Deuda con entidades de crédito (b)	65	65
- Intereses devengados	70	68
- Fianzas	30	33
	1.325	1.221
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:		
- Préstamos a empresas asociadas (Nota 31.f)	2	2
- Clientes (c)	32.833	29.127
- Cuentas a cobrar a partes vinculadas (Nota 31.f)	95.582	55.444
- Deudores varios	58	50
- Personal	-	85
	128.475	84.708
	129.800	85.929

a) Depósitos

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 los depósitos a largo plazo incluyen imposiciones a plazo fijo a un tipo de interés que oscila entre el 2 y 3% pignoradas a favor del Banesto por ciertos avales concedidos a la Sociedad por este Banco.

b) Deuda con entidades de crédito a largo plazo

El importe incluido en "Deudas con entidades de crédito a largo plazo" corresponde a los pagos realizados al Banco Santander en virtud de un contrato de subrogación de deuda por el cual dicha entidad financiera asume el pago de un anticipo reembolsable concedido por organismos oficiales a la Sociedad (Nota 18 b).

Los importes entregados en virtud de estos acuerdos de subrogación se consideran un activo financiero a largo plazo en tanto en cuanto dichos anticipos reembolsables, que figuran registrados en el epígrafe Débitos y partidas a pagar del pasivo del balance (ver Nota 18.b), no sean cancelados.

El interés devengado por este activo es el 3,4%.

c) Clientes

La Dirección estima que el valor razonable de préstamos y partidas a cobrar no difiere significativamente de su valor corriente, al consistir fundamentalmente en saldos a cobrar a menos de un año y estar sujetos a posible repercusión de intereses si su cobro no se realiza en dicho plazo.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2013 la deuda a cobrar de Administraciones Públicas asciende a 8.965 miles de euros (13.926 miles de euros a 31 de diciembre de 2012) y se distribuye geográficamente de la siguiente forma:

	Rating	Saldo	Rating	Saldo
	2013	2013	2012	2012
Andalucía	BBB-	1.843	BBB	4.201
Madrid	BBB-	1.452	BBB	2.531
Portugal	BB	1.387	BB+	1.295
Cataluña	BB	1.228	BBB-	1.560
Valencia	BB-	869	BB	1.192
Canarias	BBB-	462	BBB	583
Galicia	BBB-	454	BBB-	526
Aragón	BBB-	343	BBB-	263
Castilla la Mancha	BBB-	332	BBB-	607
País Vasco	BBB+	262	BBB+	304
Otros	-	333	-	864
		8.965		13.926

En el ejercicio 2013 la Sociedad ha firmado con Bankia, S.A. un acuerdo de factoring sin recurso con un límite de 8,2 millones de euros por el que Rovi ha ingresado el importe de las partidas con las Administraciones Públicas españolas vencidas a 31 de mayo de 2013 y que se habían incluido en el "Plan de Pago a Proveedores" puesto en marcha por el Gobierno en junio de 2013 y al que la Sociedad se había acogido. El importe total cobrado en diciembre de 2013 ha ascendido a 8,1 millones de euros.

Asimismo, como consecuencia del primer "Plan de Pago a Proveedores" aprobado en febrero de 2012, Rovi cobró en 2012 de las Administraciones Públicas un total de 13,5 millones de euros correspondientes a facturas pendientes con las Comunidades Autónomas vencidas a 31 de diciembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2013 existen cuentas a cobrar vencidas por importe de 11.128 miles de euros (14.265 miles de euros al 31 de diciembre de 2012), si bien no habían sufrido pérdida por deterioro. De dicho importe, toda la deuda superior a seis meses correspondía a la Seguridad Social y Organismos Oficiales. La práctica de la Sociedad es, en general, reclamar intereses de demora, en función del plazo real de cobro, a aquellos organismos oficiales cuyo cobro no se realiza a corto plazo.

El análisis por antigüedad de los saldos vencidos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Hasta 3 meses	7.625	6.876
Entre 3 y 6 meses	2.182	2.816
Entre 6 meses y un año	-	1.696
Más de un año	1.321	2.877
	11.128	14.265

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
(Expresada en miles de euros)

El total de deuda vencida con Organismos Públicos a 31 de diciembre de 2013 asciende a 4.428 miles de euros (9.707 miles de euros a 31 de diciembre de 2012) y se distribuye geográficamente como sigue:

	Miles de euros	
	2013	2012
España	3.317	8.735
Portugal	1.111	972
	4.428	9.707

Al 31 de diciembre de 2013 el deterioro de las cuentas a cobrar se ha visto incrementado en 39 miles de euros respecto a 2012. El importe de la provisión asciende a 1.297 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 (1.258 miles de euros al 31 de diciembre de 2012). La antigüedad de estas cuentas es la siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Entre 6 y 9 meses	485	149
Más de 9 meses	812	1.109
	1.297	1.258

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo inicial	1.258	989
Dotación	39	269
Saldo final	1.297	1.258

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes se han incluido dentro de "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" en la cuenta de pérdidas y ganancias. Normalmente se dan de baja los importes cargados a la cuenta de deterioro de valor cuando no existen expectativas de recuperar más efectivo.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. La Sociedad no mantiene ninguna garantía como seguro.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

11. Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen:

	Miles de euros	
	2013	2012
Títulos con cotización oficial:		
- Fondos de inversión y títulos de patrimonio	16.055	28.082
Títulos sin cotización oficial:		
- Títulos de patrimonio – Zona euro	59	59
	16.114	28.141

El movimiento de los activos financieros disponibles para la venta se resume a continuación:

	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo inicial	28.141	5.110
Altas	-	30.859
Bajas	(11.957)	(7.737)
Ganancias / (Pérdidas) netas en patrimonio neto	(29)	(793)
Ganancias / (Pérdidas) por enajenación de activos (Nota 24.b)	(41)	702
Saldo final	16.114	28.141
Menos: Parte no corriente	16.114	28.141
Parte corriente	-	-

Durante el ejercicio 2012 se adquirieron participaciones de dos fondos de inversión de carácter monetario por un importe de 14.608 y 11.000 miles de euros respectivamente. Durante el ejercicio 2013 se han vendido participaciones de estos fondos por importe total de 11.000 miles de euros (10 miles de euros en el 2012), por las cuales se han obtenido unas pérdidas de 14 miles de euros. Al cierre del ejercicio 2013 la valoración de las participaciones restantes no ha diferido de la existente al inicio del ejercicio, por lo que no ha sido necesario registrar ninguna pérdida o ganancia en el Patrimonio neto (en el ejercicio 2012 la valoración de estos fondos supuso unas pérdidas, registradas en el Patrimonio neto, de 3 miles de euros).

A 1 de enero de 2013 la Sociedad poseía participaciones de otro fondo de inversión de carácter monetario denominado en dólares por importe de 2.483 miles de euros. Durante el ejercicio 2013 se han vendido participaciones de este fondo por importe de 957 miles de euros (en el ejercicio 2012 se adquirieron participaciones por importe de 5.251 miles de euros y se vendieron otras por importe de 7.727 miles de euros), por las cuales se han obtenido unas pérdidas de 27 miles de euros (beneficio de 702 miles de euros en 2012). Al cierre del ejercicio 2013 la valoración de este fondo ha supuesto unas pérdidas registradas en el patrimonio neto por importe de 29 miles de euros (790 miles de euros de pérdidas en 2012).

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no ha habido provisiones por pérdidas por deterioro del valor en los activos financieros disponibles para la venta.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
(Expresada en miles de euros)

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los títulos de deuda clasificados como disponibles para la venta.

12. Existencias

	Miles de euros	
	2013	2012
Comerciales	19.080	18.315
Materias primas y otros aprovisionamientos	772	2.529
Productos terminados	4.926	4.386
Producto en curso	3.822	969
Corrección por deterioro	(1.728)	(630)
	<u>26.872</u>	<u>25.569</u>

Durante el ejercicio 2013 las correcciones por deterioro se han visto incrementadas en un importe de 1.098 miles de euros.

Los compromisos de compra/venta de existencias al cierre del ejercicio corresponden a los normales del negocio, estimando la Dirección que el cumplimiento de estos compromisos no dará lugar a pérdidas para la Sociedad.

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

13. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	Miles de euros	
	2013	2012
Tesorería	11.280	8.618
Otros activos líquidos equivalentes	1.000	-
	<u>12.280</u>	<u>8.618</u>

14. Capital social

A 31 de diciembre de 2013 y del 2012 el capital social estaba compuesto por 50.000.000 acciones de 0,06 euros de valor nominal cada una.

Todas las acciones emitidas están totalmente desembolsadas. A 31 de diciembre de 2013 Inversiones Clidia, S.L. tiene una participación del 66,840% en el capital social (66,840% a 31 de diciembre de 2012).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

Los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., tanto directas como indirectas, superiores al 3% del capital social, de los que tiene conocimiento las Sociedad, de acuerdo con la información contenida en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores al 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

<u>Accionista</u>	<u>% directo</u>	<u>% indirecto</u>	<u>TOTAL</u>
Inversiones Clidia, S.L.	66,840	-	66,840
Bestinver Gestión, S.A. SGIIC	-	5,098	5,098
Indumenta Pueri, S.L.	5,000	-	5,000
Norges Bank	3,033	-	3,033

Inversiones Clidia, S.L., titular del 66,840% de las acciones de la Sociedad , está participada por D. Juan López-Belmonte López (52,288%) y por D. Juan, D. Iván y D. Javier López-Belmonte Encina (15,904% cada uno de ellos).

En el ejercicio 2012 la sociedad Inversiones Clidia, S.L. reforzó su posición en Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. mediante el aumento de sus derechos de voto en un 3,246%. Este incremento se realizó mediante sucesivas adquisiciones de acciones compradas a terceros por las que Inversiones Clidia, S.L. abonó un total 36 miles de euros. Adicionalmente, en el ejercicio 2012 Inversiones Clidia, S.L. realizó una ampliación de capital social a través de la aportación de acciones de Rovi, lo que hizo incrementar su porcentaje de participación hasta el 66,84%, porcentaje que se ha mantenido hasta el 31 de diciembre de 2013.

La totalidad de las acciones (con un valor nominal de 0,06 euros cada una) están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao.

15. Reservas y resultados de ejercicios anteriores

a) Reservas

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Legal y estatutarias:		
- Reserva legal	600	600
	<u>600</u>	<u>600</u>
Otras reservas:		
- Reserva especial indisponible	5.036	5.036
- Reservas voluntarias	472	472
- Reserva de revalorización RD-Ley 7/96	851	851
	<u>6.359</u>	<u>6.359</u>
	<u>6.959</u>	<u>6.959</u>

Reserva legal

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
(Expresada en miles de euros)

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 especial indisponible

El 6 de julio de 1994 la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas acordó reducir el capital social en 5.036 miles de euros, mediante la amortización de 837.853 acciones. La indicada reducción se realizó sin devolución de aportaciones para los accionistas, creándose en consecuencia una reserva especial por ese mismo importe. Dicha reserva, que tendrá el mismo tratamiento que la reserva legal, sólo será disponible para la compensación de pérdidas cuando no existan otras reservas para tal fin.

Reserva de revalorización Real Decreto - Ley 7/1996, de 7 de junio

El saldo de la "Reserva de revalorización" proviene de la actualización de balances regulada en el artículo 5 del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio. El saldo de esta cuenta es disponible y los elementos de inmovilizado material a los que estaba afecta se encuentran totalmente amortizados a 31 de diciembre 2013.

b) Resultados de ejercicios anteriores

Durante el ejercicio 2013 los Resultados de ejercicios anteriores se han visto aumentados y/o reducidos como sigue:

- El 12 de junio de 2013 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la propuesta de aplicación del resultado positivo del ejercicio 2012 (20.634 miles de euros), destinándose 6.830 miles de euros a dividendos y el resto a resultado de ejercicios anteriores. El dividendo correspondiente a las acciones que ROVI poseía en autocarera en el momento de la distribución ascendió a 50 miles de euros, importe que ha sido registrado en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.
- La venta de acciones propias durante el ejercicio 2013 ha supuesto un beneficio 517 miles de euros, cantidad registrada en el epígrafe "Resultados de ejercicios anteriores" (Nota 15.c).

Durante el ejercicio 2012 los Resultados de ejercicios anteriores se vieron aumentados y/o reducidos como sigue:

- El 13 de junio de 2012 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la propuesta de aplicación del resultado positivo del ejercicio 2011 (7.704 miles de euros), destinándose 6.345 miles de euros a dividendos y el resto a resultado de ejercicios anteriores. El dividendo correspondiente a las acciones que ROVI poseía en autocarera en el momento de la distribución ascendió a 45 miles de euros, importe que ha sido registrado en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.
- La venta de acciones propias durante el ejercicio 2012 ha supuesto una pérdida de 212 miles de euros, importe que ha quedado registrado como resultados de ejercicios anteriores (Nota 15.c).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
(Expresada en miles de euros)

c) Acciones en patrimonio propias

A lo largo del ejercicio 2013 la Sociedad ha adquirido un total de 460.105 acciones propias (361.939 durante el 2012), habiendo desembolsado por ellas un importe de 3.466 miles de euros (1.838 miles de euros en el ejercicio 2012). Asimismo, se han vuelto a vender un total de 746.079 acciones propias (293.292 durante el 2012) por un importe de 5.261 miles de euros (1.488 miles de euros en 2012). Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 4.744 miles de euros (1.700 miles de euros en 2012), originando un beneficio en la venta de 517 miles de euros (en el ejercicio 2012 la venta de acciones propias supuso una pérdida de 212 miles de euros) que se ha llevado a reservas. A 31 de diciembre de 2013 existen en autocartera 85.966 acciones propias (371.940 a 31 de diciembre de 2012).

La Sociedad tiene derecho a volver a emitir estas acciones en una fecha posterior.

d) Dividendos

La Junta General de Accionistas del 12 de junio de 2013 aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2012, en la que se incluía la distribución de un dividendo a repartir entre los accionistas por un importe máximo de 6.830 miles de euros (0,1366 euros brutos por acción). El dividendo fue pagado en el mes de julio de 2013.

El 13 de junio de 2012 la Junta General de Accionistas decidió aprobar la distribución del resultado del ejercicio 2011, en la que se incluía la distribución de un dividendo a repartir entre los accionistas por un importe máximo de 6.345 miles de euros (0,1269 euros brutos por acción). El dividendo fue pagado en el mes de julio de 2012.

16. Resultado del ejercicio

La propuesta de distribución del resultado y de reservas a presentar a la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
<u>Base de reparto</u>		
Pérdidas y ganancias	25.111	20.634
<u>Aplicación</u>		
Remanente	17.051	13.804
Dividendos	8.060	6.830
	<u>25.111</u>	<u>20.634</u>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

17. Subvenciones, donaciones y legados recibidos

El movimiento de este epígrafe ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo inicial (neto de impuestos)	8.064	7.991
Aumentos (neto de impuestos)	121	840
Disminuciones (netas de impuestos)	(26)	-
Imputación al resultado (neto de impuestos)	(505)	(767)
Saldo final (neto de impuestos)	7.654	8.064

El detalle de las subvenciones de capital no reintegrables que aparecen en el balance bajo el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos”, sin considerar el efecto impositivo, es el siguiente:

Entidad concesionaria	Miles de euros	Finalidad	Fecha de concesión
Junta de Andalucía (1)	1.784	Construcción planta Granada (Nota 6.d)	2010
Ministerio de Sanidad (2)	3.285	Construcción planta Granada (Nota 6.d) vacunas	2009
Junta de Andalucía (3)	4.104	Construcción planta Granada (Nota 6.d)	2008
Junta de Andalucía	172	Bonificación intereses (planta de Granada)	2007
Organismos oficiales varios	1.589	Proyectos varios	2001 en adelante
	<u>10.934</u>		

- (1) Para la construcción de la planta de bemiparina en Granada, la Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa de la Junta de Andalucía concedió a la Sociedad una subvención no reintegrable por importe de 2.200 miles de euros. La imputación a la cuenta de resultados de esta subvención comenzó el 1 de enero de 2010 y el importe registrado bajo el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” a 31 de diciembre de 2013 y de 2012 asciende a 1.784 miles de euros. A 31 de diciembre de 2013 esta subvención aún no había sido cobrada.
- (2) Durante el ejercicio 2009 la Sociedad recibió una resolución por la que el Ministerio de Sanidad y Política Social le concedía un préstamo reembolsable de 11.900 miles de euros para el desarrollo de la vacuna para la prevención de la gripe estacional y para la construcción de una nueva planta de producción de vacunas en Granada. Este préstamo fue cobrado durante el ejercicio 2010. A él va asociado un tipo de interés subvencionado registrado en el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” a 31 de diciembre de 2013 por importe de 3.285 miles de euros (3.285 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).
- (3) Subvención no reintegrable concedida por la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía (Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa) por importe de 5.431 miles de euros. Esta subvención fue recibida en noviembre de 2008, habiéndose comenzado su imputación a la cuenta de resultados en el ejercicio 2009, momento en el que empezaron a amortizarse los bienes para los que fue concedida. El importe registrado por esta subvención en el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” a 31 de diciembre de 2013 asciende a 4.104 miles de euros (4.399 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

18. Débitos y partidas a pagar

	Miles de euros	
	2013	2012
Débitos y partidas a pagar a largo plazo:		
- Préstamos con entidades de crédito (a)	560	1.213
- Deudas con organismos oficiales (b)	20.715	22.951
	<u>21.275</u>	<u>24.164</u>
Débitos y partidas a pagar a corto plazo:		
- Préstamos con entidades de crédito (a)	652	1.600
- Deudas con organismos oficiales (b)	3.546	3.453
- Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 31.f)	167	121
- Proveedores	23.214	18.482
- Cuentas a pagar a partes vinculadas (Nota 31.f)	81.488	45.896
- Acreedores varios	1.635	844
- Personal	2.751	1.815
	<u>113.453</u>	<u>72.211</u>
	<u>134.728</u>	<u>96.375</u>

En cumplimiento del requisito de información sobre los aplazamientos de pago efectuados a los proveedores establecido en la Disposición Adicional 3ª "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se indica que a 31 de diciembre de 2013 la Sociedad ha realizado pagos a proveedores por importe de 99 millones de euros (96 millones de euros a 31 de diciembre de 2012), sin que se hayan excedido los límites legales de aplazamiento de forma significativa. La práctica totalidad del saldo pendiente de pago a los proveedores a 31 de diciembre de 2013 y de 2012 no acumula un aplazamiento superior al plazo legal de pago, debido a que dichos saldos traen causa de contratos celebrados con anterioridad al 7 de julio de 2010, o a que el aplazamiento no excede el plazo establecido por la Ley 15/2010 para el ejercicio 2013 (60 días).

Los valores contables y los valores razonables de las deudas a largo plazo son los siguientes:

	Miles de euros			
	Valor contable		Valor razonable	
	2013	2012	2013	2012
Préstamos con entidades de crédito	560	1.213	560	1.213
Deudas con organismos oficiales	20.715	22.951	20.980	22.312
	<u>21.275</u>	<u>24.164</u>	<u>21.540</u>	<u>23.525</u>

El valor contable de las deudas a corto plazo se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo. Los valores razonables se basan en los flujos de efectivo descontados a un tipo basado en el tipo de los recursos ajenos del 2% (2% en 2012).

El valor contable de las deudas de la Sociedad está denominado en euros.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

a) Préstamos con entidades de crédito

Las deudas no corrientes con entidades de crédito están compuestas en su totalidad por préstamos bancarios:

a.1) Durante el 2009 la Sociedad formalizó con Bankinter dos préstamos bancarios que poseen intereses bonificados por la Junta de Andalucía:

- El primero de ellos ascendía a 1.900 miles de euros, con un plazo de amortización de seis años, no existiendo periodo de carencia, y cuyo interés asociado era Euribor a un año más un diferencial del 1,10% anual. Los intereses bonificados por la Junta de Andalucía ascendían a 227 miles de euros. Durante los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad ha cobrado la totalidad de estos intereses subvencionados (50 miles de euros en 2012 y 177 miles de euros en 2011), ocasionando la correspondiente disminución de la deuda registrada en el pasivo de Rovi.
- El segundo de los préstamos, de 800 miles de euros, posee también un plazo de amortización de seis años, sin periodo de carencia. El tipo de interés fijo de este préstamo es del 4,47% anual. Los intereses bonificados por la Junta de Andalucía asciendían a 69 miles de euros, que han sido cobrados durante el ejercicio 2012, ocasionando la correspondiente disminución de la deuda en el pasivo de la Sociedad.

Los vencimientos de estos préstamos son los siguientes:

Año	Miles de euros	
	2013	2012
2013	-	377
2014	387	387
2015	66	66
	453	830
No corrientes	66	453
Corrientes	387	377

a.2) En el año 2007 la Sociedad contrató un préstamo con la entidad financiera Espirito Santo por un importe de 6.000 miles de euros. El tipo de interés de este préstamo ha sido del 5,289% nominal anual hasta el 24 de septiembre de 2008, a partir de cuando se aplicó la tasa Euribor más 0,6%, recalculado anualmente desde esa fecha. El plazo de amortización era de 6 años (con pagos trimestrales). A 1 de enero de 2013 las cantidades pendientes de amortizar ascendían a 961 miles de euros, que han sido totalmente abonadas durante el ejercicio 2013.

a.3) En el ejercicio 2006 Rovi contrató un préstamo con la entidad financiera Caja Granada, actualmente Banco Mare Nostrum, S.A., por un importe de 2.500 miles de euros con vencimiento en 2016 (con dos años de carencia). El tipo de interés acordado fue del 4,361% nominal anual hasta el 31 de julio de 2007, a partir de cuando se le aplicaría el Euribor más 0,5%. En el ejercicio 2007 la Junta de Andalucía subvencionó parte del capital del préstamo con un importe de 487 miles de euros, por lo que la deuda quedó reducida a 2.013 miles de euros.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

Los vencimientos de este préstamo son los siguientes:

Año	Miles de euros	
	2013	2012
2013	-	262
2014	265	265
2015	268	268
2016	226	227
	759	1.022
No corrientes	494	760
Corrientes	265	262

La dirección considera que la Sociedad será capaz de cumplir puntualmente con todas las obligaciones contractuales derivadas de los préstamos en adelante.

b) Deudas con organismos oficiales

Desde el ejercicio 2001 la Sociedad, recibe anticipos reembolsables concedidos por distintos ministerios para la financiación de diferentes proyectos de I+D. Los importes registrados por este concepto como débitos y partidas a pagar a largo plazo al 31 de diciembre de 2013 ascienden a 20.715 miles de euros (22.534 miles de euros al 31 de diciembre de 2012). Las operaciones no devengan intereses y han sido reconocidas a su valor razonable en el momento de su inicio. La diferencia entre el valor razonable al inicio y el valor nominal se devenga en base a tipos de interés de mercado (Euribor y tipo de interés de la deuda del tesoro español más un "spread" en función del riesgo de la Sociedad), originando que dichas deudas devenguen intereses a tipos de interés efectivo que oscilan entre el 2,9% y el 4,9%.

b.1) Anticipos recibidos en 2013:

Durante el 2013 la Sociedad ha recibido varios anticipos reembolsables de diferentes organismos, que se detallan a continuación:

Organismo	Proyecto	Miles euros		Años	
		Importe nominal	Valor razonable inicial	Plazo de amortización	Periodo de carencia
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(1)	214	146	11	3
Corporación Tecnológica de Andalucía	(2)	169	115	13	3
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(3)	133	93	11	3
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(4)	126	85	11	3
		642	439		

- (1) Financian proyecto para el desarrollo de una formulación de Olanzapina de administración mensual (2ª anualidad).
- (2) Financia el proyecto para la obtención nuevos productos anticoagulantes basados en derivados de las heparinas.
- (3) Financia el proyecto para el estudio de nuevos principios activos para el tratamiento de úlceras crónicas tórpidas (2ª anualidad).
- (4) Financia el proyecto para el estudio de tecnologías multicapa para su aplicación en el diseño de catéteres uretrales.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

b.2) Anticipos recibidos en 2012:

Durante el 2012 la Sociedad recibió varios anticipos reembolsables de diferentes organismos, que se detallan a continuación:

Organismo	Proyecto	Miles euros		Años	
		Importe nominal	Valor razonable inicial	Plazo de amortización	Periodo de carencia
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(1)	676	463	11	3
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(2)	430	278	11	3
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(3)	194	160	6	2
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(4)	79	54	11	3
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(5)	96	67	11	3
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(6)	85	58	11	3
Corporación Tecnológica de Andalucía	(4)	77	52	13	3
Corporación Tecnológica de Andalucía	(7)	38	27	13	3
		1.675	1.159		

- (1) Financia el proyecto de la evaluación de la toxicidad crónica en el diseño de formulaciones inyectables ISM de risperidona de larga duración (anualidad 2012).
- (2) Financia el estudio integral de heparinas de bajo peso molecular obtenidas por métodos alternativos de síntesis.
- (3) Financia la adquisición de equipamiento e infraestructuras científicas y tecnológicas del laboratorio de control de I+D en Granada.
- (4) Financian proyecto para el desarrollo de una formulación de Olanzapina de administración mensual.
- (5) Financia el proyecto para el estudio de nuevos principios activos para el tratamiento de úlceras crónicas tórpidas.
- (6) Financia el proyecto para el estudio de tecnologías multicapa para su aplicación en el diseño de catéteres uretrales.
- (7) Financia el proyecto para el estudio de nuevos principios activos para el tratamiento de úlceras crónicas tórpidas.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 los vencimientos de las deudas con organismos oficiales son los siguientes:

Año	Miles de euros	
	2013	2012
2013	-	3.453
2014	3.546	3.210
2015	2.380	2.061
2016	2.637	2.508
2017	2.776	2.671
2018	2.741	2.626
2019 en adelante	10.181	9.875
	24.261	26.404
No corrientes	20.715	22.951
Corrientes	3.546	3.453

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

19. Periodificaciones a corto y largo plazo

	Miles de euros	
	2013	2012
A largo plazo	840	1.005
A corto plazo	183	179
	1.023	1.184

El epígrafe de periodificaciones, tanto a largo como a corto plazo, registra los importes cobrados por la cesión de los derechos de comercialización de Hibor en varios países del mundo. La Sociedad periodifica los ingresos a lo largo de la vida de los contratos, que tienen una duración de 10 a 15 años. Durante el ejercicio 2013 se han registrado nuevos ingresos a diferir por nuevos contratos de distribución por importe de 70 miles de euros.

20. Otras provisiones

Los movimientos habidos en las provisiones corrientes reconocidas en el balance han sido los siguientes:

	Devoluciones Farmaindustria		Total
Al 1 de enero de 2012	504	745	1.249
Adiciones	531	1.120	1.651
Aplicaciones	(504)	(745)	(1.249)
Al 31 de diciembre de 2012	531	1.120	1.651
Adiciones	602	1.769	2.371
Aplicaciones	(531)	(1.120)	(1.651)
Al 31 de diciembre de 2013	602	1.769	2.371

Devoluciones

La Sociedad estima una provisión para las devoluciones de sus productos teniendo en cuenta la tasa de devoluciones media de los últimos años (Nota 2.b)

Tasa sanitaria

Como se indica en Nota 3.17, la política de la Sociedad ha sido mantener una provisión por las cantidades que se estima pagar en concepto de tasa sanitaria, las cuales están basadas en unos porcentajes establecidos para cada nivel de ventas del ejercicio.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

21. Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Activos por impuestos diferidos:		
- Diferencias temporarias	952	287
- Otros créditos fiscales	1.005	800
	1.957	1.087
Pasivos por impuestos diferidos:		
- Diferencias temporarias	(5.208)	(5.837)
	(5.208)	(5.837)
Impuestos diferidos netos	(3.251)	(4.750)

Los activos y pasivos por impuestos se compensan si en ese momento la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar las cantidades por el neto o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son los siguientes:

	Miles de euros	
	2013	2012
Activos por impuestos diferidos:		
- No corrientes	952	-
- Corrientes	1.005	1.087
	1.957	1.087
Pasivos por impuestos diferidos:		
- No corrientes	(4.321)	(4.765)
- Corrientes	(887)	(1.072)
	(5.208)	(5.837)
Impuestos diferidos netos	(3.251)	(4.750)

El movimiento en los impuestos diferidos netos ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Saldo inicial	(4.750)	(5.651)
(Cargo) /abono en la cuenta de pérdidas y ganancias	1.315	695
Impuesto cargado directamente a patrimonio neto	184	206
Saldo final	(3.251)	(4.750)

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

El movimiento durante el ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos, sin tener en cuenta la compensación de saldos, ha sido como sigue:

Pasivos por impuestos diferidos	Subv., donaciones y legados recibidos	Valoración de AFDV	Libertad de amortización	Total
	Al 1 de enero de 2012	(3.424)	(111)	(2.267)
Cargo / (abono) a resultados	-	-	(114)	(114)
Impuesto cargado a patrimonio neto	(32)	111	-	79
Al 31 de diciembre de 2012	(3.456)	-	(2.381)	(5.837)
Cargo / (abono) a resultados	-	-	453	453
Impuesto cargado a patrimonio neto	176	-	-	176
Al 31 de diciembre de 2013	(3.280)	-	(1.928)	(5.208)

Los pasivos por impuestos diferidos abonados al resultado de 2013 por un importe de 453 miles de euros (114 miles de euros en 2012) en la columna de "Libertad de amortización" se corresponden, principalmente, a la aplicación del régimen de la libertad de amortización asociada a los activos afectos a la actividad de I+D y por mantenimiento de empleo.

Activos por impuestos diferidos	Deduccio- nes pendientes de aplicar	Valoración de AFDV	Provisiones	Otros	Total
	Al 1 de enero de 2012	-	-	151	-
Cargo / (abono) a resultados	800	-	9	-	809
Impuesto cargado a patrimonio neto	-	127	-	-	127
Al 31 de diciembre de 2012	800	127	160	-	1.087
Cargo / (abono) a resultados	205	-	20	637	862
Impuesto cargado a patrimonio neto	-	8	-	-	8
Al 31 de diciembre de 2013	1.005	135	180	637	1.957

Los impuestos diferidos cargados al patrimonio neto durante el ejercicio han sido los siguientes:

	Miles de euros	
	2013	2012
Reservas para valores razonables en patrimonio neto:		
- Activos financieros disponibles para la venta	8	238
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	176	(32)
	184	206

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

22. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias de la Sociedad se distribuye geográficamente como sigue:

Mercado	%	
	2013	2012
España	84%	85%
Italia	3%	3%
Grecia	2%	2%
Francia	2%	2%
Turquía	2%	1%
Portugal	1%	1%
República Checa	1%	-
Jordania	1%	-
Argelia	1%	-
Austria	-	1%
Otros	3%	5%
	100%	100%

A continuación se presenta el desglose de venta de bienes por grupo de productos:

	Miles de euros	
	2013	2012
Especialidades farmacéuticas	126.608	110.785
Agentes de contraste y otros productos hospitalarios	23.421	20.691
Productos de libre dispensación	5.936	5.907
Venta bemiparina a otras empresas grupo (Nota 31.a)	21.618	23.137
Otros	809	749
	178.392	161.269

b) Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles

	Miles de euros	
	2013	2012
Compras	104.185	102.555
Variación de existencias	992	(6.501)
	105.177	96.054

c) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente

En este epígrafe se recogen principalmente los ingresos por servicios de administración y cesión de fuerza de ventas a empresas del grupo (Nota 31.a).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

d) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado

La Sociedad obtuvo y reconoció como ingreso subvenciones oficiales de 543 miles de euros (1.157 miles de euros en 2012) obtenidas para hacer frente a gastos del ejercicio destinados a determinados proyectos de I+D, principalmente.

e) Gastos de personal

	Miles de euros	
	2013	2012
Sueldos, salarios y asimilados	25.475	26.054
Cargas sociales:		
- Aportaciones y dotaciones para pensiones (Nota 3.10.a)	16	51
- Otras cargas sociales	4.601	4.496
	<u>30.092</u>	<u>30.601</u>

La línea de "Sueldos, salarios y asimilados" incluye, indemnizaciones por despido por 343 miles de euros (1.261 miles de euros en el 2012).

El número medio de empleados en el curso del ejercicio distribuido por categorías es el siguiente:

	2013	2012
Consejeros ejecutivos	4	4
Directivos	8	5
Investigación	81	78
Comerciales	267	291
Administración	37	40
	<u>397</u>	<u>418</u>

Asimismo, la distribución por sexos al cierre del ejercicio del personal de la Sociedad es la siguiente:

	2013			2012		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros ejecutivos	4	-	4	4	-	4
Directivos	8	-	8	5	-	5
Investigación	28	52	80	28	46	74
Comerciales	153	121	274	155	108	263
Administración	6	33	39	10	31	41
	<u>199</u>	<u>206</u>	<u>405</u>	<u>202</u>	<u>185</u>	<u>387</u>

A 31 de diciembre de 2013 existen 7 empleados en plantilla con discapacidad igual o superior al 33% (7 al 31 de diciembre de 2012).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

23. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

Los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 son los siguientes:

	Miles de euros			
	2013		2012	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Hacienda Pública, IVA	2.715	-	835	-
Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta	-	-	11	-
Hacienda Pública, I.R.P.F	-	322	-	1.201
Impuesto de sociedades	3.416	-	3.855	-
Organismos de la Seguridad Social	-	445	-	432
Otros saldos con administraciones públicas	4.603	-	4.629	-
	10.734	767	9.330	1.633

En el apartado de “otros saldos con Administraciones Públicas” se recogen importes a cobrar de diferentes organismos oficiales por los siguientes conceptos:

	Miles de euros	
	2013	2012
Intereses de demora a cobrar	508	590
Subvenciones pendientes de cobro	4.095	4.039
	4.603	4.629

En el ejercicio 2013 la Sociedad ha registrado en la línea de “Otros resultados” un ingreso de 1.385 miles de euros como compensación por la reducción de las bases imponibles negativas aplicada a la sociedad Frosst Ibérica, S.A., de la que Rovi es propietaria al 100%, y que ha tenido su origen en la inspección fiscal llevada a cabo sobre Frosst Ibérica, S.A. para los periodos impositivos 2006, 2007 y 2008. Esta compensación ha sido asumida por el propietario de Frosst Ibérica, S.A. durante los periodos inspeccionados.

Con fecha 1 de agosto de 2007 la Sociedad se convirtió en la entidad dominante del grupo fiscal 362/07. En virtud de la aplicación del régimen fiscal de consolidación previsto en la norma del Impuesto sobre Sociedades, ROVI, dominante del grupo fiscal, recoge en su balance deudas con empresas del grupo por efecto impositivo (Nota 31.f) por importe de 167 miles de euros (121 miles de euros en 2012), así como créditos con empresas del grupo por efecto impositivo por importe de 7.581 miles de euros (5.799 miles de euros en 2012).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

Saldo ingresos y gastos	Miles de euros					
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
			25.111			(430)
Impuesto sobre Sociedades			226			(184)
Diferencias permanentes						
- Individuales	485	(224)	261	-	-	-
- De consolidación	-	(14.914)	(14.914)	-	-	-
Diferencias temporarias:						
- Individuales						
- con origen en el ejercicio	2.719	(135)	2.584	-	-	-
- con origen en ejercicios ant.	1.153	(531)	622	-	-	-
- De Consolidación						
- con origen en el ejercicio	-	(1.202)	(1.202)	-	-	-
- con origen en ejercicios ant.	1.691	-	1.691	-	-	-
Base imponible previa			14.379			(614)

Las diferencias permanentes individuales se corresponden con gastos que no tienen la consideración de fiscalmente deducibles así como cesión de intangibles.

Las diferencias permanentes de consolidación únicamente se corresponden con eliminaciones por el reparto de dividendos entre empresas del grupo fiscal.

Las diferencias temporarias individuales se corresponden con la aplicación del régimen de libertad de amortización asociada a los activos afectos a I+D, a gastos contables no deducibles fiscalmente de manera temporal, así como con la libertad de amortización asociada al mantenimiento de empleo.

Las diferencias temporarias de consolidación se corresponden con las eliminaciones e incorporaciones por operaciones realizadas entre empresas del grupo fiscal.

El gasto por el impuesto sobre sociedades se compone de:

	Miles de euros	
	2013	2012
Impuesto corriente	(4.314)	(352)
Deducciones	3.113	2.442
Impuesto diferido	1.315	695
Actas fiscales	(316)	-
Ajuste gasto IS ejercicios anteriores	(24)	255
	(226)	3.040

El impuesto sobre sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 30 % sobre la base imponible.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

La Sociedad ha generado durante el ejercicio 2013 deducciones por importe de 2.886 miles de euros (2.952 miles de euros en el 2012), teniendo asimismo derecho a compensar deducciones de ejercicios anteriores por importe de 2.952 miles de euros (2.254 miles de euros a 31 de diciembre de 2012). Durante el 2013 se han aplicado deducciones por importe de 3.113 miles de euros (2.442 miles de euros en 2012), quedando aún deducciones por I+D no reconocidas pendientes de aplicación para ejercicios futuros por importe de 2.885 miles de euros (2.952 miles de euros a 31 de diciembre de 2012). Del total de las deducciones pendientes de compensación a 31 de diciembre de 2013 la Sociedad ha reconocido en su activo 1.005 miles de euros (Nota 21) (800 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

El importe satisfecho por la Sociedad en concepto de pagos fraccionados por el impuesto de sociedades del Grupo fiscal ha sido de 5.043 miles de euros en el 2013 (3.502 miles de euros en el 2012). A 31 de diciembre de 2013 el importe a cobrar a la Administración tributaria por el impuesto de sociedades del Grupo fiscal asciende a 3.416 miles de euros (3.855 a 31 de diciembre de 2012), de los cuales 1.912 miles de euros corresponden al impuesto del ejercicio 2013.

De acuerdo con lo dispuesto en el apartado 10 del artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, se hace constar que los importes acogidos a la deducción por reinversión fueron los siguientes:

<u>Ejercicio</u>	<u>Renta acogida a la reinversión (miles euros)</u>	<u>Fecha reinversión</u>
2009	2.860	2009
2010	2.250	2010
2011	5.600	2011
2012	-	-
2013	-	-

A 31 de diciembre de 2013 permanecen abiertos a comprobación/inspección los siguientes períodos y conceptos tributarios:

<u>Impuesto</u>	<u>Ejercicio</u>
Impuesto sobre Sociedades	09-12
Impuesto sobre el Valor Añadido	10-13
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	10-13
Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales Onerosas	10-13

Como consecuencia de la firma del Acta de Conformidad, el 15 de febrero de 2013, por la inspección fiscal del Impuesto sobre Sociedades del Grupo fiscal 362/07, del que la Sociedad es cabecera, realizada para los períodos 2007 y 2008, la Sociedad ha registrado un gasto por impuesto de sociedades de 316 miles de euros. Con la misma fecha ha finalizado la inspección fiscal en Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. realizada sobre el Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2007 y 2008 sin que la Sociedad haya tenido que asumir ningún pago. También con la misma fecha se ha firmado Acta en Disconformidad por la revisión del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas para los ejercicios 2007 y 2008. El montante de dichas actas fiscales, por importe total de 273 miles de euros, no ha sido registrado a 31 de diciembre de 2013.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

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

24. Resultado financiero

	Miles de euros	
	2013	2012
Ingresos financieros:		
De participaciones en instrumentos de patrimonio		
- En empresas del grupo y asociadas (Nota 31.d)	(14.914)	(16.421)
De valores negociables y otros instrumentos financieros		
- De terceros	(263)	(862)
	<u>(15.177)</u>	<u>(17.283)</u>
Gastos financieros:		
Por deudas con terceros	946	2.169
	<u>946</u>	<u>2.169</u>
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		
Resultado por enajenaciones y otras	41	(702)
	<u>41</u>	<u>(702)</u>
Resultado financiero	<u>(14.190)</u>	<u>(15.816)</u>

a) Ingresos y gastos financieros

	Miles de euros	
	2013	2012
Ingresos financieros:		
- Dividendos de participaciones en empresas del grupo	(14.914)	(16.421)
- Otros ingresos financieros	(263)	(862)
	<u>(15.177)</u>	<u>(17.283)</u>
Gastos financieros:		
- Intereses de préstamos	946	2.169
	<u>946</u>	<u>2.169</u>
	<u>(14.231)</u>	<u>(15.114)</u>

b) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros

Durante el 2013 la Sociedad ha transferido 41 miles de euros de patrimonio a la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de las pérdidas surgidas por la venta de participaciones de los fondos de inversión contratados (702 miles de euros de ganancias en 2012) (Nota 11).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

25. Flujos de efectivo de las actividades de explotación

	Miles de euros	
	2013	2012
Resultado del ejercicio antes de impuestos	25.337	17.594
Ajustes del resultado:		
- Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 6)	3.806	3.062
- Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (Nota 8)	-	21
- Ingresos financieros (Nota 24.a)	(263)	(862)
- Gastos financieros (Nota 24.a)	987	2.169
- Variación neta de provisiones	720	402
- Subv. de inmovilizado no financiero e ingresos por licencias de distribuci	(953)	(945)
	29.634	21.441
Cambios en el capital corriente:		
- Existencias	(1.303)	(9.633)
- Deudores y otras cuentas a cobrar	(42.702)	(25.289)
- Acreedores y otras cuentas a pagar	41.290	26.142
	(2.715)	(8.780)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
- Pagos de intereses	(136)	(105)
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(3.043)	(2.068)
- Otros Cobros (pagos)	70	-
	(3.109)	(2.173)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	23.810	10.488

26. Flujos de efectivo de las actividades de inversión

	Miles de euros	
	2013	2012
Pagos por inversiones:		
- Empresas del grupo y asociadas (Nota 8)	(2)	4
- Inmovilizado intangible (Nota 5)	(11.987)	(592)
- Inmovilizado material (Nota 6)	(9.824)	(3.871)
- Otros activos financieros (Notas 8 y 10)	(103)	(31.914)
- Otros activos (Notas 31)	(1.050)	-
	(22.966)	(36.373)
Cobros por desinversiones:		
- Inmovilizado material (Nota 6)	40	-
- Otros activos financieros (Nota 11)	11.957	14.751
- Otros activos (Nota 24.a)	263	862
	12.260	15.613
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(10.706)	(20.760)

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
(Expresada en miles de euros)

27. Flujos de efectivo de las actividades de financiación

	Miles de euros	
	2013	2012
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		
- Otras deudas	(4.457)	(2.915)
	(4.457)	(2.915)
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio:		
- Dividendos (Nota 15 b) y d)	(6.780)	(6.300)
- Transacciones con acciones propias (Nota 15 c)	1.795	(350)
	(4.985)	(6.650)
Flujos de efectivo de las actividades de las actividades de financiación	(9.442)	(9.565)

28. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad tiene avales bancarios por importe de 8.108 miles de euros (9.218 miles de euros en 2012). Estos avales fueron concedidos principalmente para la participación en concursos públicos y para la recepción de subvenciones y anticipos reembolsables.

29. Compromisos

a) Compromisos por arrendamiento operativo

Los pagos mínimos futuros a pagar por arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre de 2013 ascienden a 1.290 miles de euros (2.222 al 31 de diciembre de 2012), de los cuales 1.137 miles de euros corresponden vencimientos a menos de un año (1.111 miles de euros a menos de un año a 31 de diciembre de 2012).

El gasto reconocido en la cuenta de resultados durante el ejercicio 2013 correspondiente a arrendamientos operativos asciende a 1.743 miles de euros (1.624 miles de euros en 2012).

b) Adquisición de Bertex Pharma GmbH

Del contrato de adquisición de la compañía Bertex Pharma GmbH realizado en el ejercicio 2007, se derivan compromisos futuros de pagos. El contrato de compra establece un componente variable que dependerá de la consecución favorable de pruebas clínicas para el desarrollo de productos y su posterior comercialización. Los compromisos relacionados con esta transacción son:

b.1) Si se realiza el desarrollo y comercialización de forma interna:

- 350 miles de euros después de completar de forma exitosa el desarrollo de pruebas clínicas de Fase 1. Parte de este importe, 100 miles de euros, fue satisfecho durante el ejercicio 2011 estando el resto condicionado al comienzo de las pruebas clínicas de la Fase 2.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
(Expresada en miles de euros)

- Un pago de 200 miles de euros después de completar de forma exitosa el desarrollo de pruebas clínicas de Fase 2;
- Un pago de 300 miles de euros después de completar de forma exitosa el desarrollo de pruebas clínicas de Fase 3;
- Un pago de 200 miles de euros al iniciar la comercialización de algún producto farmacéutico;
- Un pago de 200 miles de euros al iniciar la comercialización de algún producto farmacéutico en alguno de los principales mercados (USA, Japón, Alemania, Francia, Italia o UK).

b.2) Si se realiza el desarrollo o comercialización por terceras personas:

- Un 5% de los ingresos que obtenga Rovi por el desarrollo y comercialización por parte de terceras personas de productos (neto de costes directos o indirectos de producción y administrativos).

Los pagos realizados por desarrollo o comercialización interna detallados en el punto a) excluyen a los realizados en el punto b) y viceversa pero si Rovi concluye las fases de desarrollo clínico 1 y 2 y encarga a un tercero o realiza para un tercero las fases posteriores se aplicará esta cláusula pero se deducirán los pagos realizados por las fases 1 y 2 de acuerdo con el punto a).

La evolución de las pruebas clínicas realizadas por Bertex GmbH está transcurriendo conforme a lo planificado.

30. Retribución al Consejo de Administración y Alta Dirección

Al 31 de diciembre de 2013 el Consejo de Administración estaba compuesto por los siguientes miembros:

D. Juan López-Belmonte López	Presidente
D. Enrique Castellón Leal	Vicepresidente
D. Juan López-Belmonte Encina	Consejero Delegado
D. Miguel Corsini Freese	Vocal
D. Javier López-Belmonte Encina	Vocal
D. Iván López-Belmonte Encina	Vocal
D. José Félix Gálvez Merino	Secretario no Consejero

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

a) En cumplimiento a lo establecido en el artículo 28 del Reglamento del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. se incluye la siguiente información relativa a los miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2013:

1. El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:
- a. Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero así como la remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo. Los importes correspondientes a los ejercicios 2013 y 2012 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2013	2012
D. Juan López-Belmonte López	60	60
D. Juan López-Belmonte Encina	60	60
D. Enrique Castellón Leal	60	60
D. Javier López-Belmonte Encina	60	60
D. Iván López-Belmonte Encina	60	60
D. Miguel Corsini Freese	60	60
D. Gonzalo Suárez Martín	-	32
D. Francisco de Paula Lombardo Enríquez	-	19
	360	411

- b. Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron; No aplica
- c. Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida (Nota 3.10 a); o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida (no existen planes de prestación definida);

	Miles de euros	
	2013	2012
D. Juan López-Belmonte López	3	13
D. Juan López-Belmonte Encina	3	10
D. Javier López-Belmonte Encina	4	10
D. Iván López-Belmonte Encina	6	10
	16	43

- d. Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones; No aplica
- e. Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo; No aplica

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

- f. Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos. Las retribuciones correspondientes al ejercicio 2013 y 2012 han sido las siguientes:

	Miles de euros			
	2013		2012	
	Fijo	Variable	Fijo	Variable
D. Juan López-Belmonte López	178	66	167	66
D. Juan López-Belmonte Encina	293	117	280	118
D. Javier López-Belmonte Encina	214	91	202	91
D. Iván López-Belmonte Encina	212	91	202	91
	897	365	851	366

- g. Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero. No aplica
2. El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:
- Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;
 - Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;
 - Número de opciones pendientes de ejercitar a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;
 - Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.

Durante el ejercicio 2013 y 2012 no se han producido entregas a consejeros de acciones, opciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción.

3. Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la sociedad.

	Miles de euros	
	2013	2012
Retribución de consejeros ejecutivos	1.262	1.217
Resultado de la Sociedad dominante	25.111	20.634
Retribución de consejeros ejecutivos / Resultado atribuido a la sociedad dominante	5,03%	5,90%

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
(Expresada en miles de euros)

b) Retribución y préstamos al personal de Alta Dirección

La remuneración total pagada en el ejercicio 2013 al personal de alta dirección, excluyendo la recibida por los consejeros ejecutivos detalladas en los apartados a)1.c y a)1.f anterior, ha ascendido a 1.066 miles de euros (774 miles de euros en 2012).

No se han concedido préstamos al personal de alta dirección en los dos últimos ejercicios.

c) Participaciones y cargos de los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades análogas

Según lo establecido en el párrafo 2 del artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital (LSC), los Administradores de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. comunican la participación directa o indirecta que, tanto ellos como las personas vinculadas a las que se refiere el artículo 231 LSC tuvieran en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituya el objeto social, y comunicará igualmente los cargos o las funciones que en ella ejerzan.

- D. Juan López-Belmonte López, miembro del Consejo de Administración de la Sociedad posee los siguientes intereses y relaciones mencionadas en el artículo 229 LSC:

Nombre de la Sociedad	Participación	Función o cargo
Sister, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Directa 100%	Administrador Único
Bertex Pharma GmbH	Indirecta 34,95%	No ostenta cargo
Bemipharma Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 34,95%	No ostenta cargo
Gineladius, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 34,95%	No ostenta cargo
Rovi Contract Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 34,95%	No ostenta cargo
Pan Química Farmacéutica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 34,95%	No ostenta cargo
Alentia Biotech, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 17,47%	Miembro del Órgano de Administración
Frosst Ibérica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 34,95%	No ostenta cargo
Rovi Biotech, Ltda.	Indirecta 34,95%	No ostenta cargo

Las personas vinculadas al consejero D. Juan López-Belmonte López que poseen intereses en otras sociedades con análogo o complementario género de actividad al de la Sociedad son D. Juan López-Belmonte Encina, D. Iván López-Belmonte Encina y D. Javier López-Belmonte Encina, que a su vez son consejeros de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. por lo que nos remitimos a la información que cada uno de ellos proporciona para cumplir con lo establecido en el artículo 229 LSC.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

- D. Juan López-Belmonte Encina, miembro del Consejo de Administración de la Sociedad posee los siguientes intereses y relaciones mencionadas en el artículo 229 LSC:

Nombre de la Sociedad	Participación	Función o cargo
Bertex Pharma GmbH	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo
Bemipharma Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	Representante persona física del Administrador Único, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
Gineladius, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	Representante persona física del Administrador Único, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
Rovi Contract Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	Representante persona física del Administrador Único, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
Pan Química Farmacéutica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	Representante persona física del Administrador Único, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
Alentia Biotech, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 5,32%	Miembro del Órgano de Administración
Frosst Ibérica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	Representante persona física del Administrador Único, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
Rovi Biotech, Ltda.	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo

Las personas vinculadas al consejero D. Juan López-Belmonte Encina que poseen intereses en otras sociedades con análogo o complementario género de actividad al de la Sociedad son D. Juan López-Belmonte López, D. Iván López-Belmonte Encina y D. Javier López-Belmonte Encina, que a su vez son consejeros de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. por lo que nos remitimos a la información que cada uno de ellos proporciona para cumplir con lo establecido en el artículo 229 LSC.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013

(Expresada en miles de euros)

- D. Iván López-Belmonte Encina, miembro del Consejo de Administración de la Sociedad posee los siguientes intereses y relaciones mencionadas en el artículo 229 LSC:

Nombre de la Sociedad	Participación	Función o cargo
Bertex Pharma GmbH	Indirecta 10,63%	Administrador Solidario
Bemipharma Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo
Gineladius, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo
Rovi Contract Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo
Pan Química Farmacéutica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo
Alentia Biotech, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 5,32%	No ostenta cargo
Frosst Ibérica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo
Rovi Biotech, Ltda.	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo

Las personas vinculadas al consejero D. Iván López-Belmonte Encina que poseen intereses en otras sociedades con análogo o complementario género de actividad al de la Sociedad son D. Juan López-Belmonte López, D. Juan López-Belmonte Encina y D.Javier López-Belmonte Encina, que a su vez son consejeros de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. por lo que nos remitimos a la información que cada uno de ellos proporciona para cumplir con lo establecido en el artículo 229 LSC.

- D. Javier López-Belmonte Encina, miembro del Consejo de Administración de la Sociedad posee los siguientes intereses y relaciones mencionadas en el artículo 229 LSC:

Nombre de la Sociedad	Participación	Función o cargo
Bertex Pharma GmbH	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo
Bemipharma Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo
Gineladius, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo
Rovi Contract Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo
Pan Química Farmacéutica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo
Alentia Biotech, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 5,32%	Miembro del Órgano de Administración
Frosst Ibérica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo
Rovi Biotech, Ltda.	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

Las personas vinculadas al consejero D. Javier López-Belmonte Encina que poseen intereses en otras sociedades con análogo o complementario género de actividad al de la Sociedad son D. Juan López-Belmonte López, D. Juan López-Belmonte Encina y D. Iván López-Belmonte Encina, que a su vez son consejeros de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. por lo que nos remitimos a la información que cada uno de ellos proporciona para cumplir con lo establecido en el artículo 229 LSC.

- Los consejeros D. Enrique Castellón Leal y D. Miguel Corsini Freese, no poseen participaciones, cargos o ejercen actividades en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

31. Otras operaciones con partes vinculadas

Las transacciones con empresas del Grupo y otras empresas vinculadas son realizadas bajo los términos y condiciones normales de mercado y siguiendo los acuerdos establecidos entre las partes.

a) Venta de bienes y prestación de servicios

	Miles de euros	
	2013	2012
Venta de bienes:		
- Dependientes (Nota 22.a)	21.618	23.137
	<u>21.618</u>	<u>23.137</u>
Prestación de servicios:		
- Dependientes (Nota 22.c)	1.127	2.060
- Negocios conjuntos	103	100
	<u>1.230</u>	<u>2.160</u>
	<u>22.848</u>	<u>25.297</u>

Los servicios prestados por ROVI a sus sociedades dependientes y a los negocios conjuntos son de administración y dirección, principalmente.

b) Compra de bienes y recepción de servicios

	Miles de euros	
	2013	2012
Compra de bienes:		
- Dependientes	50.405	46.015
	<u>50.405</u>	<u>46.015</u>
Recepción de servicios:		
- Dependientes	345	21
- Administradores	28	29
- Entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López	754	660
	<u>1.127</u>	<u>710</u>
	<u>51.532</u>	<u>46.725</u>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

La compra de servicios a entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López corresponde a pagos por arrendamientos operativos a las sociedades Inversiones Borbollón S.L. y y Norba Inversiones, S.L.

c) Dividendos pagados

Los dividendos pagados a la sociedad Inversiones Clidia, S.L. en el ejercicio 2013 han ascendido a 4.565 miles de euros (4.241 miles de euros en el 2012).

d) Dividendos recibidos

Durante los ejercicios 2013 y 2012 la Sociedad ha recibido los siguientes dividendos de empresas del Grupo (Nota 24):

	Miles de euros	
	2013	2012
- Rovi Contract Manufacturing, S.L.	4.263	3.495
- Bemipharma Manufacturing, S.L.	41	14
- Frosst Ibérica, S.A.	10.610	12.912
	<u>14.914</u>	<u>16.421</u>

e) Otras transacciones

	Miles de euros	
	2013	2012
Cobro de intereses		
- Negocios conjuntos	22	-
- Dependientes	-	112
Pago de intereses		
- Dependientes	266	370
Préstamos concedidos		
- Negocios conjuntos	<u>1.050</u>	<u>50</u>

En el ejercicio 2013 Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. ha concedido un préstamo de 1.050 miles de euros a Alentia Biotech, S.L. (Nota 10). El tipo de interés pactado es del 2,00% anual y la devolución se realizará mediante único pago en un plazo de dos años desde la concesión.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
 (Expresada en miles de euros)

f) Saldos al cierre derivados de ventas y compras de bienes y servicios

	Miles de euros			
	2013		2012	
	Saldo deudor	Saldo acreedor	Saldo deudor	Saldo acreedor
Por compras/ventas o prestación de servicios				
- Dependientes	55.691	80.555	32.316	45.041
- Entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López	289	139	289	105
- Negocios conjuntos	31	-	30	-
- Administradores	-	2	-	5
	<u>56.011</u>	<u>80.696</u>	<u>32.635</u>	<u>45.151</u>
Por deuda por Impuesto de Sociedades				
- Dependientes (Nota 23)	7.581	87	5.799	41
- Negocios conjuntos	-	80	-	80
	<u>7.581</u>	<u>167</u>	<u>5.799</u>	<u>121</u>
Por préstamos concedidos, a valor razonable:				
- Asociadas	2	-	2	-
- Negocios conjuntos	100	-	50	-
	<u>102</u>	<u>-</u>	<u>52</u>	<u>-</u>
Por dividendos				
- Dependientes	31.335	-	16.421	-
	<u>31.335</u>	<u>-</u>	<u>16.421</u>	<u>-</u>
Otros conceptos:				
- Administradores	399	546	383	576
- Directivos clave	-	246	-	169
- Parientes cercanos de Administradores o accionistas	156	-	156	-
	<u>555</u>	<u>792</u>	<u>539</u>	<u>745</u>
TOTAL	<u>95.584</u>	<u>81.655</u>	<u>55.446</u>	<u>46.017</u>

32. Información sobre medio ambiente

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente.

Durante los dos últimos ejercicios no se han realizado inversiones en sistemas, equipos e instalaciones destinados a actividades medioambientales

Durante el ejercicio 2013, y con el fin de contribuir a la protección y mejora del medio ambiente, la Sociedad ha incurrido en gastos para la eliminación de residuos por el importe de 101 miles de euros (132 miles de euros en el 2012).

Al cierre del ejercicio la Sociedad no tiene conocimiento de posibles contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativas.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2013
(Expresada en miles de euros)

33. Hechos posteriores al cierre

No se ha producido hechos significativos con posterioridad al cierre del ejercicio.

34. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas y otros servicios de revisión y verificación contable en el ejercicio 2013 ascienden a 106 miles de euros y 52 miles de euros respectivamente (106 y 50 miles de euros en el ejercicio 2012) y por servicios de revisión de subvenciones 6 miles de euros (4 miles de euros en 2012). Adicionalmente, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. ha prestado servicios de asesoramiento sobre el cumplimiento del Código Deontológico de Farmaindustria por importe de 69 miles de euros (66 miles de euros en 2012) y otros servicios por un importe de 14 miles de euros.

Los honorarios de auditoría del consolidado del que la Sociedad es sociedad dominante ascendieron a un total de 177 miles de euros (177 miles de euros a 31 de diciembre de 2012), importe que incluye los 106 miles de euros correspondientes a la Sociedad y ya mencionados en el párrafo anterior (106 miles de euros en 2012).

Adicionalmente existen honorarios devengados por servicios prestados por PricewaterhouseCoopers Jurídico y Fiscal, S.L., que incluye asesoramiento fiscal y legal, y PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocio, S.L. en el ejercicio 2013 por un importe de 326 miles de euros (325 miles de euros en 2012).

El Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (ROVI) formula el siguiente Informe de Gestión de conformidad con los artículos 262, 148 d) y 526 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital y 61 bis de la Ley del Mercado de Valores.

1. PERFIL CORPORATIVO

ROVI es una compañía farmacéutica especializada española, plenamente integrada y dedicada a la investigación, desarrollo, fabricación bajo licencia y comercialización de pequeñas moléculas y especialidades biológicas.

La Compañía cuenta con una cartera diversificada de productos que viene comercializando en España a través de un equipo de ventas especializado, dedicado a visitar a los médicos especialistas, hospitales y farmacias. La cartera de ROVI, con 30 productos comercializados principales, está centrada en estos momentos en su producto destacado, la Bemiparina, una heparina de segunda generación de bajo peso molecular desarrollada a nivel interno. La cartera de productos de ROVI, en fase de investigación y desarrollo, se centra principalmente en la expansión de aplicaciones, indicaciones y mecanismos de acción alternativos de los productos derivados heparínicos y otros glucosaminoglicanos y en el desarrollo de nuevos sistemas de liberación controlada basados en la tecnología ISM[®] con el objeto de obtener nuevos productos farmacéuticos que permitan la administración periódica de fármacos sujetos a administraciones diarias en tratamientos crónicos o prolongados.

Para más información, visite www.rovi.es.

2. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

El **importe neto de la cifra de negocios** aumentó un 11%, hasta alcanzar los 178,4 millones de euros en 2013, como resultado de la fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 13% hasta los 156,8 millones de euros, a pesar de la caída del 6% experimentada por el mercado farmacéutico español en 2013.

Las ventas de los **productos farmacéuticos con prescripción** crecieron un 14%, hasta alcanzar los 126,6 millones de euros en 2013. En septiembre de 2012, ROVI y UCB alcanzaron un acuerdo por el que pusieron fin a su relación comercial sobre Cimzia, que había sido co-promocionado en España por ROVI y UCB de manera conjunta desde junio de 2010. Excluyendo el impacto de la co-promoción de Cimzia en los resultados de 2012, las ventas de los productos farmacéuticos con prescripción se incrementaron en un 15% en 2013.

Las ventas de **Bemiparina**, la heparina de bajo peso molecular (HBPM) de ROVI, tuvieron un comportamiento muy positivo en 2013, con un crecimiento del 20% hasta alcanzar los 66,7 millones de euros. Las ventas de Bemiparina en España (**Hibor[®]**) crecieron un 20% hasta situarse en los 43,8 millones de euros, mientras que las ventas internacionales se incrementaron también en un 20% hasta alcanzar los 22,9 millones de euros en 2013, debido a una mayor presencia de Bemiparina, a través de alianzas estratégicas, en países donde ya estaba presente y al lanzamiento del producto en cuatro nuevos países durante el ejercicio 2013: Rumanía, Corea del Sur, Líbano y Emiratos Árabes Unidos. Además, ROVI acaba de obtener la aprobación del registro de Bemiparina en China y empezará su comercialización en este mercado ya en 2014.

Las ventas de **Vytorin[®]** y **Absorcol[®]**, la primera de las cinco licencias de MSD que ROVI distribuye en España bajo acuerdo de co-marketing desde enero de 2011, crecieron un 43% en 2013, hasta alcanzar los 17,6 millones de euros.

Las ventas de **Corlontor[®]**, un producto de prescripción para la angina estable y la insuficiencia cardiaca crónica de la compañía Laboratorios Servier, crecieron un 31% en 2013, situándose en los 12,0 millones de euros.

Las ventas de **Thymanax[®]**, un antidepresivo innovador de Laboratorios Servier, que ROVI distribuye en España bajo acuerdo de co-marketing desde marzo de 2010, disminuyeron un 1% en 2013 hasta los 11,5 millones de euros, afectadas por el último paquete de medidas introducidas por el Gobierno en abril de 2012 (y que entraron en vigor el 1 de julio de 2012) y que se detallan a continuación. No obstante, las ventas de Thymanax[®] registraron un crecimiento del 5% en el cuarto trimestre de 2013.

Las ventas de **Exxiv[®]**, un inhibidor selectivo de la COX-2 de MSD, disminuyeron un 1% en 2013 hasta situarse en los 7,1 millones de euros, debido principalmente a la caída del mercado de los COX-2.

Las ventas de **Osseor[®]**, un producto de prescripción para el tratamiento de la osteoporosis postmenopáusica de la compañía Laboratorios Servier, se redujeron un 31%, situándose en los 4,2 millones de euros en 2013.

El 20 de abril de 2012, el Gobierno español aprobó un nuevo paquete de medidas con el objetivo de conseguir ahorros por un importe superior a los 7.000 millones de euros en gasto sanitario. Estas nuevas medidas se publicaron en el Boletín Oficial del Estado (BOE) el 24 de abril de 2012 (ver <http://www.boe.es/boe/dias/2012/04/24/pdfs/BOE-A-2012-5403.pdf>).

De estas medidas, cabe destacar (i) la exclusión de algunos medicamentos de la financiación del Sistema Nacional de Salud y (ii) el copago farmacéutico. La lista de medicamentos excluidos de la financiación del Sistema Nacional de Salud se publicó el 29 de junio de 2012, sin impacto material para la cartera de productos de ROVI, mientras que el copago farmacéutico se hizo efectivo desde el 1 de julio de 2012. La introducción del último paquete de medidas, especialmente la medida del copago farmacéutico, se tradujo en un descenso mensual del gasto farmacéutico superior al 20% de media en el periodo de julio a diciembre de 2012 y en una caída mensual del número de recetas del 15% de media en el mismo periodo. Esta tendencia negativa ha continuado durante 2013; según los datos publicados por el Ministerio de Sanidad, tanto el gasto farmacéutico como el número de recetas se redujeron un 6% durante 2013 respecto al año anterior. En definitiva, desde la introducción del último paquete de medidas hasta el 31 de diciembre de 2013, el gasto farmacéutico mensual y el número de recetas decrecieron un 19% y un 14%, respectivamente. Adicionalmente, según Farmaindustria¹, el mercado farmacéutico español caerá otro 2% en 2014. A pesar de la difícil situación que atraviesa la industria farmacéutica, ROVI espera seguir creciendo².

Las ventas de **agentes de contraste para diagnóstico por imagen** y otros productos hospitalarios aumentaron un 13% en 2013, hasta los 23,4 millones de euros.

Las ventas de **productos farmacéuticos sin prescripción (“OTC”) y Otros** se redujeron un 4%, hasta los 6,8 millones de euros en 2013, en comparación con el año anterior. Esta evolución obedece principalmente a la reducción del consumo en el actual entorno económico español.

¹ http://www.farmaindustria.es/Farma_Public/Imprimir_Public/FARMA_124496?idDoc=FARMA_124496

² <http://www.rovi.es/ficheros/notas/castellano/87.pdf>

Informe de gestión 2013

Las **ventas fuera de España** representaron el 16% de la cifra neta de negocio de 2013 frente al 15% del ejercicio 2012.

El **beneficio neto** alcanzó los 25,1 millones de euros en el ejercicio 2013, lo que supone un incremento del 22% comparado con el año anterior.

3. LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

3.1 Liquidez

A 31 de diciembre de 2013, ROVI tenía una posición de tesorería bruta de 29,7 millones de euros, frente a los 38,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2012, y una posición de tesorería neta (activos financieros y efectivo menos deuda financiera a corto y a largo plazo) de 4,2 millones de euros, frente a los 8,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2012, disponiendo por tanto de una holgada flexibilidad financiera.

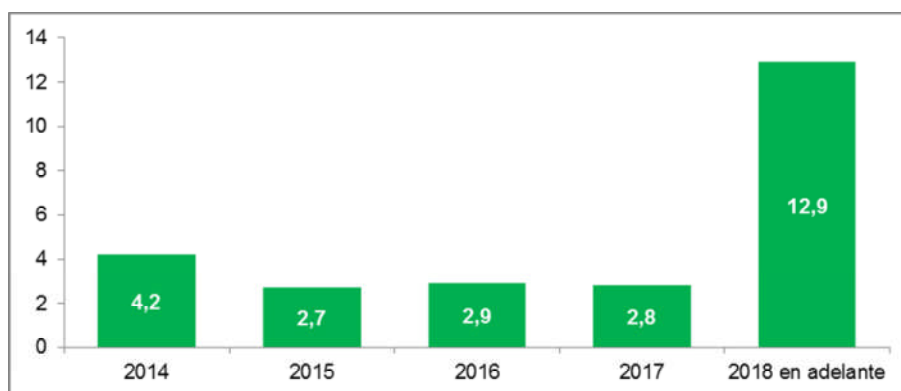
3.2 Recursos de capital

Al cierre del ejercicio 2013, la deuda total de ROVI asciende a 25,5 millones de euros (29,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2012). La deuda con organismos oficiales, a 0% de tipo de interés, representaba a dicha fecha el 95% del total de la deuda.

El desglose de la deuda es el siguiente:

<i>En miles de euros</i>	31 Diciembre 2013	31 Diciembre 2012
Préstamos de entidades de crédito	1.212	2.813
Deuda con organismos oficiales	24.261	26.404
Total	25.473	29.217

Los vencimientos de la deuda a 31 de diciembre de 2013 se reflejan en el siguiente gráfico (en millones de euros):



La Sociedad no espera ningún cambio material en la estructura entre fondos propios y deuda o en el coste relativo de los recursos de capital durante el año 2014, en comparación con la del 2013.

3.3 Análisis de obligaciones contractuales y operaciones fuera de balance

En el desarrollo corriente de la actividad empresarial, y con el objetivo de gestionar las operaciones y la financiación propias, la Sociedad ha recurrido a la realización de determinadas operaciones que no se encuentran recogidas en el balance, tales como arrendamientos operativos. El objetivo de la Sociedad es optimizar los gastos de financiación que conllevan determinadas operaciones financieras, por lo que ha optado, en determinadas ocasiones, por arrendamientos operativos en lugar de adquisición de activos. Los pagos mínimos futuros a pagar por arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre de 2013 ascienden a 1.290 miles de euros (2.222 al 31 de diciembre de 2012), de los cuales 1.137 miles de euros corresponden vencimientos a menos de un año (1.111 miles de euros a menos de un año a 31 de diciembre de 2012).

4. OTROS ACUERDOS Y HECHOS SIGNIFICATIVOS

4.1 ROVI ejercita la Opción de Compra de la que era titular sobre el registro sanitario de Rhodogil® en España

En junio de 2013, ROVI y Sanofi alcanzaron un acuerdo por el cual ROVI ejerció la Opción de Compra de la que era titular sobre el registro sanitario de la especialidad farmacéutica Rhodogil® en España, propiedad de Sanofi.

Desde julio de 2003, ROVI había venido prestando servicios de promoción comercial de Rhodogil® a Sanofi en España. Bajo el nuevo acuerdo, ROVI ha empezado a comercializar directamente Rhodogil® en España.

Rhodogil® es una asociación sinérgica de dos antibacterianos: el metronidazol y la espiramicina. Es eficaz sobre una gran cantidad de gérmenes, especialmente los relacionados con las infecciones de la cavidad bucal (por ejemplo, en infecciones dentales).

Según datos de IMS Health, las ventas de Rhodogil® en España alcanzaron los 3,6 millones de euros durante los doce últimos meses previos al mes de abril de 2013 (TAM abril de 2013) y el mercado de los antibióticos macrólidos y similares (como es el caso de Rhodogil®) alcanzó un total de 34,1 millones de euros en el mismo periodo, reflejando el producto una cuota de mercado en unidades del 15% para dicho periodo.

4.2 ROVI anuncia el acuerdo de comercialización de Hirobriz® Breezhaler® y Ulunar® Breezhaler® en España

En noviembre de 2013, ROVI anunció la firma de un acuerdo con Novartis Farmacéutica, S.A. para la comercialización en España de Hirobriz® Breezhaler® (maleato de indacaterol) y Ulunar® Breezhaler® (maleato de indacaterol y bromuro de glicopirronio) que corresponden a Onbrez® Breezhaler® y Ultibro® Breezhaler® de Novartis, respectivamente.

En virtud de este acuerdo de comercialización, ROVI se encargará de la promoción y distribución en el territorio español tanto de Hirobriz® Breezhaler®, cuyo principio activo es el maleato de indacaterol, como de Ulunar® Breezhaler®, que combina el maleato de indacaterol con bromuro de glicopirronio. Ambos productos son broncodilatadores por vía inhalatoria dirigidos a pacientes con dificultades respiratorias debido a una enfermedad pulmonar denominada Enfermedad Pulmonar Obstructiva Crónica (EPOC).

El maleato de indacaterol liberado a través del dispositivo Breezhaler[®] está indicado para el tratamiento broncodilatador de mantenimiento de la obstrucción de las vías respiratorias en pacientes adultos con EPOC. El indacaterol pertenece a un grupo de medicamentos broncodilatadores denominados agonistas beta2-adrenérgicos que, al inhalarse, relajan los músculos de las paredes de los pequeños conductos de aire de los pulmones, ayudando a abrir las vías respiratorias y facilitando la entrada y salida del aire.

La combinación de maleato de indacaterol con bromuro de glicopirronio liberada a través del dispositivo Breezhaler[®] es el primer broncodilatador dual de una sola dosis diaria para el tratamiento de mantenimiento de la EPOC y recientemente ha sido aprobado tanto en Europa como en Japón. Se espera que la doble-broncodilatación se establezca como un nuevo tratamiento de referencia para la EPOC al combinar los beneficios de eficacia probada y perfiles de seguridad de dos tratamientos establecidos para la EPOC: el maleato de indacaterol y el bromuro de glicopirronio.

Hirobriz[®] Breezhaler[®] ya está comercializado en España y ROVI empezará a promocionarlo a partir del 1 de enero de 2014. Rovi espera iniciar la comercialización de la combinación de maleato de indacaterol y bromuro de glicopirronio en el dispositivo Breezhaler[®] a principios de 2015.

Según datos de IMS Health, durante los doce últimos meses a septiembre de 2013 (TAM septiembre de 2013), el mercado de estimulantes beta 2 inhalados (donde se incluye Hirobriz[®] Breezhaler[®]) se sitúa en los 39,7 millones de euros. En el caso de la combinación no existen datos de ventas, al no haberse iniciado aún su comercialización en España, pero el mercado de anticolinérgicos (solos y combinados), donde se integrarán estos productos, tiene un tamaño en España de 156,6 millones de euros (TAM septiembre 2013).

4.3 ROVI anuncia el acuerdo para comercializar en exclusiva Medicebran[®] y Medikinet[®] en España

En noviembre de 2013, ROVI anunció la firma de un acuerdo con MEDICE Arzneimittel Pütter GmbH & Co. KG ("Medice") para la comercialización en España de Medicebran[®] y Medikinet[®], productos indicados en el tratamiento del TDAH (Trastorno por Déficit de Atención e Hiperactividad) en niños y adolescentes.

En virtud de este acuerdo de comercialización, ROVI se encargará de la promoción, distribución y venta en régimen de exclusividad tanto de Medicebran[®] como de Medikinet[®], fármacos psicoestimulantes dirigidos a tratar el TDAH en niños y adolescentes de entre 6 y 18 años. Ambos productos tienen como principio activo el metilfenidato hidrocloreuro; la diferencia es que Medicebran[®] es un fármaco de liberación inmediata mientras que Medikinet[®] es de liberación modificada (50% de la dosis de liberación inmediata y el otro 50% de liberación prolongada).

Estos medicamentos mejoran la actividad de ciertas partes del cerebro que se encuentran con baja actividad, ayudando a mejorar el nivel de atención, la concentración y a reducir el comportamiento impulsivo. Su administración es parte de un programa integral de tratamiento que normalmente incluyen terapia psicológica, terapia educativa y terapia social.

Según datos de IMS Health, el mercado de medicamentos psicoestimulantes para niños y adolescentes alcanzó en España, en el periodo de 12 meses hasta septiembre de 2013 (TAM septiembre de 2013), un total de 47,8 millones de euros, siendo las ventas conjuntas de Medicebran[®] y Medikinet[®] en este mismo periodo de 9,6 millones de euros, lo que supone una cuota de mercado del 20%.

4.4 ROVI anuncia la cancelación del proyecto de su joint-venture Alentia, consistente en la construcción de un centro nacional de producción de vacunas antigripales

ROVI y el Grupo Ferrer han decidido cancelar el proyecto de su *joint-venture* Alentia, consistente en la construcción de un centro nacional para la producción de vacunas antigripales. Esta decisión se ha tomado principalmente debido a (i) una importante reducción de los precios del mercado de vacunas antigripales en las tres últimas campañas, y (ii) la imposibilidad de obtener las ayudas públicas necesarias como consecuencia de la adversa situación financiera que atraviesa el país (este proyecto requería una inversión estimada de aproximadamente 92 millones de euros).

5. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO ACTUALES

Los proyectos de I+D de ROVI avanzan principalmente enfocados en sus plataformas de Glicómica e ISM[®], siendo esta última un sistema de liberación de fármacos, propiedad de ROVI, cuyo objetivo consiste en mejorar el cumplimiento del tratamiento por parte de los pacientes.

La Glicómica representa para ROVI sus fundamentos, motivo por el cual la compañía ha destinado considerables esfuerzos e inversiones en este área durante los últimos años con el objetivo de desarrollar nuevos productos anticoagulantes basados en derivados de las heparinas.

Por otra parte, durante 2013 ROVI ha conseguido importantes progresos con su candidato más avanzado para la ya mencionada plataforma de liberación de fármacos, Risperidona ISM[®], un medicamento antipsicótico de segunda generación de acción prolongada.

ROVI está construyendo en Madrid una planta de fabricación de medicamentos con la tecnología del sistema de liberación ISM[®], dotada con una maquinaria totalmente innovadora y única en su clase para el llenado de compuestos sólidos en jeringas bajo normas de buenas prácticas de fabricación.

La tecnología ISM[®] fue inicialmente validada mediante el desarrollo de un estudio de fase I como "prueba de concepto" en voluntarios sanos y en 2013 se ha concluido con éxito el reclutamiento de pacientes para el estudio de fase I multicéntrico PRISMA-1 (*Pharmacokinetic evaluation of Risperidone ISM long-Acting injection - 1*). PRISMA-1 es un estudio paralelo, aleatorizado y abierto, para evaluar el perfil farmacocinético, la seguridad y la tolerabilidad de una única inyección intramuscular de Risperidona ISM[®] a tres concentraciones diferentes en pacientes con esquizofrenia o desorden esquizoafectivo³. Se contempla también la posibilidad de realizar un escalado de dosis adicional en caso de que las dosis seleccionadas inicialmente no alcanzaran los niveles de plasma óptimos (decisión que se tomará en el primer trimestre de 2014); los resultados de la primera etapa paralela se esperan para el primer semestre de 2014 (o, en su defecto, para el segundo semestre de 2014, en caso de que se requiera una segunda etapa de escalado de dosis).

Además, a finales de noviembre se presentó ya un IND (*Investigational New Drug*) ante la FDA (*Food & Drug Administration*), el cual permitirá iniciar el estudio de fase II PRISMA-2 en varios centros de Estados Unidos con el objetivo de evaluar dosis múltiples de Risperidona ISM[®] en pacientes esquizofrénicos. Los resultados de este estudio se esperan para el primer semestre de 2015.

³ *Pharmacokinetic, Safety, and Tolerability Study of Risperidone ISM[®] at Different Dose Strengths (PRISMA-1)*. [<http://www.clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT01788774?term=NCT01788774&rank=1>].

Tanto el estudio PRISMA-1 como el PRISMA-2, junto con una exhaustiva modelización farmacocinética poblacional, proporcionarán una información fiable para ajustar el diseño final del programa de fase III, el cual se prevé comenzar en 2015.

Adicionalmente, se prevé que los primeros ensayos clínicos en humanos con Paliperidona ISM[®] (otro antipsicótico de segunda generación de acción prolongada) y con Letrozol ISM[®] (un inhibidor de la aromatasa para el tratamiento del cáncer de mama) comiencen en el primer semestre de 2014 y 2015, respectivamente.

Finalmente, en 2013 se han sentado las bases para el desarrollo de la producción de los primeros prototipos de catéteres uretrales utilizando la plataforma tecnológica multicapa patentada por ROVI, que debería estar lista para pruebas en animales ya en 2014. El desarrollo de esta tecnología está todavía en una fase temprana y se basa en el uso de capas de polímeros que se bio-erosionan bajo la acción del metabolismo bacteriano. Esta erosión o desgaste ofrece importantes ventajas sobre otras tecnologías de última generación, reduciendo la adhesión de las bacterias a la superficie del catéter y facilitando la eliminación de las adherencias e incrustaciones que suelen llevar a la obstrucción e infección de los catéteres. Por lo tanto, este tipo de catéteres podrían mejorar la calidad de vida de los pacientes, reduciendo el uso de antibióticos y evitando tener que sustituir los catéteres debido a su obstrucción.

6. DIVIDENDOS

El Consejo de Administración de ROVI propondrá, para su aprobación por parte de la Junta General de Accionistas, el pago de un dividendo de 0,1612 euros por acción en aplicación del resultado de 2013. Esta propuesta de dividendo supondría un incremento del 18% respecto al dividendo pagado con cargo a los resultados del ejercicio 2012 (0,1366 euros por acción) e implicaría el reparto del 35% del beneficio neto consolidado del año 2013.

La Junta General de Accionistas de ROVI, en su reunión celebrada el 12 de junio de 2013, acordó el pago a los accionistas de un dividendo de 0,1366 euros brutos por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2012. Este dividendo se distribuyó el 3 de julio de 2013 y supuso un incremento del 8%, comparado con el dividendo pagado con cargo a los resultados del ejercicio 2011.

7. ADQUISICIÓN DE INMOVILIZADO

ROVI ha invertido 21,8 millones de euros en inmovilizado en el ejercicio 2013, comparado con los 4,5 millones de euros del año anterior. De la inversión realizada hay que destacar lo siguiente:

- En el inmovilizado material, gran parte de las altas están relacionadas con la adquisición de los activos relacionados con la planta para el desarrollo del proyecto ISM[®];
- Las altas de inmovilizado intangible corresponden a la adquisición de los derechos de comercialización en España de Medicebran[®] y Medikinet[®], productos indicados para el tratamiento del TDAH (Trastorno por Déficit de Atención e Hiperactividad), y de Hirobriz[®] Breezhaler[®], producto broncodilatador por vía inhalatoria, así como a la adquisición del registro sanitario de la especialidad farmacéutica Rodhogil[®] en España.

8. OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

A lo largo del ejercicio 2013 la Sociedad ha adquirido un total de 460.105 acciones propias (361.939 durante el 2012), habiendo desembolsado por ellas un importe de 3.466 miles de euros (1.838 miles de euros en el ejercicio 2012). Asimismo, se han vuelto a vender un total de 746.079 acciones propias (293.292 durante el 2012) por un importe de 5.261 miles de euros (1.488 miles de euros en 2012). Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 4.744 miles de euros (1.700 miles de euros en 2012), originando un beneficio en la venta de 517 miles de euros (en el ejercicio 2012 la venta de acciones propias supuso una pérdida de 212 miles de euros) que se ha llevado a reservas. A 31 de diciembre de 2013 existen en autocartera 85.966 acciones propias (371.940 a 31 de diciembre de 2012).

9. PERSONAL

El número medio de empleados durante el ejercicio 2013 ha ascendido a 397, frente a los 418 del ejercicio 2012.

10. MEDIOAMBIENTE

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente.

Durante el ejercicio 2013, y con el fin de contribuir a la protección y mejora del medio ambiente, la Sociedad ha incurrido en gastos para la eliminación de residuos por el importe de 0,1 millones de euros (0,1 millones de euros en 2012).

11. PERSPECTIVAS PARA EL 2014

ROVI prevé que la tasa de crecimiento de sus ingresos operativos para el año 2014 se sitúe entre la banda media y la banda alta de la primera decena (es decir la decena entre 0 y 10%), a pesar de que (i) según Farmaindustria⁴, el mercado farmacéutico español se reducirá un 2% adicional en 2014 y (ii) el pronóstico de IMS Health⁵, para el mercado de oficinas de farmacia en España, apunta a decrecimientos continuos al menos hasta el año 2016.

ROVI espera que sus motores de crecimiento sean la Bemiparina, los nuevos acuerdos de licencias de distribución (Medikinet[®] e Hirobriz[®]), la cartera de productos de especialidades farmacéuticas existente, la contribución de los últimos lanzamientos como Vytorin[®] y Absorcol[®] y nuevas licencias de distribución de productos.

⁴ http://www.farmaindustria.es/Farma_Public/Imprimir_Public/FARMA_124496?idDoc=FARMA_124496

⁵ IMS Market Prognosis March 2013

12. GESTIÓN DEL RIESGO

12.1 Riesgos operativos

Los principales factores de riesgo a los que la Sociedad considera que está expuesto respecto al cumplimiento de sus objetivos de negocio son los siguientes:

- Cambios en la normativa reguladora del mercado dirigidos a la contención del gasto farmacéutico (control de precios, precios de referencia, potenciación de genéricos, copago, plataformas de compras...);
- Finalización de la relación contractual con clientes que representen una parte significativa de sus ventas o renovación en términos menos favorables a los actuales;
- Variaciones en las condiciones de suministro de materias primas y otros materiales de acondicionamiento necesarios para la fabricación de sus productos;
- Morosidad a corto plazo en el pago de las Administraciones Públicas.

ROVI mantiene una actitud de vigilancia y alerta permanente ante los riesgos que puedan afectar negativamente a sus actividades de negocio, aplicando los principios y mecanismos adecuados para su gestión y desarrollando continuamente planes de contingencia que puedan amortiguar o compensar su impacto. Entre ellos, destacamos que la Sociedad (i) persevera cada año en un plan de ahorro interno que se ha centrado principalmente en la mejora de la eficiencia de sus procesos operativos internos y externos; (ii) trabaja intensamente en el mantenimiento de una cartera amplia y diversificada de productos y clientes; (iii) prosigue con su objetivo de apertura constante de nuevos mercados gracias a su proyecto de expansión internacional; y (iv) la Sociedad lleva un riguroso control del crédito y realiza una efectiva gestión de tesorería que le asegura la generación y mantenimiento de circulante suficiente para poder efectuar las operaciones del día a día.

12.2 Riesgos financieros

El programa de gestión del riesgo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad. Los principales riesgos detectados y gestionados por la Sociedad son:

- *Riesgo de mercado*

El riesgo de mercado, a su vez, se divide en:

- a) Riesgo de tipo de cambio: es muy reducido ya que la práctica totalidad de los activos y pasivos de la Sociedad están denominados en euros. Adicionalmente, la mayoría de las transacciones extranjeras son realizadas en euros.
- b) Riesgo de precio: la Sociedad está expuesta a este riesgo por las inversiones financieras, tanto temporales como permanentes. Para gestionar este riesgo, la Sociedad diversifica su cartera.
- c) Riesgo de tipos de interés: la Sociedad tiene riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo de los acreedores a largo plazo obtenidos a tipo variable. Este riesgo es reducido ya que la mayor parte de la deuda corresponde a organismos oficiales, que no están sujetos a este riesgo.

d) Riesgo de precio de materias primas: la Sociedad está expuesta a variaciones en las condiciones de suministro de materias primas y otros materiales de acondicionamiento necesarios para la fabricación de sus productos.

- *Riesgo de crédito.*

Este riesgo se gestiona por grupos y surge de efectivo y de inversiones financieras temporales, depósitos en bancos y otras inversiones financieras que se mantienen para su venta, así como de saldos con clientes y mayoristas. La Sociedad controla la solvencia de estos activos mediante al revisión de *ratings crediticios* externos y la calificación interna de aquellos que no posean estos *ratings*.

En este apartado debemos mencionar que, a pesar de esta gestión, las Comunidades Autónomas siguen demorado considerablemente los pagos de los suministros farmacéuticos con el consiguiente menoscabo que conlleva para las empresas del sector. A pesar de esto, la empresa cuenta con una sólida posición financiera, no viendo afectada su liquidez.

- *Riesgo de liquidez.*

La Dirección realiza un seguimiento periódico de las previsiones de liquidez de la Sociedad en función de los flujos de efectivo esperados, de forma que siempre existe suficiente efectivo y valores negociables para hacer frente a sus necesidades de liquidez.

13. COTIZACIÓN BURSÁTIL

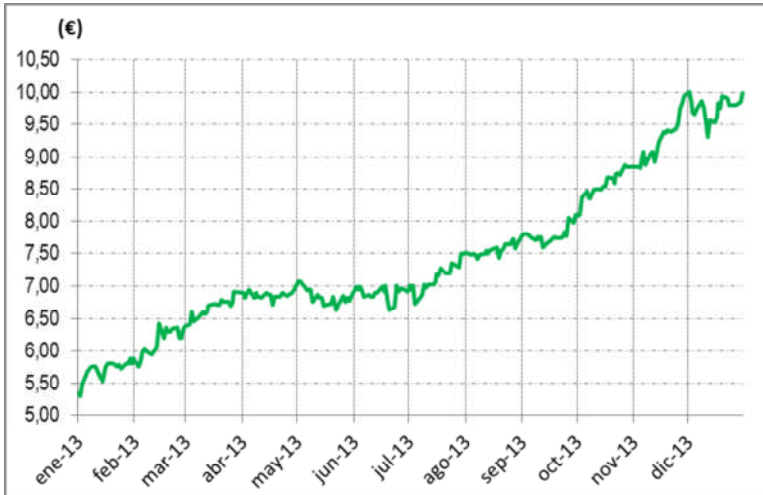
El 5 de diciembre de 2007 Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. realizó una Oferta Pública de Venta ("OPV") y admisión a cotización de acciones destinada, en principio, a inversores cualificados en España y a inversores cualificados o institucionales en el extranjero. El importe nominal de la operación, sin incluir las acciones correspondientes a la opción de compra fue de 17.389.350 acciones ya emitidas y en circulación con un valor nominal de 0,06 euros cada una, por un importe nominal total de 1.043.361 euros. El precio de salida de la operación se situó en 9,60 euros por acción.

Durante el ejercicio 2013, la acción de Rovi se ha comportado mejor que el IBEX 35, ya que ha acumulado una subida del 88%, frente a la subida del 21% obtenida por el IBEX 35 desde el 1 de enero de 2013.

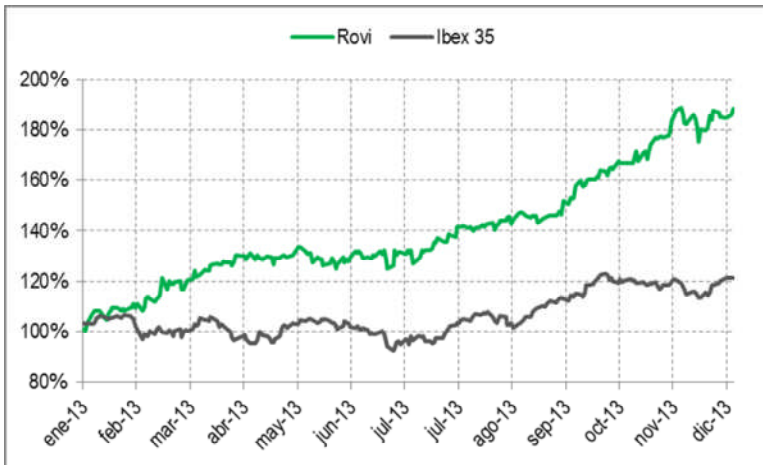
LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Informe de gestión 2013

En el siguiente gráfico se muestra la evolución de la cotización de Rovi durante el 2013:



En el siguiente gráfico mostramos la evolución de la cotización de Rovi comparada con el IBEX 35 durante el 2013:



14. INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

En el Anexo 1 se incluye el Informe Anual de Gobierno Corporativo realizado por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. para el ejercicio 2013.

15. HECHOS POSTERIORES

No se han producido acontecimientos significativos con posterioridad al 31 de diciembre de 2013.

Madrid, 26 de febrero de 2014

ANEXO 1

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO 2013

(ver <http://www.cnmv.es/Portal/consultas/EE/InformacionGobCorp.aspx?nif=A-28041283>)

Las Cuentas Anuales Individuales de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (“Rovi” o la “Sociedad”) (compuestas por el Balance de situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria), así como el Informe de Gestión (que incluye el informe de gobierno corporativo de la Sociedad) correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013 que preceden a este documento, han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de 26 de febrero de 2014, y sus componentes firman a continuación conforme a lo indicado en el artículo 253 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, y en el artículo 37 del Código de Comercio:

Madrid, 26 de febrero de 2014

D. Juan López-Belmonte López
Presidente y Consejero Delegado

D. Juan López-Belmonte Encina
Consejero Delegado

D. Enrique Castellón Leal
Vicepresidente

D. Javier López-Belmonte Encina
Vocal

D. Iván López-Belmonte Encina
Vocal

D. Miguel Corsini Freese
Vocal

**LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Informe de auditoría, cuentas anuales consolidadas
al 31 de diciembre de 2013 e informe de gestión del ejercicio 2013



INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

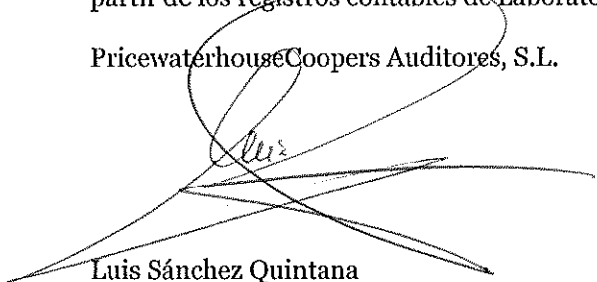
A los Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.:

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (el "Grupo") que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de resultados consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto, el estado consolidado de flujos de efectivo y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la Nota 2 de la memoria adjunta, los Administradores de la Sociedad son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2013 así como de los resultados consolidados de sus operaciones y, de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Luis Sánchez Quintana
Socio - Auditor de Cuentas

26 de febrero de 2014

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas e
Informe de gestión consolidado
al 31 de diciembre de 2013

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS
ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

**BALANCE CONSOLIDADO
(En miles de Euros)**

	Nota	A 31 de diciembre de	
		2013	2012
ACTIVOS			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	6	60.199	53.791
Activos intangibles	7	14.468	3.176
Activos por impuestos diferidos	19	7.517	6.073
Activos financieros disponibles para la venta	9 y 11	16.121	28.148
Cuentas financieras a cobrar	9 y 13	135	133
		98.440	91.321
Activos corrientes			
Existencias	12	58.747	56.225
Clientes y otras cuentas a cobrar	9 y 13	55.919	54.377
Activos por impuesto corriente	27	3.416	3.855
Efectivo y equivalentes al efectivo	9 y 14	19.401	16.585
		137.483	131.042
Total activos		235.923	222.363

Las Notas 1 a 35 y el Anexo 1 adjunto son parte integrante de estas Cuentas anuales consolidadas.

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS
ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

**BALANCE CONSOLIDADO
(En miles de Euros)**

	Nota	A 31 de diciembre de	
		2013	2012
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad			
Capital social	15	3.000	3.000
Reserva legal	16	600	600
Acciones propias	16	(782)	(2.060)
Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias	16	118.943	105.692
Resultado del periodo	16	23.022	19.514
Reserva por activos disponibles para la venta	16	(319)	(299)
Total patrimonio neto		144.464	126.447
PASIVOS			
Pasivos no corrientes			
Deuda financiera	18	22.578	29.135
Pasivos por impuestos diferidos	19	2.637	3.256
Ingresos diferidos no corrientes	20	7.904	8.393
		33.119	40.784
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas a pagar	17	43.485	39.878
Deuda financiera	18	8.400	9.255
Ingresos diferidos corrientes	20	4.084	4.348
Provisiones para otros pasivos y gastos	21	2.371	1.651
		58.340	55.132
Total pasivos		91.459	95.916
Total patrimonio neto y pasivos		235.923	222.363

Las Notas 1 a 35 y el Anexo 1 adjunto son parte integrante de estas Cuentas anuales consolidadas.

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS
ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

**CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA
(En miles de Euros)**

	Nota	A 31 de diciembre de	
		2013	2012
Importe neto de la cifra de negocios	5 y 22	217.587	201.923
Coste de ventas		(84.895)	(75.513)
Gastos de personal	23	(55.619)	(53.546)
Otros gastos de explotación	24	(47.401)	(48.359)
Amortizaciones	6 y 7	(6.943)	(5.320)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		1.358	1.236
Otros ingresos	27	1.385	1.256
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		25.472	21.677
Ingresos financieros		307	1.341
Gastos financieros		(1.528)	(2.180)
RESULTADO FINANCIERO	26	(1.221)	(839)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		24.251	20.838
Impuesto sobre beneficios	27	(1.229)	(1.324)
RESULTADO DEL EJERCICIO		23.022	19.514
Ganancias por acción (básicas y diluidas) atribuibles a los accionistas de la Sociedad (en euros):			
- Básicas y diluidas	28	0,46	0,39

Las Notas 1 a 35 y el Anexo 1 adjunto son parte integrante de estas Cuentas anuales consolidadas.

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS
ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

**ESTADO DE RESULTADO GLOBAL CONSOLIDADO
(En miles de euros)**

	Nota	A 31 de diciembre de	
		2013	2012
Resultado del ejercicio		23.022	19.514
Partidas que pueden reclasificarse con posterioridad al resultado		(20)	(555)
+ Cambios en el valor de activos financieros disponibles para la venta	11	(29)	(793)
+ Impuesto sobre las ganancias de partidas que pueden ser reclasificadas	19	9	238
Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos		(20)	(555)
Resultado global total del ejercicio		23.002	18.959

Las Notas 1 a 35 y el Anexo 1 adjunto son parte integrante de estas Cuentas anuales consolidadas.

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(En miles de Euros)

	Capital social (Nota 15)	Reserva legal (Nota 16)	Acciones propias (Nota 16)	Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias (Nota 16)	Resultado del ejercicio (Nota 16)	Reserva por activos disponibles para la venta (Nota 16)	TOTAL PATRIMONIO NETO
Saldo a 1 de enero de 2012	3.000	600	(1.922)	93.920	18.127	256	113.981
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	19.514	(555)	18.959
Traspaso del resultado de 2011	-	-	-	18.127	(18.127)	-	-
Dividendos 2011 (Nota 16 e)	-	-	-	(6.345)	-	-	(6.345)
Adquisición de acciones propias (Nota 16 d)	-	-	(1.838)	-	-	-	(1.838)
Reemisión de acciones propias (Nota 16 d)	-	-	1.700	(212)	-	-	1.488
Dividendos acciones propias (Nota 16 c)	-	-	-	45	-	-	45
Venta 50% Alentia Biotech, S.L. (Nota 1)	-	-	-	157	-	-	157
Saldo a 31 de diciembre de 2012	3.000	600	(2.060)	105.692	19.514	(299)	126.447
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	23.022	(20)	23.002
Traspaso del resultado de 2012	-	-	-	19.514	(19.514)	-	-
Dividendos 2012 (Nota 16 e)	-	-	-	(6.830)	-	-	(6.830)
Adquisición de acciones propias (Nota 16 d)	-	-	(3.466)	-	-	-	(3.466)
Reemisión de acciones propias (Nota 16 d)	-	-	4.744	517	-	-	5.261
Dividendos acciones propias (Nota 16 c)	-	-	-	50	-	-	50
Saldo a 31 de diciembre de 2013	3.000	600	(782)	118.943	23.022	(319)	144.464

Las Notas 1 a 35 y el Anexo 1 adjunto son parte integrante de estas Cuentas anuales consolidadas.

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO (En miles de Euros)

	Nota	A 31 de diciembre de	
		2013	2012
Flujo de efectivo de las actividades de explotación			
Beneficios antes de impuestos		24.251	20.838
Ajustes de partidas que no implican movimientos de tesorería:			
Amortizaciones	6 y 7	6.943	5.320
Ingresos por intereses	26	(307)	(1.341)
Resultado por baja de activos y pasivos financieros		-	21
Gastos por intereses	26	1.528	2.180
Variación neta de provisiones		720	402
Subvención de inmovilizado no financiero e ingresos por licencias de distribución		(1.127)	(999)
Cambios en capital circulante:			
Clientes y otras cuentas a cobrar		(331)	12.359
Existencias		(2.522)	(14.919)
Proveedores y otras cuentas a pagar		3.607	(2.074)
Otros cobros y pagos:			
Cobros por licencias de distribución		70	-
Pago por intereses		(172)	(105)
Flujo de efectivo por impuestos		(2.844)	(2.068)
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en las actividades de explotación		29.816	19.614
Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de activos intangibles	7	(12.005)	(915)
Adquisición de inmovilizado material	6	(12.678)	(12.805)
Venta de inmovilizado material	6	40	26
Adquisición de activos disponibles para la venta	11	-	(30.859)
Venta de inversiones disponibles para la venta	11	11.957	7.737
Contratación de depósitos bancarios a corto plazo	9	(103)	(1.055)
Liquidación de depósitos bancarios a corto plazo	9	-	7.014
Préstamos concedidos a partes vinculadas	31	(1.050)	-
Disminución de tesorería por la venta Alentia Biotech, S.L.	1	-	(10.278)
Intereses cobrados	26	307	1.341
Flujos netos de efectivo (utilizados) generados en actividades de inversión		(13.532)	(39.794)
Flujo de efectivo por actividades de financiación			
Pago de deuda financiera		(9.384)	(8.833)
Deuda financiera recibida	18	901	2.757
Compra de acciones propias	16 d)	(3.466)	(1.838)
Reemisión de acciones propias	16 d)	5.261	1.488
Dividendos pagados	16	(6.780)	(6.300)
Flujos netos de efectivo generados en actividades de financiación		(13.468)	(12.726)
Variación neta de efectivo y equivalentes		2.816	(32.906)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	9 y 14	16.585	49.491
Efectivo y equivalentes al final del periodo	9 y 14	19.401	16.585

Las Notas 1 a 35 y el Anexo 1 adjunto son parte integrante de estas Cuentas anuales consolidadas.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

(En miles de Euros)

1. Información general

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (la "Sociedad dominante" o la "Sociedad"), sociedad dominante del Grupo, se constituyó como sociedad anónima en Madrid el 21 de diciembre de 1946. Se encuentra inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, en la hoja 1.179, folio 197 del tomo 713 del libro 283 de Sociedades. Su domicilio social y fiscal se encuentra en Madrid en la calle Julián Camarillo, 35. Sus oficinas principales están domiciliadas en Madrid en la misma dirección.

La actividad de la Sociedad se concentra en la venta de productos propios farmacéuticos, así como en la distribución de otros productos para los cuales es licenciataria de otros laboratorios por períodos determinados, de acuerdo con las condiciones establecidas en los contratos suscritos con los mismos.

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. es la cabecera de un grupo empresarial farmacéutico (en adelante "ROVI", "Grupo Rovi" o "Grupo") dedicado a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. El principal producto del Grupo es la Bemiparina, heparina de bajo peso molecular, la cual se comercializa en diferentes países. Inversiones Clidia, S.L. es titular, a 31 de diciembre de 2013, del 66,84% de las acciones de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Esta sociedad, con domicilio social en la calle Julián Camarillo, 35, Madrid, presenta cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de Madrid.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización en las bolsas de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia e incorporadas en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo).

Estas Cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración el 26 de febrero de 2014 y se hallan pendientes de aprobación por la correspondiente Junta General de Accionistas. No obstante, los administradores de la Sociedad esperan que las cuentas anuales sean aprobadas sin modificación alguna.

Cambios en el perímetro de consolidación

En el ejercicio 2013:

- Con fecha 22 de octubre de 2013 se ha constituido la sociedad Rovi Biotech Ltda, domiciliada en La Paz (Bolivia), participada en un 99% por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y en un 1% por Rovi Contract Manufacturing, S.L., ambas sociedades pertenecientes al Grupo Rovi. Esta sociedad no ha tenido actividad durante el ejercicio 2013 y sus activos a 31 de diciembre de 2013 no eran significativos.

Durante el ejercicio 2012:

- Con fecha 23 de febrero de 2012 se produjo la venta efectiva por parte de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. del 50% de las participaciones de la sociedad Alentia Biotech, S.L. al Grupo Ferrer Internacional, S.A., pasando Alentia a ser una joint venture participada al 50% por estas dos compañías. Con anterioridad a esta venta Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. poseía el 100% de las acciones de Alentia Biotech, S.L.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El balance de esta sociedad en el momento de su venta era el siguiente:

	Miles de euros
Clientes y otras cuentas a cobrar	483
Efectivo y equivalentes de efectivo	10.278
Activo corriente	10.761
TOTAL ACTIVO	10.761
Patrimonio neto	(157)
Deuda financiera no corriente	6.926
Ingresos diferidos a largo plazo	3.907
Pasivo no corriente	10.833
Proveedores y otras cuentas a pagar	85
Pasivo corriente	85
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	10.761

2. Resumen de las principales políticas contables

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estas Cuentas anuales consolidadas. Estas políticas se han aplicado uniformemente a todos los ejercicios que se presentan en estas cuentas anuales consolidadas.

2.1. Bases de presentación

Las presentes Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 (y las del ejercicio 2012 presentadas a efectos comparativos) se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones CINIIF adoptadas para su utilización en la Unión Europea, conforme a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y en el Consejo del 19 de julio de 2002, en virtud de los cuales todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un Estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus Cuentas consolidadas de los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005 de acuerdo con las NIIF que hayan sido adoptadas por la Unión Europea.

Las Cuentas anuales consolidadas se han preparado, en general, bajo el criterio del coste, excepto las inversiones disponibles para la venta.

La preparación de Cuentas anuales consolidadas con arreglo a las NIIF exige el uso de ciertas estimaciones contables críticas. También exige a la dirección que ejerza su juicio en el proceso de aplicar las políticas contables del Grupo. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde las hipótesis y estimaciones son significativas para las cuentas anuales consolidadas.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

2.2 Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones a las normas existentes

a) Nuevas normas y modificaciones con entrada en vigor en el ejercicio 2013.

En el ejercicio 2013 las siguientes normas y modificaciones a normas ya existentes han sido adoptadas por la Unión Europea, con entrada en vigor el 1 de enero de 2013, y han sido aplicadas por ROVI, o su aplicación puede afectar al Grupo en el futuro:

- NIC 1 (Modificación) "Presentación de estados financieros". Esta modificación cambia la presentación del otro estado del resultado global, exigiendo que las partidas incluidas en el otro resultado global se agrupen en dos categorías en función de si las mismas se van a traspasar a la cuenta de resultados o no. Aquellas partidas que no vayan a acabar traspasándose a la cuenta de resultados se presentarán separadas de aquellas otras que en el futuro afectarán a la cuenta de resultados. El Grupo ha presentado el "Estado de resultado global" de 31 de diciembre de 2013 y 2012 según las indicaciones de esta modificación a la NIC 1.
- NIIF 13 "Valoración a valor razonable". Esta NIIF se aplicará cuando otra NIIF requiera o permita mediciones a valor razonable o información a revelar sobre mediciones a valor razonable. Define valor razonable como el precio que sería recibido al vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Establece una jerarquía del valor razonable que clasifica en tres niveles los datos de entrada de técnicas de valoración utilizadas para medir el valor razonable.
- NIC 34 "Información financiera intermedia". Una entidad que prepara información financiera intermedia bajo la NIC 34 únicamente desglosará información sobre los activos y los pasivos por segmento si esa información se facilita con regularidad a la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación, en caso de haber registrado una variación significativa con respecto a los importes indicados en los últimos estados financieros anuales. Esta modificación no afecta al Grupo Rovi, debido a que no presenta desglosados los activos y pasivos por segmentos.

El proyecto de mejora del ejercicio 2012 que tuvo efectos sobre el Grupo fue el siguiente:

- NIIF 7 (modificación) "Instrumentos financieros: información a revelar – transferencias de activos financieros". La modificación a la NIIF 7 requiere que se revele desgloses adicionales sobre las exposiciones de riesgo surgidas de activos financieros traspasados a terceros. Se requiere la inclusión de información sobre la evaluación de riesgos y beneficios efectuada ante transacciones que no han calificado para la baja de activos financieros, y la identificación de los pasivos financieros asociados a los mismos, y se incrementa el detalle de información sobre operaciones que sí han calificado para la baja de activos financieros: el resultado generado en la transacción, los riesgos y beneficios remanentes y el reflejo contable de los mismos, inicial y futuro, y el valor razonable estimado de la "involucración continuada" registrada en balance. Entre otros, esta modificación afectaría a las transacciones de venta de activos financieros, los acuerdos de factorización, las titulaciones de activos financieros y los contratos de préstamo de valores. Las modificaciones de la NIIF 7 son de aplicación obligatoria a todos los ejercicios anuales comenzados a partir del 1 de julio de 2011, si bien se permite su adopción anticipada. La aplicación de esta modificación no ha tenido efecto en las cuentas anuales del Grupo.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

b) Normas, interpretaciones y modificaciones con entrada en vigor en futuros ejercicios

De las normas, interpretaciones y modificaciones adoptadas por la Unión Europea con entrada en vigor a partir del ejercicio 2014, ROVI considera que las siguientes podrían ser de aplicación para el Grupo:

- NIIF 10 “Estados financieros consolidados”. Esta norma establece un nuevo enfoque para determinar qué participadas deben consolidarse. También reemplaza los requerimientos existentes para los negocios conjuntos (ahora, acuerdos conjuntos), incorpora modificaciones limitadas en cuanto a asociadas y establece requerimientos de información a revelar adicionales.
- NIIF 11 “Acuerdos Conjuntos”. Esta norma clasifica los acuerdos conjuntos en dos tipos –operaciones conjuntas y negocios conjuntos, teniendo que determinar el acuerdo conjunto en el que la compañía está involucrada considerando los derechos y obligaciones existentes. La NIIF requiere reconocer la inversión y contabilizarla utilizando el método de la participación de acuerdo con la NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”. A 31 de diciembre de 2012 los negocios conjuntos mantenidos por el grupo ya estaban contabilizados según el método de la participación.
- NIIF 12 “Información a revelar sobre participaciones en otras entidades”. Esta norma especifica la información a revelar mínima que debe proporcionar una entidad en relación a sus sociedades subsidiarias, los acuerdos conjuntos que posea, sus entidades asociadas o entidades estructuradas no consolidadas. Esta NIIF ha sido tenida en cuenta a la hora de elaborar los presentes estados financieros consolidados.
- NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” revisada. Esta norma prescribe la contabilidad de las inversiones en asociadas y establece los requerimientos para la aplicación del método de la participación al contabilizar las inversiones en asociadas y negocios conjuntos. A 31 de diciembre de 2012 los negocios conjuntos mantenidos por el grupo ya estaban contabilizados según el método de la participación.

Por la actividad y estructura del Grupo no hay otras normas adoptadas por la Unión Europea con entrada en vigor el 1 de enero de 2014 que se espere puedan afectar al mismo en el futuro. Tampoco se ha aplicado anticipadamente otras normas, interpretaciones o modificaciones adoptadas que entrarán en vigor en futuros ejercicios.

2.3. Principios de consolidación

(a) Dependientes

Dependientes son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a obtener unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene la capacidad de utilizar su poder sobre ella para influir sobre esos rendimientos. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Para contabilizar las combinaciones de negocios el Grupo aplica el método de adquisición. La contraprestación transferida por la adquisición de una dependiente se corresponde con el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos con los anteriores propietarios de la adquirida y las participaciones en el patrimonio emitidas por el Grupo. La contraprestación transferida incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que proceda de un acuerdo de contraprestación contingente. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente a su valor razonable en la fecha de adquisición. Para cada combinación de negocios, el Grupo puede optar por reconocer cualquier participación no dominante en la adquirida por el valor razonable o por la parte proporcional de la participación no dominante de los importes reconocidos de los activos netos identificables de la adquirida.

Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gastos en el ejercicio en que se incurre en ellos.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de la participación en el patrimonio neto de la adquirida anteriormente mantenido por la adquirente se vuelve a valorar al valor razonable en la fecha de adquisición a través del resultado del ejercicio.

Cualquier contraprestación contingente a transferir por el Grupo se reconoce a su valor razonable en la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente que se considere un activo o un pasivo se reconocen de acuerdo con la NIC 39 en resultados o como un cambio en otro resultado global. La contraprestación contingente que se clasifique como patrimonio neto no se valora de nuevo y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio neto.

El exceso de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no dominante en la adquirida y el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa en el patrimonio neto en la adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos se registra como fondo de comercio. Si el total de la contraprestación transferida, la participación no dominante reconocida y la participación previamente mantenida es menor que el valor razonable de los activos netos de la dependiente adquirida en el caso de una adquisición en condiciones muy ventajosas, la diferencia se reconoce directamente en la cuenta de resultados.

Se eliminan las transacciones inter-compañía, los saldos y los ingresos y gastos en transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan. Cuando ha sido necesario se han ajustado los importes presentados por las dependientes para adecuarlos a las políticas contables del Grupo.

En el Anexo 1 a estas notas se desglosan los datos de identificación de las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación por el método de integración global. Todas las sociedades dependientes y asociadas tienen el cierre contable a la misma fecha que la sociedad dominante.

(b) Acuerdos conjuntos

El grupo tiene aplicada la NIIF 11 a todos los acuerdos conjuntos. Las inversiones en acuerdos conjuntos bajo NIIF 11 se clasifican como operaciones conjuntas o como negocios conjuntos, dependiendo de los derechos y obligaciones contractuales de cada inversor. El Grupo ha evaluado la naturaleza de sus acuerdos conjuntos y ha determinado que sean negocios conjuntos. Los negocios conjuntos se contabilizan usando el método de la participación.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Bajo el método de la participación, los intereses en negocios conjuntos se reconocen inicialmente a su coste y se ajusta a partir de entonces para reconocer la participación del Grupo en los beneficios y pérdidas posteriores a la adquisición y movimientos en otro resultado global. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas en un negocio conjunto iguala o supera sus intereses en negocios conjuntos (lo que incluye cualquier interés a largo plazo que, en sustancia, forme parte de la inversión neta del Grupo en los negocios conjuntos), el Grupo no reconoce pérdidas adicionales, a menos que haya incurrido en obligaciones o hecho pagos en nombre de los negocios conjuntos.

Las ganancias no realizadas en transacciones entre el Grupo y sus negocios conjuntos se eliminan en la medida de la participación del Grupo en los negocios conjuntos. Las pérdidas no realizadas también se eliminan a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del valor del activo transferido. Las políticas contables de los negocios conjuntos se han modificado cuando es necesario para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo.

2.4. Información financiera por segmentos

Los segmentos operativos se presentan de forma coherente con la información interna que se presenta a la máxima autoridad de toma de decisiones. La máxima autoridad de toma de decisiones es responsable de asignar recursos a los segmentos operativos y evaluar el rendimiento de tales segmentos. Se ha identificado como máxima autoridad de toma de decisiones al Comité de Dirección, que toma las decisiones estratégicas.

2.5. Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de cada una de las entidades del Grupo se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que cada entidad opera («moneda funcional»). Las cuentas anuales consolidadas se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación del Grupo.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas 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 resultados.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta se analizan considerando las diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el importe en libros del título. Las diferencias de conversión relativas a variaciones en el coste amortizado se reconocen en la cuenta de resultados, y los otros cambios en el importe en libros se reconocen en el otro resultado global.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el otro resultado global.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

2.6. Inmovilizado material

Los elementos de inmovilizado material se reconocen por su coste menos la amortización y, en su caso, menos las pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de las pérdidas por deterioro, en caso de existir.

El coste histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de las partidas del inmovilizado material.

Los costes posteriores se incluyen en el importe en libros del activo, o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir al Grupo y el coste del elemento pueda determinarse de forma fiable. El importe en libros del componente sustituido, en su caso, se da de baja contablemente en los registros del Grupo. Los gastos de reparaciones y mantenimiento se cargan en la cuenta de resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

Los terrenos no se amortizan. La amortización del resto de activos se calcula usando el método lineal para reducir paulatinamente sus costes de adquisición hasta sus valores residuales en función de sus vidas útiles estimadas:

Construcciones - 40 años

Instalaciones técnicas y maquinaria – entre 4 y 14 años

Otras instalaciones, utillaje y mobiliario – entre 5 y 10 años

Otro inmovilizado material – entre 4 y 5 años

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en la fecha de cada balance. El inmovilizado en curso incluye los elementos de inmovilizado material que se encuentran en situación de adaptación, construcción o montaje. El inmovilizado en curso se reconoce por su coste de adquisición y no se amortiza.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 2.9).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos con el importe en libros y se incluyen en la cuenta de resultados.

2.7. Activos intangibles

(a) Patentes y propiedad industrial. Marcas comerciales y licencias

Tanto las patentes y propiedad industrial como las marcas comerciales y licencias adquiridas a terceros se presentan a coste histórico. En general, tienen una vida útil definida y se valoran a coste menos amortización acumulada. La amortización de aquéllos con vida útil definida se calcula por el método lineal para asignar el coste de estos activos durante su vida útil, estimada entre 10 y 15 años. Los activos sujetos a amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Existen marcas comerciales y licencias con vida útil indefinida, los cuáles se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro de valor. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el importe en libros del activo excede su valor recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de entrada de efectivo en gran medida independientes (unidades generadoras de efectivo). Las pérdidas por deterioro de valor previas de activos no financieros (distintos al fondo de comercio) se revisan para su posible reversión en cada fecha en la que se presenta información financiera.

Los activos intangibles en curso se contabilizan a coste menos provisión por deterioro, si fuera aplicable.

(b) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como un gasto cuando se incurre en ellos. Los costes incurridos en proyectos de desarrollo (relacionados con el diseño y prueba de productos nuevos o mejorados) se reconocen como activo intangible cuando se cumplen los siguientes requisitos:

- Técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta;
- La dirección tiene intención de completar el activo intangible en cuestión, para usarlo o venderlo;
- Existe la capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Es posible demostrar la forma en que el activo intangible vaya a generar probables beneficios económicos en el futuro;
- Existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- Es posible valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo.

Hasta la fecha, el Grupo no ha activado gastos de desarrollo ya que considera que no han cumplido los requerimientos para su reconocimiento como activo. En el desarrollo de productos farmacéuticos el Grupo entiende que dichos requisitos se cumplen a partir de que los fármacos han sido aprobados para su comercialización por las autoridades sanitarias.

2.8. Costes por intereses

Los costes por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo cualificado se activan junto al coste del activo siempre que su consideración como activo cualificado se haya realizado con posterioridad al 1 de enero de 2009.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

2.9. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida y aquellos en proceso de ser terminados no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos que tienen una vida útil definida están sujetos a amortización y se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costes para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros distintos del fondo de comercio que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones para una posible reversión de la pérdida en cada fecha de presentación de información.

2.10. Activos financieros

El Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: préstamos y cuentas a cobrar y disponibles para la venta. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los activos financieros. La dirección determina la clasificación de sus activos financieros en el momento de reconocimiento inicial.

(a) Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y cuentas a cobrar se incluyen en el epígrafe “clientes y otras cuentas a cobrar” y “cuentas financieras a cobrar”.

Los depósitos en entidades bancarias con un vencimiento superior a 90 días y menos de 12 meses son incluidos en esta categoría como activos corrientes.

Las cuentas a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en concurso de acreedores o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. El importe en libros del activo se reduce mediante la utilización de la cuenta de provisión y la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados dentro de “otros gastos de explotación”. Cuando una cuenta a cobrar sea incobrable, se regulariza contra la cuenta de provisión para las cuentas a cobrar. La recuperación posterior de importes dados de baja con anterioridad se reconoce como una partida al haber de “otros gastos de explotación”.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

En algunas ocasiones el Grupo cede a entidades financieras, mediante el pago en efectivo, su obligación de devolución a los organismos oficiales de los anticipos reembolsables recibidos. El importe pagado se reconoce como un activo financiero, que devenga intereses al tipo de interés efectivo calculado en la fecha del contrato con la entidad financiera, hasta que el correspondiente organismo oficial reconoce que la institución financiera ha asumido la deuda, liberando de ella al Grupo. En ese momento el Grupo da de baja el correspondiente pasivo por el anticipo reembolsable y el referido activo financiero, reconociendo en resultados la diferencia que surja.

(b) Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta son no-derivados que se designan en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras posibles categorías. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la Dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance.

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a adquirir o vender el activo. Las inversiones se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costes de la transacción. Los activos financieros disponibles para la venta se contabilizan posteriormente por su valor razonable. Las inversiones se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Los dividendos de instrumentos de patrimonio neto disponibles para la venta se reconocen en la cuenta de resultados como "ingresos financieros" cuando se establece el derecho del Grupo a recibir el pago.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), el Grupo establece el valor razonable a partir del análisis de flujos de efectivo descontados.

El Grupo evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro. En el caso de títulos de capital clasificados como disponibles para la venta, para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los títulos por debajo de su coste. Si existe cualquier evidencia de este tipo para los activos financieros disponibles para venta, la pérdida acumulada determinada como la diferencia entre el coste de adquisición y el valor razonable corriente, menos cualquier pérdida por deterioro del valor en ese activo financiero previamente reconocido en las pérdidas o ganancias, se elimina del patrimonio neto y se reconoce en la cuenta de resultados. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de resultados por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de resultados.

2.11. Existencias

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste se determina por el método de coste medio ponderado. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costes por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes variables de venta aplicables.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

2.12. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos.

2.13. Capital social

El capital suscrito está representado por acciones ordinarias.

Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones, o reducción de valor o amortización de las acciones existentes se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

Cuando cualquier entidad del Grupo adquiere acciones de la Sociedad (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible (neto de impuesto sobre las ganancias) se deduce del patrimonio atribuible a los accionistas de la Sociedad 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 directamente atribuible y los correspondientes efectos del impuesto sobre las ganancias, se incluye en el patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad.

2.14. Subvenciones oficiales

Las subvenciones del Gobierno se reconocen por su valor razonable cuando hay una seguridad razonable de que la subvención se cobrará y el Grupo cumplirá con todas las condiciones establecidas. Las subvenciones asociadas a los anticipos reembolsables se reconocen cuando dichos anticipos son concedidos al Grupo.

Las subvenciones oficiales relacionadas con costes se difieren y se reconocen en resultados durante el período necesario para correlacionarlas con los costes que pretenden compensar.

Las subvenciones oficiales relacionadas con la adquisición de inmovilizado material se incluyen en pasivos no corrientes como subvenciones oficiales diferidas y se abonan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante las vidas esperadas de los correspondientes activos.

Los anticipos reembolsables sin tipo de interés o con tipo de interés subvencionado se reconocen por su valor razonable en el momento del cobro, contabilizándose posteriormente a coste amortizado. La diferencia entre el valor razonable y el valor nominal se registra como "imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras" si los préstamos están financiando gastos incurridos o se incluye en pasivos no corrientes como subvenciones oficiales diferidas y se abonan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante las vidas esperadas de los activos que se hayan financiado con dichos préstamos.

2.15. Cuentas comerciales a pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la explotación. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de explotación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Las cuentas comerciales a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su coste amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

2.16. Deuda financiera

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costes de la transacción en los que se haya incurrido. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su coste amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Las deudas financieras se clasifican como pasivos corrientes a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

2.17. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del ejercicio comprende el impuesto corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en la cuenta de resultados, excepto en la medida en que se refiera a partidas reconocidas directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto se reconoce también en el patrimonio neto.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, no se contabilizan. El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros con los que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, excepto en aquellos casos en que el Grupo pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

2.18. Prestaciones a los empleados

(a) Obligaciones por pensiones

El Grupo tiene contratado un plan de pensiones individual de aportación definida a favor exclusivamente de ciertos empleados del Grupo. Un plan de aportaciones definidas es un plan de pensiones bajo el cual el Grupo paga aportaciones fijas a un fondo externo y no tiene ninguna obligación, ni legal ni implícita, de realizar aportaciones adicionales si el fondo no posee activos suficientes para pagar a todos los empleados las prestaciones relacionadas con los servicios prestados en el ejercicio corriente y en ejercicios anteriores.

Para los planes de aportaciones definidas, el Grupo paga aportaciones a planes de seguros de pensiones gestionados de forma pública o privada sobre una base obligatoria, contractual o voluntaria. Una vez que se han pagado las aportaciones, el Grupo no tiene obligaciones de pago adicionales. Las aportaciones se reconocen como prestaciones a los empleados cuando se devengan. Las prestaciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que se disponga de una devolución de efectivo o una reducción de los pagos futuros.

(b) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. El Grupo reconoce estas prestaciones en la primera de las siguientes fechas: (a) cuando el Grupo ya no puede retirar la oferta de dichas indemnizaciones; o (b) cuando la entidad reconozca los costes de una reestructuración en el ámbito de la NIC 37 y ello suponga el pago de indemnizaciones por cese. Cuando se hace una oferta para fomentar la renuncia voluntaria de los empleados, las indemnizaciones por cese se valoran en función del número de empleados que se espera que aceptará la oferta. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

(c) Obligaciones por bonus a directivos

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por bonus basado en la estimación del cumplimiento de ciertos objetivos empresariales establecidos a sus directivos.

2.19. Provisiones

El Grupo reconoce un pasivo por provisiones cuando:

- Tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- Hay más probabilidades de que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación que de lo contrario; y
- El importe puede estimarse de forma fiable.

Cuando exista un número de obligaciones similares, la probabilidad de que sea necesario un flujo de salida para la liquidación se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de un flujo de salida con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones puede ser pequeña.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión con motivo del paso del tiempo se reconoce como un gasto por intereses.

2.20. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes, prestación de servicios y otros ingresos en el curso ordinario de las actividades del Grupo. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor añadido, devoluciones, rebajas y descuentos y después de eliminadas las ventas dentro del Grupo.

El Grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades del Grupo, tal y como se describe a continuación.

(a) Ventas de bienes

El Grupo fabrica y vende productos farmacéuticos en el mercado al por mayor y a minoristas para los que tiene licencia de fabricación y venta. También adquiere y vende productos farmacéuticos de otras entidades.

Las ventas de bienes se reconocen cuando una entidad del Grupo ha entregado los productos al cliente y no existe ninguna obligación pendiente de cumplirse que pueda afectar a la aceptación de los productos por parte del cliente. La venta no tiene lugar hasta que los productos, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el periodo de aceptación ha finalizado, o bien el Grupo tiene evidencia objetiva de que se han cumplido los criterios necesarios para la aceptación.

Los productos se venden con descuentos por volumen de compra y los clientes tienen derecho a devolver los productos defectuosos. Las ventas se reconocen en función del precio fijado en el contrato de venta, neto de los descuentos por volumen y las devoluciones estimadas a la fecha de la venta. Los descuentos por volumen se evalúan en función de las compras anuales previstas. Las devoluciones no son significativas y se estiman en base a la experiencia histórica del Grupo. Las ventas se realizan con unos términos de cobro a corto plazo. La práctica del Grupo es, en general, reclamar intereses de demora, en función del plazo real de cobro, a aquellos organismos oficiales cuyo cobro no se realiza a corto plazo.

(b) Prestación de servicios

El grupo tiene contratos de prestación de servicios que consisten en la finalización del proceso productivo de productos farmacéuticos de otras entidades. Los materiales y productos utilizados son recibidos sin cargo de las entidades a las que se presta el servicio. Los ingresos se reconocen en la fecha de prestación del servicio que coincide con la del envío de la mercancía a las referidas entidades.

(c) Ingresos por intereses

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

(d) Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

(e) Otros ingresos ordinarios: concesión de licencias de distribución en exclusividad

Los ingresos por la concesión de licencias de distribución de productos del Grupo por otras compañías se reconocen sobre la base del devengo de acuerdo con la sustancia de los correspondientes contratos.

Hasta la fecha el Grupo ha concedido a terceros varias licencias para comercializar los productos del Grupo en exclusividad en un determinado territorio. Por estos acuerdos, el Grupo ha cobrado un importe único de cesión de licencia, sin necesidad de devolución o con posibilidad de devolución bajo condiciones muy restrictivas, cuando el producto ha sido autorizado para su distribución en el territorio concreto.

Adicionalmente, el Grupo se compromete, por el plazo del contrato, a la venta al distribuidor de los productos contratados a los precios acordados en el contrato. El importe cobrado en la cesión de la licencia se registra como "importe neto de la cifra de negocios" de forma lineal en el plazo del contrato. La parte no devengada se registra como pasivo a largo plazo si se va a registrar en ingresos en un plazo superior a un año.

2.21. Arrendamientos

Cuando una entidad del Grupo es el arrendatario – Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

2.22. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Sociedad se reconoce como un pasivo en las cuentas anuales consolidadas del Grupo en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por los accionistas de la Sociedad.

2.23. Tasa sanitaria

Como resultado de la Ley 2/2004 de 27 de diciembre de Presupuestos Generales del Estado para 2005 (Disposición Adicional Cuadragésimo octava); con fecha 1 de enero de 2005 entró en vigor una tasa sanitaria impuesta por el Ministerio de Sanidad que grava a las personas físicas y jurídicas que se dediquen en España a la fabricación e importación de medicamentos que se dispensen en territorio nacional a través de receta oficial del Sistema Nacional de Salud. Las cantidades a ingresar al Ministerio de Sanidad y Consumo serán calculadas en función de una escala que marca dicha Disposición modificada posteriormente por la Disposición Adicional Sexta de la Ley 29/2006, de 29 de julio, de Garantías y Uso Racional de los Medicamentos y Productos Sanitarios. El Grupo registra el devengo de la tasa como un descuento sobre ventas. Al cierre del ejercicio se registra una provisión por la estimación de tasa pendiente de pago por las ventas realizadas en el último cuatrimestre del ejercicio y por la posible regularización de la tasa por las ventas reales del ejercicio.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Durante el ejercicio 2010 el gobierno aprobó una reducción del gasto farmacéutico de 2.800 millones de euros a través de la introducción de dos paquetes de medidas. El primero fue aprobado en marzo de 2010 y estaba enfocado a los productos genéricos. En relación con estos productos, que son aquellos que han perdido sus patentes, la reducción fue del 25% de media sobre el precio de venta a laboratorios. El segundo paquete fue aprobado en mayo de 2010 y estaba dirigido a los productos farmacéuticos con patente. A estos productos se les aplica un descuento del 7,5% sobre el precio de venta al público. El impacto de las medidas de marzo ha sido mínimo para ROVI ya que la mayoría de sus productos se encuentran bajo patente. Sin embargo, el impacto de las medidas de mayo ha sido significativo, afectando principalmente al área de especialidades farmacéuticas. El Grupo ha registrado los importes relativos a estas medidas como menor cifra de negocio.

3. Gestión del riesgo financiero

3.1. Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo del tipo de interés, del tipo de cambio y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería del Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo. El Comité de Auditoría analiza las políticas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez e inversión del exceso de liquidez.

(a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es muy reducido ya que: (i) prácticamente la totalidad de los activos y pasivos del Grupo están denominados en euros; (ii) la mayoría de las transacciones con contrapartes extranjeras son realizadas en euros; y (iii) en ocasiones, las transacciones de importe significativo en moneda distinta de euro quedan cubiertas mediante contratos de seguro de cambio.

A 31 de diciembre de 2013 existen activos financieros disponibles para la venta por importe de 2.028 miles de dólares (3.279 miles de dólares en 2012). Si al cierre del ejercicio el tipo de cambio hubiera sido un 10% superior o inferior estos activos denominados en dólares se habrían visto modificados en 134 y 163 miles de euros respectivamente (226 y 276 miles de euros respectivamente en 2012).

A 31 de diciembre de 2013 existen registrados en el balance pasivos financieros por importe de 1.000 miles de dólares (2.000 miles de dólares a 31 de diciembre de 2012) (Nota 18.c). Si a 31 de diciembre de 2013 el tipo de cambio hubiera sido un 10% superior o inferior, estos pasivos se habrían visto disminuidos o incrementados en 66 o 81 miles de euros respectivamente (138 o 168 miles de euros respectivamente en 2012), con el correspondiente efecto en resultados.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

(ii) Riesgo de precio

El Grupo está expuesto al riesgo del precio de los títulos de capital debido a las inversiones mantenidas por el Grupo y clasificadas en el balance consolidado como disponibles para la venta. Para gestionar el riesgo de precio originado por inversiones en títulos de capital, el Grupo diversifica su cartera. La diversificación de la cartera se lleva a cabo de acuerdo con los límites estipulados por el Grupo. El Grupo no utiliza derivados para cubrir riesgos de precio.

Si al 31 de diciembre de 2013 la cotización de los títulos de capital hubiera sido un 10% superior o inferior, la reserva para inversiones disponible para la venta se habría visto modificada en 1.605 miles de euros (2.808 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

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

El Grupo tiene riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo de la deuda financiera a largo plazo obtenidos a tipos variables. No obstante, dicho riesgo es reducido, ya que la mayor parte de la deuda del Grupo consiste en anticipos reembolsables de organismos oficiales que no están sujetos a riesgo por tipo de interés. La política del Grupo consiste en mantener la mayor parte de su deuda financiera en deudas con organismos oficiales.

Si al 31 de diciembre de 2013 los tipos de interés de la deuda financiera a tipos variables hubieran sido 1% superiores o inferiores, manteniéndose constante el resto de variables, el resultado después de impuestos del ejercicio habría sido 31 miles de euros inferior o superior como consecuencia de la diferencia en gasto por intereses de los préstamos a tipo variable (44 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se gestiona por grupos. El riesgo de crédito surge de efectivo y equivalentes de efectivo, depósitos con bancos e instituciones financieras, deuda considerada disponible para la venta y clientes.

Los bancos e instituciones financieras con las que trabaja el Grupo poseen en general calificaciones independientes. Si a los clientes se les ha calificado de forma independiente se utilizan dichas calificaciones. En caso contrario, el Grupo realiza una evaluación de este riesgo teniendo en cuenta la posición financiera del cliente, la experiencia pasada y otra serie de factores. En los casos en que no exista duda sobre la solvencia financiera del cliente se opta por no establecer límites de crédito.

A 31 de diciembre de 2013 la mayor inversión en activos financieros, sin tener en cuenta clientes, está relacionada con la entidad BNP, 16.164 miles de euros (28.141 miles de euros a 31 de diciembre de 2012). En el epígrafe de clientes y otras cuentas a cobrar, una parte significativa es a cobrar a organismos oficiales que por su naturaleza y por la información disponible hasta la actualidad, la Dirección considera que no tienen riesgo de crédito (Nota 13).

(c) Riesgo de liquidez

La dirección realiza un seguimiento periódico de las previsiones de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados. El Grupo mantiene suficiente efectivo y valores negociables para hacer frente a sus necesidades de liquidez. A 31 de diciembre de 2013 y de 2012 el Grupo no tenía contratada ninguna línea de crédito.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

La tabla que se muestra a continuación presenta un análisis de los pasivos financieros del Grupo 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 deuda financiera y proveedores y otras cuentas a pagar.

	Menos de un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2013				
Deudas con entidades de crédito (Nota 18)	667	565	-	-
Deudas con organismos oficiales (Nota 18)	3.588	7.135	9.667	10.600
Deuda por adquisición de Frosst Ibérica, S.A. (Nota 18)	4.244	-	-	-
Proveedores (Nota 17)	34.421	-	-	-
Otras cuentas a pagar (Nota 17)	9.064	-	-	-
	51.984	7.700	9.667	10.600

	Menos de un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2012				
Deudas con entidades de crédito (Nota 18)	1.678	1.039	233	-
Deudas con organismos oficiales (Nota 18)	3.495	6.974	10.434	12.671
Deuda por adquisición de Frosst Ibérica, S.A. (Nota 18)	4.244	4.244	-	-
Proveedores (Nota 17)	32.005	-	-	-
Otras cuentas a pagar (Nota 17)	7.873	-	-	-
	49.295	12.257	10.667	12.671

3.2. Gestión del riesgo del capital

El objetivo del Grupo en relación con la gestión del capital es disponer de un grado de apalancamiento bajo que facilite al Grupo la obtención de financiación ajena adicional en caso de que sea necesaria para la realización de nuevas inversiones. Una gran parte de la financiación ajena del Grupo se realiza mediante anticipos reembolsables de organismos oficiales, que no generan pagos por intereses al estar subvencionados.

El Grupo hace seguimiento del capital de acuerdo con el índice de apalancamiento. Este índice se calcula como la deuda neta dividida entre el patrimonio neto. La deuda neta se calcula como el total de la deuda financiera, menos el efectivo y los equivalentes al efectivo. El patrimonio neto es el que se muestra en el correspondiente epígrafe del balance, tal y como se muestra en las cuentas consolidadas.

Los índices de apalancamiento al 31 de diciembre de 2013 y 2012 han sido los siguientes:

	2013	2012
Deuda financiera (Nota 18)	30.978	38.390
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 14)	(19.401)	(16.585)
Deuda neta	11.577	21.805
Patrimonio neto	144.464	126.447
Índice de apalancamiento	8,01%	17,24%

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Adicionalmente la caja neta del Grupo a 31 de diciembre de 2013 y de 2012 ha sido la siguiente:

	2013	2012
Deuda financiera (Nota 18)	30.978	38.390
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 14)	(19.401)	(16.585)
Menos: Activos financieros disponibles para la venta (Nota 11)	(16.121)	(28.148)
Menos: Depósitos (Notas 9 y 13)	(1.223)	(1.119)
Caja neta	(5.767)	(7.462)

3.3. Estimación del valor razonable

Las valoraciones a mercado de instrumentos financieros se clasifican en:

- Nivel 1. Precios cotizados en mercados activos para instrumentos idénticos.
- Nivel 2. Inputs observables para el instrumento, ya sea directamente (precios) o indirectamente (basados en precios).
- Nivel 3. Inputs que no están basados en datos observables en el mercado.

Las valoraciones a mercado de los instrumentos financieros del Grupo registrados a valor razonable, que corresponden en su totalidad como disponibles para la venta (Nota 11), se clasifican en el Nivel 1.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los activos financieros disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado al cierre del ejercicio. El precio de mercado usado por el Grupo para los activos financieros es el precio corriente comprador.

El valor razonable de los anticipos reembolsables sin tipo de interés o con tipo de interés subvencionado se determina aplicando a los reembolsos a efectuar la curva de tipos de interés en vigor a la fecha de recepción del anticipo, añadiendo el spread que normalmente se aplica en los préstamos al Grupo. A efectos de la presentación de información financiera, el valor razonable se calcula al cierre de cada ejercicio, aplicando a los pagos pendientes la curva de tipos en vigor en cada cierre, añadiendo el spread correspondiente. En los préstamos a tipo variable, se ha estimado que su valor razonable coincide con el importe por el que están registrados (Nota 18).

4. Estimaciones y juicios contables significativos

Las estimaciones y juicios contables significativos 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.

4.1. Estimaciones e hipótesis significativas

El Grupo hace estimaciones e hipótesis en relación con el futuro. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los importes en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Vidas útiles del inmovilizado material

La dirección del Grupo determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para los elementos de su inmovilizado material. Esto podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia en respuesta a ciclos del sector severos. La dirección incrementará el cargo por amortización cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido. Una disminución en las vidas útiles estimadas del inmovilizado material de un 20% supondría un aumento del gasto de amortización de los años 2013 y 2012 de aproximadamente 1.246 y 973 miles de euros, respectivamente.

Activos por impuestos diferidos

El Grupo reconoce aquellos activos por impuestos diferidos y créditos fiscales cuya materialización en futuros menores pagos por impuesto sobre beneficios es probable.

Al objeto de determinar la cuantía máxima reconocible por el Grupo en su conjunto en relación con el efecto impositivo futuro de estas partidas, la Dirección del Grupo considera únicamente los resultados futuros estimados de aquellas dependientes para las que ya existe una senda clara de beneficios y para las que pueden realizarse estimaciones lo suficientemente fiables.

4.2. Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Reconocimiento de ingresos

El Grupo se ha reconocido ingresos por el total de ventas de los productos comercializados durante 2013 y 2012 a su valor nominal y, en su caso, ha procedido a la reclamación de intereses de demora a las administraciones públicas. El comprador tiene derecho a devolver bienes vendidos. El Grupo cree que, en base a la experiencia pasada con ventas similares, la tasa de devoluciones no será muy significativa, por lo que el Grupo entiende que se cumplen los criterios de reconocimiento de ingresos ordinarios. Por lo tanto, el Grupo ha reconocido ingresos ordinarios por sus ventas junto con la correspondiente provisión contra ingresos ordinarios por las devoluciones estimadas. Si las estimaciones variaran un 1%, los ingresos ordinarios no variarían de forma significativa.

5. Información financiera por segmentos

Los segmentos operativos del Grupo han sido determinados teniendo en cuenta la información utilizada por el Comité de Dirección para la toma de decisiones. Esta información se divide según haya sido generada por las actividades de fabricación o las de comercialización, independientemente del área geográfica donde se desarrollen. Por lo tanto, la identificación de los segmentos no corresponde tanto a una distribución geográfica del negocio como a un tipo de actividad diferenciada.

De esta forma, el segmento denominado "fabricación" obtiene sus ingresos de contratos de prestación de servicios que consisten en la finalización del proceso productivo de productos farmacéuticos para entidades externas y de la fabricación de productos para su posterior comercialización por otras empresas del Grupo, mientras que el segmento "comercialización" tiene como actividad principal la compra y posterior venta de productos farmacéuticos.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Dentro del apartado "Otros" se incluyen otras actividades de prestación de servicios y de investigación y desarrollo que no son significativas para el Grupo.

La información por segmentos que ha utilizado el Comité de Dirección para el ejercicio 2013 es la siguiente:

	Fabricación	Comercialización	Otros	Total agregado	Operaciones Inter-segmentos	Total Consolidado
Total ingresos segmento	111.157	179.889	-	291.046	(73.459)	217.587
EBITDA (*)	16.876	14.925	(24)	31.777	638	32.415
Amortización	(3.118)	(3.825)	-	(6.943)	-	(6.943)
EBIT (**)	13.758	11.100	(24)	24.834	638	25.472
Resultado financiero	(407)	14.100	-	13.693	(14.914)	(1.221)
Impuesto de sociedades	(941)	(185)	5	(1.121)	(108)	(1.229)
Beneficio/(pérdida)	12.410	25.015	(19)	37.406	(14.384)	23.022

La información correspondiente al ejercicio 2012 es la siguiente:

	Fabricación	Comercialización	Otros	Total agregado	Operaciones Inter-segmentos	Total Consolidado
Total ingresos segmento	109.164	163.656	300	273.120	(71.197)	201.923
EBITDA (*)	22.602	4.813	237	27.652	(655)	26.997
Amortización	(2.240)	(3.080)	-	(5.320)	-	(5.320)
EBIT (**)	20.362	1.733	237	22.332	(655)	21.677
Resultado financiero	(223)	15.827	(22)	15.582	(16.421)	(839)
Impuesto de sociedades	(4.774)	3.050	1	(1.723)	399	(1.324)
Beneficio/(pérdida)	15.365	20.610	216	36.191	(16.677)	19.514

(*) El EBITDA recoge el resultado de explotación del periodo, sin incluir las amortizaciones.

(**) El EBIT se corresponde con el resultado de explotación del periodo.

Las operaciones intersegmentos recogidas en las líneas de resultado financiero recogen, principalmente, los dividendos pagados entre empresas del Grupo.

Las ventas a clientes externos de cada segmento realizadas durante el ejercicio 2013:

	Fabricación	Comercialización	Otros	TOTAL
Total ingresos segmento	111.157	179.889	-	291.046
Ingresos inter-segmentos	(50.763)	(22.696)	-	(73.459)
Ingresos de clientes externos	60.394	157.193	-	217.587

Durante el 2012 las ventas de clientes externos fueron las siguientes:

	Fabricación	Comercialización	Otros	TOTAL
Total ingresos segmento	109.164	163.656	300	273.120
Ingresos inter-segmentos	(46.026)	(25.171)	-	(71.197)
Ingresos de clientes externos	63.138	138.485	300	201.923

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Durante el ejercicio 2013 un único cliente ha supuesto el 15% de las ventas del Grupo (un 21% durante el ejercicio 2012) y se le han realizado, principalmente, desde el segmento fabricación.

El detalle de activos y pasivos por segmentos a 31 de diciembre de 2013 era el siguiente:

	Fabricación	Comercialización	Otros	Total agregado
Total activos	161.301	244.075	770	406.146
De los cuales:				
Inversiones en empresas del Grupo	-	8.449	-	8.449
Aumentos de act. no corrientes no financieros	8.331	16.352		24.683
Total pasivos	(109.426)	(142.843)	(48)	(252.317)

Los activos de los segmentos agregados a 31 de diciembre de 2013 son conciliados con el total de activos consolidado de la siguiente forma:

	Fabricación	Comercialización	Otros	Saldos interco	Inversiones grupo	TOTAL consolidado
Total activos	161.301	244.075	770	(161.774)	(8.449)	235.923

A 31 de diciembre de 2012 el detalle de activos y pasivos por segmentos era el siguiente:

	Fabricación	Comercialización	Otros	Saldos interco	Inversiones grupo	TOTAL agregado
Total activos	132.853	192.649	789	789	789	326.291
De los cuales:						
Inversiones en empresas del Grupo	-	8.449	-	-	-	8.449
Aumentos de act. no corrientes no financieros	9.253	4.467	-	-	-	13.720
Total pasivos	(78.471)	(111.427)	(47)	(47)	(47)	(189.945)

Los activos de los segmentos agregados a 31 de diciembre de 2012 se concilian con el total de activos consolidado de la siguiente forma:

	Fabricación	Comercialización	Otros	Saldos interco	Inversiones grupo	TOTAL consolidado
Total activos	132.853	192.649	789	(95.479)	(8.449)	222.363

Las siguientes tablas muestran los ingresos ordinarios y activos totales del grupo por área geográfica:

Importe neto de la cifra de negocio	2013	2012
España	137.755	120.627
Otros países	79.832	81.296
	217.587	201.923
Activos totales	2013	2012
España	234.718	221.587
Otros países	1.205	776
	235.923	222.363

Los activos en otros países corresponden fundamentalmente a las oficinas del grupo en Portugal y activos en Alemania.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

La práctica totalidad de la inversión en inmovilizado material e intangible en los ejercicios 2013 y 2012 ha sido realizada en España.

6. Inmovilizado material

El detalle de los movimientos de las distintas categorías del inmovilizado material se muestra en la tabla siguiente:

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas, maquinaria y utilillaje	Otras instalaciones y mobiliario	Elementos informáticos y transporte	Total
Saldo al 01.01.12					
Coste o valoración	31.646	91.640	2.768	7.384	133.438
Amortización acumulada	(16.709)	(63.980)	(1.824)	(5.068)	(87.581)
Valor neto contable 01.01.12	14.937	27.660	944	2.316	45.857
Altas	-	11.151	139	1.515	12.805
Bajas	-	(68)	-	-	(68)
Bajas de amortización	-	42	-	-	42
Dotación a la amortización	(166)	(3.541)	(94)	(1.044)	(4.845)
Saldo al 31.12.12					
Coste o valoración	31.646	102.723	2.907	8.899	146.175
Amortización acumulada	(16.875)	(67.479)	(1.918)	(6.112)	(92.384)
Valor neto contable 31.12.12	14.771	35.244	989	2.787	53.791
Altas	428	10.776	24	1.450	12.678
Bajas	-	-	-	(82)	(82)
Bajas de amortización	-	-	-	42	42
Dotación a la amortización	(172)	(4.671)	(109)	(1.278)	(6.230)
Saldo al 31.12.13					
Coste o valoración	32.074	113.499	2.931	10.267	158.771
Amortización acumulada	(17.047)	(72.150)	(2.027)	(7.348)	(98.572)
Valor neto contable 31.12.13	15.027	41.349	904	2.919	60.199

Las altas registradas en el ejercicio 2013 corresponden, en su mayoría, a inversiones en la fábrica de inyectables para la adquisición de dos máquinas de inspección automática y a la puesta a punto de la planta para el proyecto ISM. Las altas registradas en el ejercicio 2012 correspondían, principalmente, a la preparación de la planta de inyectables para la inspección de la FDA (US Food and Drug Administration) y para el desarrollo del proyecto ISM, así como a inversiones en maquinaria realizadas en la planta de Granada.

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han producido pérdidas de valor de los activos del inmovilizado material.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

7. Activos intangibles

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

	Patentes y propiedad industrial	Marcas comerciales y licencias	Aplicaciones informáticas	Total
Saldo al 01.01.12				
Coste o valoración	741	402	5.876	7.019
Amortización acumulada	(36)	(67)	(4.180)	(4.283)
Valor neto contable 01.01.12	705	335	1.696	2.736
Altas	130	101	684	915
Dotación a la amortización	(36)	(26)	(413)	(475)
Saldo al 31.12.12				
Coste o valoración	871	503	6.560	7.934
Amortización acumulada	(72)	(93)	(4.593)	(4.758)
Valor neto contable 31.12.12	799	410	1.967	3.176
Altas	-	11.032	973	12.005
Dotación a la amortización	(154)	(20)	(539)	(713)
Saldo al 31.12.13				
Coste o valoración	871	11.535	7.533	19.939
Amortización acumulada	(226)	(113)	(5.132)	(5.471)
Valor neto contable 31.12.13	645	11.422	2.401	14.468

Las altas registradas en el apartado "Marcas comerciales y licencias" se corresponden con la adquisición de los derechos de comercialización en España de:

- Medicebran[®] y Medikinet[®], productos indicados para el tratamiento del TDAH (Trastorno por Déficit de Atención e Hiperactividad), y de
- Hirobriz[®] Breezhaler[®], producto broncodilatador por vía inhalatoria.

Dentro de las altas del ejercicio 2013 se incluye también la adquisición del registro sanitario de la especialidad farmacéutica Rodhogil[®] en España.

Los gastos de investigación y desarrollo incurridos en el ejercicio 2013 ascienden a 10.469 miles de euros (9.248 miles de euros en el 2012).

8. Instrumentos financieros por categoría

Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2013 el Grupo mantiene saldos de clientes por importe de 45.383 miles de euros (45.265 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) (Nota 13), otras cuentas a cobrar por importe de 236 miles de euros (209 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) (Nota 13), y otros depósitos por importe de 1.223 miles de euros (1.119 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) (Nota 13), que el Grupo categoriza, a efectos de su reconocimiento y valoración, como Préstamos y cuentas cobrar (Nota 2.10 a).

Al 31 de diciembre de 2013 el Grupo mantiene activos financieros por importe de 16.121 miles de euros (28.148 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) (Nota 11) que el Grupo categoriza, a efectos de su reconocimiento y medición, como instrumentos financieros disponibles para la venta (Nota 2.10 b).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012, la totalidad de los préstamos incluidos en deuda financiera (Nota 18), así como proveedores y otras cuentas a pagar (Nota 17), se registran como pasivos financieros a coste amortizado, sin que existan pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

9. Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se puede evaluar en función de la clasificación crediticia (*"rating"*) otorgada por organismos externos al Grupo o bien, en el caso de clientes sin rating, distinguiendo aquellos correspondientes a Seguridad Social y Organismos Oficiales que, por su naturaleza, no están sujetos a deterioro:

Efectivo y equivalentes de efectivo	Rating	2013	2012
	A+	114	63
	BBB	3.816	13.289
	BBB-	10.625	2.547
	B3	38	-
	BB +	3	98
	BB	348	237
	BB-	4.238	-
	Ba3	-	209
	Sin rating	219	142
	Total efectivo (Nota 14)	19.401	16.585
Cuentas financieras a cobrar	Rating	2013	2012
	BBB	135	133
	Total cuentas financieras a cobrar (Nota 13)	135	133
Activos financieros disponibles para la venta	Rating	2013	2012
	BBB-	12	12
	Sin rating	16.109	28.136
	Total activos disponibles para la venta (Nota 11)	16.121	28.148
Clientes	Rating	2013	2012
	A+	4.897	5.759
	AA	1.168	-
	AA-	-	2.504
	Centros e instituciones públicas (Nota 13)	9.031	13.994
	Otros (mayoristas, farmacias, sanatorios)	30.287	23.008
	Total clientes (Nota 13)	45.383	45.265
Otros Depósitos	Rating	2013	2012
	BBB	1.160	1.055
	Sin rating	63	64
	Total otros depósitos (Nota 13)	1.223	1.119

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

10. Participaciones en negocios conjuntos

En el año 2010 fue creada la sociedad Alentia Biotech, S.L. (Alentia), participada al 100% por ROVI. En el mes de febrero de 2012 se produjo la venta efectiva por parte de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. del 50% de las participaciones de la sociedad Alentia Biotech, S.L. al Grupo Ferrer Internacional, S.A, pasando Alentia a ser una joint venture participada al 50% por estas dos compañías (Nota 1).

En los dos últimos ejercicios Alentia ha comercializado vacunas contra la gripe estacional bajo un régimen de co-marketing con Novartis Vaccines & Diagnostics.

ROVI y el Grupo Ferrer han decidido cancelar el proyecto de su joint-venture Alentia, consistente en la construcción de un centro nacional para la producción de vacunas antigripales. Esta decisión se ha tomado principalmente debido a (i) una importante reducción acumulada de los precios del mercado de vacunas antigripales en las tres últimas campañas, y (ii) la imposibilidad de obtener las ayudas públicas necesarias como consecuencia de la adversa situación financiera que atraviesa el país (este proyecto requería una inversión estimada de aproximadamente 92 millones de euros).

Durante el ejercicio 2013 Alentia ha registrado pérdidas por importe de 1.038 miles de euros (721 miles de euros en 2012) y el valor de sus activos a 31 de diciembre de 2013 asciende a 2.127 miles de euros (12.874 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

11. Activos financieros disponibles para la venta

	2013	2012
Saldo inicial	28.148	5.117
Altas	-	30.859
Bajas	(11.957)	(7.737)
Ganancias / (Pérdidas) netas en patrimonio neto	(29)	(793)
Ganancias / (Pérdidas) por enajenación de activos	(41)	702
Saldo final	16.121	28.148
Menos: Parte no corriente	16.121	28.148
Parte corriente	-	-

Durante el ejercicio 2012 se adquirieron participaciones de dos fondos de inversión de carácter monetario por un importe de 14.608 y 11.000 miles de euros respectivamente. Durante el ejercicio 2013 se han vendido participaciones de estos fondos por importe total de 11.000 miles de euros (10 miles de euros en el 2012), por las cuales se han obtenido unas pérdidas de 14 miles de euros. Al cierre del ejercicio 2013 la valoración de las participaciones restantes no ha diferido de la existente al inicio del ejercicio, por lo que no ha sido necesario registrar ninguna pérdida o ganancia en el Patrimonio neto (en el ejercicio 2012 la valoración de estos fondos supuso unas pérdidas, registradas en el Patrimonio neto, de 3 miles de euros).

A 1 de enero de 2013 el Grupo poseía participaciones de otro fondo de inversión de carácter monetario denominado en dólares por importe de 2.483 miles de euros. Durante el ejercicio 2013 se han vendido participaciones de este fondo por importe de 957 miles de euros (en el ejercicio 2012 se adquirieron participaciones por importe de 5.251 miles de euros y se vendieron otras por importe de 7.727 miles de euros), por las cuales se han obtenido unas pérdidas de 27 miles de euros (beneficio de 702 miles de euros en 2012). Al cierre del ejercicio 2013 la valoración de este fondo ha supuesto unas pérdidas registradas en el patrimonio neto por importe de 29 miles de euros (790 miles de euros de pérdidas en 2012). Este fondo de inversión está denominado en dólares.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Títulos sin cotización oficial:		
– Títulos de renta variable (títulos de patrimonio)	59	59
	<u>59</u>	<u>59</u>
	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Títulos con cotización oficial:		
– Fondos de inversión y títulos de patrimonio	16.062	28.089
	<u>16.062</u>	<u>28.089</u>

12. Existencias

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materias primas y otros aprovisionamientos	16.531	15.902
Productos en curso y semiterminados	15.506	10.078
Productos terminados – fabricación propia	5.235	8.601
Comerciales	21.475	21.644
	<u>58.747</u>	<u>56.225</u>

Los compromisos de compra/venta de existencias al cierre del ejercicio corresponden a los normales del negocio, estimando la Dirección que el cumplimiento de estos compromisos no dará lugar a pérdidas para el Grupo. El Grupo tiene contratada pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

13. Clientes y otras cuentas a cobrar

El desglose de los clientes y otras cuentas a cobrar es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes	45.383	45.265
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar	(1.537)	(1.450)
Clientes – Neto (13.a)	43.846	43.815
Otras cuentas a cobrar	236	209
Cuentas a cobrar a partes vinculadas (Nota 31)	975	908
Depósitos (13.b)	1.223	1.119
Personal	124	144
Administraciones públicas (13.c)	9.650	8.315
Total	<u>56.054</u>	<u>54.510</u>
Menos: Parte no corriente: Cuentas financieras a cobrar (13.d)	135	133
Parte corriente	<u>55.919</u>	<u>54.377</u>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

13.a) Clientes

Según se indica en la Nota 4.2 a), la Dirección estima que el valor razonable de clientes y otras cuentas a cobrar no difieren significativamente de los valores registrados, al consistir fundamentalmente en saldos a cobrar a menos de un año y estar sujetos a posible repercusión de intereses si su cobro no se realiza en dicho plazo.

Los importes en libros de las cuentas a cobrar están denominados en euros.

En el ejercicio 2013 el Grupo ha firmado con Bankia, S.A. un acuerdo de factoring sin recurso por un importe máximo de 8,2 millones de euros por el que Rovi ha ingresado el importe de las partidas con las Administraciones Públicas españolas vencidas a 31 de mayo de 2013 y que se habían incluido en el "Plan de Pago a Proveedores" puesto en marcha por el Gobierno en junio de 2013 y al que el Grupo se había acogido. El importe total cobrado en diciembre de 2013 ha ascendido a 8,1 millones de euros.

Asimismo, como consecuencia del primer "Plan de Pago a Proveedores" aprobado en febrero de 2012, el Grupo cobró en 2012 de las Administraciones Públicas un total de 13,5 millones de euros correspondientes a facturas pendientes con las Comunidades Autónomas vencidas a 31 de diciembre de 2011.

A 31 de diciembre de 2013 deuda a cobrar de Administraciones Públicas asciende a 9.031 miles de euros (13.994 miles de euros a 31 de diciembre de 2012) y se distribuye geográficamente de la siguiente forma:

	Rating	Saldo	Rating	Saldo
	2013	2013	2012	2012
Andalucía	BBB-	1.854	BBB	4.212
Madrid	BBB-	1.474	BBB	2.543
Cataluña	BB	1.233	BBB-	1.565
Portugal	BB	1.387	BB+	1.295
Valencia	BB-	878	BB	1.200
Canarias	BBB-	463	BBB	583
Galicia	BBB-	456	BBB-	528
Aragón	BBB-	343	BBB-	263
Castilla la Mancha	BBB-	333	BBB-	608
País Vasco	BBB+	265	BBB+	307
Otros	-	345	-	890
		9.031		13.994

Al 31 de diciembre de 2013 existían cuentas a cobrar vencidas por importe de 19.493 miles de euros (24.324 miles de euros al 31 de diciembre de 2012), si bien no habían sufrido pérdida por deterioro. De dicho importe, casi la totalidad de la deuda superior a seis meses correspondía a la Seguridad Social y Organismos Oficiales. Los intereses de demora devengados por estas deudas son reclamados por el Grupo a los diferentes Organismos oficiales y servicios de la Seguridad Social.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El análisis por antigüedad de los saldos vencidos es el siguiente:

	2013	2012
Hasta 3 meses	13.148	15.517
Entre 3 y 6 meses	3.489	2.819
Entre 6 meses y un año	1.130	2.348
Más de un año	1.726	3.640
	<u>19.493</u>	<u>24.324</u>

El total de deuda vencida con organismos públicos a 31 de diciembre de 2013 asciende a 4.495 miles de euros (9.774 miles de euros a 31 de diciembre de 2012) y se distribuye geográficamente como sigue:

	2013	2012
España	3.384	8.802
Portugal	1.111	972
	<u>4.495</u>	<u>9.774</u>

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes es el siguiente:

	2013	2012
Saldo inicial	1.450	1.172
Dotaciones	88	278
Aplicaciones	(1)	-
Saldo final	1.537	1.450

En el ejercicio 2013 la provisión por deterioro de las cuentas a cobrar se ha visto incrementada en 87 miles de euros respecto al 2012 por el registro de nuevas partidas.

La antigüedad de estas cuentas es la siguiente:

	2013	2012
Entre 6 y 9 meses	536	151
Más de 9 meses	1.001	1.299
	<u>1.537</u>	<u>1.450</u>

13.b) Depósitos

Al 31 de diciembre de 2013 los depósitos incluyen imposiciones por 1.223 miles de euros (1.119 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) a un tipo de interés que oscila entre el 2 y 3%. De dichos depósitos, un importe de 1.160 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 estaba pignorado a favor del Banesto (a 31 de diciembre de 2012 el importe pignorado ascendía a 1.055 miles de euros).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

13.c) Administraciones públicas

Los saldos incluidos en este apartado a 31 de diciembre de 2013 y de 2012 se corresponden con los siguientes conceptos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto sobre Valor Añadido	4.938	3.410
Retenciones	-	76
Impuestos especiales	13	13
Intereses de demora	532	706
Subvenciones pendientes de cobro	4.167	4.110
	<u>9.650</u>	<u>8.315</u>

13.d) Cuentas financieras a cobrar no corrientes

El importe incluido en cuentas financieras a cobrar no corrientes al cierre del ejercicio corresponde a los pagos realizados al Banco Santander en virtud de un contrato de subrogación de deuda por el cual dicha entidad financiera asume el pago de un anticipo reembolsable concedido por organismos oficiales al Grupo (Nota 18 b).

Los importes entregados en virtud de este tipo de acuerdos de subrogación se consideran un activo financiero a largo plazo en tanto en cuanto dichos anticipos reembolsables, que figuran registrados en el epígrafe Deuda financiera del pasivo del balance (ver Nota 18 b), no sean cancelados.

El tipo de interés medio devengado por estos activos es del 3,4%. A 31 de diciembre de 2013 los intereses devengados no cobrados ascienden a 70 miles de euros (68 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor registrado de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. El Grupo no mantiene ninguna garantía como seguro.

14. Efectivo y equivalentes al efectivo

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja y bancos	14.701	16.585
Depósitos a menos de tres meses en entidades de crédito	4.700	-
	<u>19.401</u>	<u>16.585</u>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

15. Capital

En los ejercicios 2013 y 2012 el número de acciones, valor nominal de éstas y la cifra de capital han sido los siguientes:

	Nº Acciones	Valor nominal (euros)	Total Capital social (en miles)
Saldo a 1 de enero de 2012	50.000.000	0,06	3.000
Saldo al 31 de diciembre de 2012	50.000.000	0,06	3.000
Saldo al 31 de diciembre de 2013	50.000.000	0,06	3.000

Todas las acciones emitidas están totalmente desembolsadas.

Los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., tanto directas como indirectas, superiores al 3% del capital social, de los que tiene conocimiento la Sociedad, de acuerdo con la información contenida en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores al 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

<u>Accionista</u>	<u>% directo</u>	<u>% indirecto</u>	<u>TOTAL</u>
Inversiones Clidia, S.L.	66,840	-	66,840
Bestinver Gestión, S.A. SGIIC	-	5,098	5,098
Indumenta Pueri, S.L.	5,000	-	5,000
Norges Bank	3,033	-	3,033

Inversiones Clidia, S.L., titular del 66,84% de las acciones de la Sociedad (66,840% a 31 de diciembre de 2012), está participada por D. Juan López-Belmonte López (52,288%) y por Juan, Iván y Javier López-Belmonte Encina (15,904% cada uno de ellos).

En el ejercicio 2012 la sociedad Inversiones Clidia, S.L. reforzó su posición en Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. mediante el aumento de sus derechos de voto en un 3,246%. Este incremento se realizó mediante sucesivas adquisiciones de acciones compradas a terceros por las que Inversiones Clidia, S.L. abonó un total 36 miles de euros. Adicionalmente, en el ejercicio 2012 Inversiones Clidia, S.L. realizó una ampliación de capital social a través de la aportación de acciones de Rovi, lo que hizo incrementar su porcentaje de participación hasta el 66,84%, porcentaje que se ha mantenido hasta el 31 de diciembre de 2013.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

16. Otra información sobre reservas

a) Reserva legal

La reserva legal, que asciende a 600 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 y de 2012, ha sido dotada de conformidad con el Artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a esta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal 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.

b) Reserva por activos disponibles para la venta

La Reserva por activos disponibles para la venta incluye las variaciones acumuladas en el valor de los activos financieros disponibles para la venta (Nota 11) netas de las transferencias a resultados por deterioros.

c) Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias

Durante el ejercicio 2013 los resultados de ejercicios anteriores se han visto aumentados y/o reducidos como sigue:

- El 12 de junio de 2013 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la propuesta de aplicación del resultado positivo del ejercicio 2012 (20.634 miles de euros), destinándose 6.830 miles de euros a dividendos y el resto a resultado de ejercicios anteriores. El dividendo correspondiente a las acciones que ROVI poseía en autocartera en el momento de la distribución ascendió a 50 miles de euros, importe que ha sido registrado en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.
- La venta de acciones propias durante el ejercicio 2013 ha supuesto un beneficio 517 miles de euros, cantidad registrada en el epígrafe "Resultados de ejercicios anteriores" (Nota 16.d).

Durante el ejercicio 2012 los Resultados de ejercicios anteriores se vieron y/o reducidos como sigue:

- El 13 de junio de 2012 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la propuesta de aplicación del resultado positivo del ejercicio 2011 (7.704 miles de euros), destinándose 6.345 miles de euros a dividendos y el resto a resultado de ejercicios anteriores. El dividendo correspondiente a las acciones que ROVI poseía en autocartera en el momento de la distribución ascendió a 45 miles de euros, importe que fue registrado en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.
- La venta de acciones propias durante el ejercicio 2012 supuso una pérdida de 212 miles de euros, importe que se registró como resultados de ejercicios anteriores (Nota 16.d).
- La venta del 50% de las participaciones de Alentia Biotech, S.L. (Nota 1) supuso un incremento en los resultados de ejercicios anteriores de 157 miles de euros.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El importe de resultados de ejercicios anteriores al 31 de diciembre de 2013 incluye reservas no distribuibles por importe de 1.704 miles de euros (1.253 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) correspondientes a reservas legales de sociedades del Grupo distintas de la Sociedad. Adicionalmente, incluye una reserva especial indisponible por 5.036 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 creada en ROVI en 1994 al haberse reducido el capital social sin devolución de aportaciones a los accionistas. Esta reserva tiene el mismo tratamiento que la reserva legal, siendo sólo disponible para la compensación de pérdidas cuando no existan otras reservas para tal fin.

d) Acciones propias

A lo largo del ejercicio 2013 el Grupo ha adquirido un total de 460.105 acciones propias (361.939 durante el 2012), habiendo desembolsado por ellas un importe de 3.466 miles de euros (1.838 miles de euros en el ejercicio 2012). Asimismo, se han vuelto a vender un total de 746.079 acciones propias (293.292 durante el 2012) por un importe de 5.261 miles de euros (1.488 miles de euros en 2012). Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 4.744 miles de euros (1.700 miles de euros en 2012), originando un beneficio en la venta de 517 miles de euros (en el ejercicio 2012 la venta de acciones propias supuso una pérdida de 212 miles de euros) que se ha llevado a reservas. A 31 de diciembre de 2013 existen en autocartera 85.966 acciones propias (371.940 a 31 de diciembre de 2012).

La Sociedad tiene derecho a volver a emitir estas acciones en una fecha posterior.

e) Dividendos

La Junta General de Accionistas del 12 de junio de 2013 aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2012, en la que se incluía la distribución de un dividendo a repartir entre los accionistas por un importe máximo de 6.830 miles de euros (0,1366 euros brutos por acción). El dividendo ha sido pagado en el mes de julio de 2013.

La Junta General de Accionistas del 13 de junio de 2012 aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2011, en la que se incluía la distribución de un dividendo a repartir entre los accionistas por un importe máximo de 6.345 miles de euros (0,1269 euros brutos por acción). El dividendo fue pagado en el mes de julio de 2012.

f) Distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2013 y otras reservas de la Sociedad dominante, determinados en base a principios contables generalmente aceptados en España, a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución de 2012 aprobada y basada en los resultados de la Sociedad dominante es la siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Base de reparto</u>		
Resultado del ejercicio	25.111	20.634
<u>Distribución</u>		
Dividendos	8.060	6.830
Resultados de ejercicios anteriores	17.051	13.804
	<u>25.111</u>	<u>20.634</u>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

17. Proveedores y otras cuentas a pagar

	2013	2012
Proveedores	34.421	32.005
Deudas con partes vinculadas (Nota 31)	1.213	1.088
Remuneraciones pendientes de pago	4.429	3.119
Administraciones públicas	1.920	2.852
Otras cuentas a pagar	1.502	814
	43.485	39.878

En cumplimiento del requisito de información sobre los aplazamientos de pago efectuados a los proveedores establecido en la Disposición Adicional 3ª "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se indica que a 31 de diciembre de 2013 el Grupo ha realizado pagos a proveedores por importe de 164 millones de euros (154 millones de euros en 2012), sin que se hayan excedido los límites legales de aplazamiento de forma significativa. La práctica totalidad del saldo pendiente de pago a los proveedores a 31 de diciembre de 2013 y de 2012 no acumula un aplazamiento superior al plazo legal de pago, debido a que dichos saldos traen causa de contratos celebrados con anterioridad al 7 de julio de 2010, o a que el aplazamiento no excede el plazo establecido por la Ley 15/2010 para el ejercicio 2013 y siguientes (60 días).

18. Deuda financiera

	2013	2012
No corrientes		
Préstamos de entidades de crédito	560	1.213
Deudas con organismos oficiales	22.018	24.010
Deuda por adquisición Frosst Ibérica, S.A.	-	3.912
	22.578	29.135
Corrientes		
Préstamos de entidades de crédito	652	1.600
Deudas con organismos oficiales	3.588	3.495
Deuda por adquisición Frosst Ibérica, S.A.	4.160	4.160
	8.400	9.255
	30.978	38.390

a) Préstamos de entidades de crédito

Las deudas no corrientes con entidades de crédito están compuestas en su totalidad por préstamos bancarios:

a.1) Durante el 2009 el Grupo formalizó con Bankinter dos préstamos bancarios que poseen intereses bonificados por la Junta de Andalucía:

- El primero de ellos ascendía a 1.900 miles de euros, con un plazo de amortización de seis años, no existiendo periodo de carencia, y cuyo interés asociado era Euribor a un año más un diferencial del 1,10% anual. Los intereses bonificados por la Junta de Andalucía ascendían a 227 miles de euros.

- El segundo de los préstamos, de 800 miles de euros, posee también un plazo de amortización de seis años, sin periodo de carencia. El tipo de interés fijo de este préstamo es del 4,47% anual. Los intereses bonificados por la Junta de Andalucía ascendían a 69 miles de euros.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Los intereses bonificados de estos dos préstamos habían sido cobrados en su totalidad a 31 de diciembre de 2012, por lo que a esa fecha ya se había registrado también la correspondiente disminución de la deuda en el pasivo.

Los vencimientos de estos préstamos son los siguientes:

Año	2013	2012
2013	-	377
2014	387	387
2015	66	66
	453	830
No corrientes	66	453
Corrientes	387	377

a.2) En el año 2007 la Sociedad contrató un préstamo con la entidad financiera Espirito Santo por un importe de 6.000 miles de euros. El tipo de interés de este préstamo ha sido del 5,289% nominal anual hasta el 24 de septiembre de 2008, a partir de cuando se aplicó la tasa Euribor más 0,6%, recalculado anualmente desde esa fecha. El plazo de amortización era de 6 años (con pagos trimestrales). A 1 de enero de 2013 las cantidades pendientes de amortizar ascendían a 961 miles de euros, que han sido totalmente abonadas durante el ejercicio 2013.

a.3) En el ejercicio 2006 el Grupo contrató un préstamo con la entidad financiera Caja Granada por un importe de 2.500 miles de euros con vencimiento en 2016 (con dos años de carencia). El tipo de interés acordado fue del 4,361% nominal anual hasta el 31 de julio de 2007, a partir de cuando se le aplicaría el Euribor más 0,5%. En el ejercicio 2007 la Junta de Andalucía subvencionó parte del capital del préstamo con un importe de 487 miles de euros, por lo que la deuda quedó reducida a 2.013 miles de euros. Los vencimientos de este préstamo son los siguientes:

Año	2013	2012
2013	-	262
2014	265	265
2015	268	268
2016	226	227
	759	1.022
No corrientes	494	760
Corrientes	265	262

b) Deudas con organismos oficiales

b.1) Durante el ejercicio 2006 la Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa de la Junta de Andalucía concedió un incentivo para la construcción de la Planta de fabricación y desarrollo de Bemiparina en Granada. Este incentivo devenga un tipo de interés anual del 0,25%. El importe concedido fue de 2.500 miles de euros y el plazo de amortización es de 8 años, existiendo un periodo de carencia de 24 meses, habiéndose reconocido inicialmente por un valor razonable de 2.157 miles de euros.

b.2) Desde el ejercicio 2001 el Grupo recibe anticipos reembolsables concedidos por distintos ministerios para la financiación de diferentes proyectos de I+D. Los importes registrados por este concepto como deuda financiera no corriente al 31 de diciembre de 2013 ascienden a 22.018 miles de euros (23.593 miles de euros al 31 de diciembre de 2012). Las operaciones no devengan intereses y han sido reconocidas a su valor razonable en el momento de su inicio. La diferencia entre el valor razonable al inicio y el valor nominal se devenga en base a tipos de interés de mercado (Euribor y tipo de interés de la deuda del tesoro español más un "spread" en función del riesgo del Grupo), originando que dichas deudas devenguen intereses a tipos de interés efectivo que oscilan entre el 2,9% y el 4,9%.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

b.2.1) Anticipos recibidos en 2013:

Sociedad	Organismo	Proyecto	Miles euros		Años	
			Importe nominal	Valor razonable inicial	Plazo de amortización	Periodo de carencia
Lab. Farm. Rovi	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(1)	214	146	11	3
Lab. Farm. Rovi	Corporación Tecnológica de Andalucía	(2)	169	115	13	3
Lab. Farm. Rovi	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(3)	133	93	11	3
Lab. Farm. Rovi	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(4)	126	85	11	3
Rovi. Contrac. Manuf.	Ministerio de Economía y Competitividad	(5)	259	216	6	3
			901	655		

- (1) Financian proyecto para el desarrollo de una formulación de Olanzapina de administración mensual (2ª anualidad).
- (2) Financia el proyecto para la obtención de nuevos productos anticoagulantes basados en derivados de las heparinas.
- (3) Financia el proyecto para el estudio de nuevos principios activos para el tratamiento de úlceras crónicas tórpidas (2ª anualidad).
- (4) Financia el proyecto para el estudio de tecnologías multicapa para su aplicación en el diseño de catéteres uretrales.
- (5) Financia el proyecto para el desarrollo de fármacos con tecnología ISM.

b.2.2) Anticipos recibidos en 2012:

Durante el 2012 las distintas sociedades del Grupo recibieron varios anticipos reembolsables de diferentes organismos, que se detallan a continuación:

Sociedad	Organismo	Proyecto	Miles euros		Años	
			Importe nominal	Valor razonable inicial	Plazo de amortización	Periodo de carencia
Lab. Farm. Rovi	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(1)	676	463	11	3
Lab. Farm. Rovi	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(2)	430	278	11	3
Lab. Farm. Rovi	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(3)	194	160	6	2
Lab. Farm. Rovi	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(4)	79	54	11	3
Lab. Farm. Rovi	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(5)	96	67	11	3
Lab. Farm. Rovi	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(6)	85	58	11	3
Frosst Ibérica	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(7)	82	53	11	3
Lab. Farm. Rovi	Corporación Tecnológica de Andalucía	(4)	77	52	13	3
Lab. Farm. Rovi	Corporación Tecnológica de Andalucía	(8)	38	27	13	3
			1.757	1.212		

- (1) Financia el proyecto de la evaluación de la toxicidad crónica en el diseño de formulaciones inyectables ISM de risperidona de larga duración (anualidad 2012).
- (2) Financia el estudio integral de heparinas de bajo peso molecular obtenidas por métodos alternativos de síntesis.
- (3) Financia la adquisición de equipamiento e infraestructuras científicas y tecnológicas del laboratorio de control de I+D en Granada.
- (4) Financian proyecto para el desarrollo de una formulación de Olanzapina de administración mensual (1ª anualidad).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

- (5) Financia el proyecto para el estudio de nuevos principios activos para el tratamiento de úlceras crónicas tórpidas (1ª anualidad).
- (6) Financia el proyecto para el estudio de tecnologías multicapa para su aplicación en el diseño de catéteres uretrales.
- (7) Financia el proyecto para la formulación de un antagonista de receptores de NMDA de administración oral para el tratamiento de la enfermedad de Alzheimer.
- (8) Financia el proyecto para el estudio de nuevos principios activos para el tratamiento de úlceras crónicas tórpidas.

Al 31 de diciembre de 2013 y de 2012 los vencimientos de las deudas con organismos oficiales eran los siguientes:

Año	2013	2012
2013	-	3.495
2014	3.588	3.232
2015	2.453	2.069
2016	2.765	2.566
2017	2.943	2.780
2018	2.915	2.740
2019 en adelante	10.942	10.623
	<u>25.606</u>	<u>27.505</u>
No corrientes	22.018	24.010
Corrientes	3.588	3.495

c) Deuda por adquisición de Frosst Ibérica, S.A.

En estas líneas se recoge la deuda contraída con Merck Sharp and Dohme, BV (MSD) por la adquisición de la sociedad Frosst Ibérica, S.A. en el ejercicio 2010. Los vencimientos de esta deuda son los siguientes:

Año	2013	2012
2013	-	4.160
2014	4.160	3.912
	<u>4.160</u>	<u>8.072</u>
No corrientes	-	3.912
Corrientes	4.160	4.160

Parte de la deuda con MSD está denominada en dólares y se corresponde con los importes a pagar por la adquisición de las acciones de Frosst Ibérica, S.A., por un total de 5.000 miles de dólares. El importe en dólares pendiente a 31 de diciembre de 2013 por esta deuda asciende a 1.000 miles de dólares (2.000 miles de dólares a 31 de diciembre de 2012), cantidad que será satisfecha en el primer trimestre de 2014.

Los saldos contables y los valores razonables al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de los préstamos de entidades de crédito, deudas con organismos oficiales y pasivos por arrendamientos financieros no corrientes son como sigue:

	Saldos contables		Valor razonable	
	2013	2012	2013	2012
Préstamos de entidades de crédito	560	1.213	560	1.213
Deudas con organismos oficiales	22.018	24.010	22.296	23.354
Deuda por adquisición Frosst Ibérica, S.A.	-	3.912	-	4.090
	<u>22.578</u>	<u>29.135</u>	<u>22.856</u>	<u>28.657</u>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Los valores razonables de la deuda financiera corriente equivalen a su importe nominal, dado que el efecto del descuento no es significativo. Los valores razonables se basan en los flujos de efectivo descontados a un tipo basado en el tipo de la deuda financiera del 2% (2% en 2012).

19. Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal. Un detalle por plazos de reversión estimados es como sigue:

	2013	2012
Activos por impuestos diferidos:		
– Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	3.854	3.201
– Activos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	3.663	2.872
	<u>7.517</u>	<u>6.073</u>
Pasivos por impuestos diferidos:		
– Pasivos por impuestos diferidos a cancelar en más de 12 meses	1.933	2.845
– Pasivos por impuestos diferidos a cancelar en 12 meses	704	411
	<u>2.637</u>	<u>3.256</u>

El movimiento bruto en la cuenta de impuestos diferidos ha sido el siguiente:

	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos	Impuestos diferidos netos
Al 1 de enero de 2012	4.856	(3.635)	1.221
(Cargo) / abono a la cuenta de resultados	1.090	268	1.358
Impuesto cargado a patrimonio neto	127	111	238
Al 31 de diciembre de 2012	6.073	(3.256)	2.817
(Cargo) / abono a la cuenta de resultados (Nota 27)	1.435	619	2.054
Impuesto cargado a patrimonio neto	9	-	9
Al 31 de diciembre de 2013	7.517	(2.637)	4.880

Los movimientos habidos en los activos por impuestos diferidos han sido los siguientes:

	Bases imponibles negativas	Deduc. pendientes de aplicar	Provisio- nes	Valoración de AFDV	Otros	Total
Al 1 de enero 2012	4.705	-	151	-	-	4.856
(Cargo) / abono a la cuenta de resultados	(4)	1.085	9	-	-	1.090
Impuesto cargado a patrimonio neto	-	-	-	127	-	127
Al 31 de diciembre de 2012	4.701	1.085	160	127	-	6.073
(Cargo) / abono a la cuenta de resultados	14	482	22	-	917	1.435
Impuesto cargado a patrimonio neto	-	-	-	9	-	9
Al 31 de diciembre de 2013	4.715	1.567	182	136	917	7.517

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El movimiento de los pasivos por impuestos diferidos ha sido el siguiente:

	Libertad de amortiza- ción	Valoración de AFDV	Otros	Total
Al 1 de enero de 2012	3.212	111	312	3.635
Cargo / (abono) a la cuenta de resultados	(67)	-	(201)	(268)
Impuesto cargado a patrimonio neto	-	(111)	-	(111)
Al 31 de diciembre de 2012	3.145	-	111	3.256
Cargo / (abono) a la cuenta de resultados	(537)	-	(82)	(619)
Impuesto cargado a patrimonio neto	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2013	2.608	-	29	2.637

Los pasivos por impuestos diferidos incluidos como "libertad de amortización" se corresponden a la aplicación del régimen de la libertad de amortización asociada a los activos afectos a la actividad de I+D y por mantenimiento de empleo.

20. Ingresos diferidos

	2013	2012
No corrientes		
Ingresos diferidos por concesión de licencias de distribución	840	1.005
Ingresos diferidos por subvenciones	7.064	7.388
	7.904	8.393
Corrientes		
Ingresos diferidos por concesión de licencias de distribución	183	179
Ingresos diferidos por subvenciones	3.901	4.169
	4.084	4.348
	11.988	12.741

El epígrafe de ingresos diferidos por concesión de licencias de distribución registra importes cobrados por la cesión de los derechos de comercialización de Hibor en varios países del mundo. El Grupo periodifica los ingresos a lo largo de la vida de los contratos, que tienen una duración de 10 a 15 años. Durante el ejercicio 2013 se han registrado nuevos ingresos a diferir por nuevos contratos de distribución por importe de 70 miles de euros.

El epígrafe de ingresos diferidos por subvenciones registra los importes pendientes de imputar a la cuenta de resultados por subvenciones reintegrables y no reintegrables recibidas por el Grupo. El abono a la cuenta de resultados de estos importes se hace a lo largo de la vida útil de los activos subvencionados.

a) Las subvenciones no reintegrables pendientes de imputar a la cuenta de resultados más significativas están relacionadas con la construcción de la planta de bemiparina en Granada, que entró en funcionamiento en el ejercicio 2009:

- Subvención no reintegrable concedida por la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía (Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa) por importe de 5.431 miles de euros. Esta subvención fue cobrada en noviembre de 2008, habiéndose comenzado su imputación a la cuenta de resultados en el ejercicio 2009, momento en el que empezaron a amortizarse los bienes para los que fue concedida. El importe registrado por esta subvención en el epígrafe "Ingresos diferidos por subvenciones corrientes y no corrientes" a 31 de diciembre de 2013 asciende a 4.104 miles de euros (4.399 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

- También para la construcción de la planta de bemiparina en Granada, la Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa de la Junta de Andalucía concedió al Grupo una subvención no reintegrable por importe de 2.200 miles de euros. La imputación a la cuenta de resultados de esta subvención comenzó el 1 de enero de 2010 y el importe registrado bajo el epígrafe "Ingresos diferidos por subvenciones corrientes y no corrientes" a 31 de diciembre de 2013 asciende a 1.784 miles de euros (1.784 miles de euros a 31 de diciembre de 2012). A 31 de diciembre de 2013 esta subvención aún no ha sido cobrada.

b) Los importes registrados como ingresos diferidos relacionados con subvenciones reintegrables concedidas por Organismos oficiales más significativos están relacionados con la construcción de la planta de vacunas en Granada:

- Durante el ejercicio 2009 el Grupo recibió una resolución por la que el Ministerio de Sanidad y Política Social le concedía un préstamo reembolsable de 11.900 miles de euros para el desarrollo de la vacuna para la prevención de la gripe estacional y para la construcción de una nueva planta de producción de vacunas en Granada (Nota 30). Este préstamo fue cobrado durante el ejercicio 2010. A él va asociado un tipo de interés subvencionado registrado en el epígrafe "Ingresos diferidos por subvenciones corrientes y no corrientes" a 31 de diciembre de 2013 por importe de 3.285 miles de euros (3.285 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

21. Provisiones para otros pasivos y gastos

	Devoluciones Farmaindustria		Total
Al 1 de enero de 2012	504	745	1.249
Adiciones	531	1.120	1.651
Aplicaciones	(504)	(745)	(1.249)
Al 31 de diciembre de 2012	531	1.120	1.651
Adiciones	602	1.769	2.371
Aplicaciones	(531)	(1.120)	(1.651)
Al 31 de diciembre de 2013	602	1.769	2.371

Devoluciones

El Grupo estima una provisión para las devoluciones de sus productos teniendo en cuenta la tasa de devoluciones media de los últimos años (Nota 4.2 a).

Tasa sanitaria

Como se indica en Nota 2.23, la política del Grupo ha sido mantener una provisión por las cantidades que se estima pagar en concepto de tasa sanitaria, las cuales están basadas en unos porcentajes establecidos para cada nivel de ventas del ejercicio.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

22. Importe neto de la cifra de negocio

La cifra de negocio se desglosa en los siguientes conceptos:

	2013	2012
Venta de bienes	156.361	137.736
Prestación de servicios	60.406	63.128
Ingresos por concesión de licencias de distribución	331	179
Otros ingresos	489	880
	<u>217.587</u>	<u>201.923</u>

A continuación se presenta el desglose de venta de bienes por grupo de productos:

	2013	2012
Especialidades farmacéuticas	126.608	110.785
Agentes de contraste y otros productos hospitalarios	23.421	20.691
Productos de libre dispensación	5.936	5.907
Productos de medicina estética	396	353
	<u>156.361</u>	<u>137.736</u>

23. Gasto por prestaciones a los empleados

El resumen de los gastos de personal es el siguiente:

	2013	2012
Sueldos y salarios	45.760	44.436
Gasto de seguridad social	9.843	9.059
Coste por pensiones – planes de aportación definida	16	51
	<u>55.619</u>	<u>53.546</u>

La cifra de sueldos y salarios incluye indemnizaciones por despido de 717 miles de euros en 2013 y 1.666 miles de euros en 2012.

El número promedio de empleados es el siguiente:

	2013	2012
Dirección	28	19
Administrativo	196	190
Comercial	268	292
Producción y fábrica	397	332
Investigación	81	78
	<u>970</u>	<u>911</u>

Al 31 de diciembre de 2013 la plantilla total del grupo asciende a 981 personas (899 a 31 de diciembre de 2012) de las cuales 529 son mujeres (470 a 31 de diciembre de 2012). Los puestos de dirección están ocupados por 5 mujeres tanto en el 2013 como el 2012.

A 31 de diciembre de 2013 la plantilla total del grupo incluye 13 personas con una minusvalía igual o superior al 33% (13 a 31 de diciembre de 2012).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

24. Otros gastos de explotación

	2013	2012
Costes de publicidad	17.233	18.540
Servicios profesionales independientes	4.548	6.444
Suministros	7.822	7.830
Gastos de transporte y almacenamiento	1.432	2.020
Reparaciones y conservación	1.901	2.010
Arrendamientos operativos	3.243	2.945
Tributos	778	606
Otros gastos de explotación	10.444	7.964
	<u>47.401</u>	<u>48.359</u>

25. Arrendamiento operativo

Los pagos mínimos futuros a pagar por arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre de 2013 ascienden a 1.362 miles de euros (2.364 al 31 de diciembre de 2012), de los cuales 1.208 miles de euros corresponden vencimientos a menos de un año (1.182 miles de euros a menos de un año a 31 de diciembre de 2012).

El gasto reconocido en la cuenta de resultados durante el ejercicio 2013 correspondiente a arrendamientos operativos asciende a 3.243 miles de euros (2.945 miles de euros en 2012).

26. Ingresos y gastos financieros

	2013	2012
Ingresos por intereses	307	639
Resultados por enajenaciones de inversiones disponibles para la venta	-	702
Total ingresos financieros	307	1.341
Gastos por intereses	(1.487)	(2.180)
Resultados por enajenaciones de inversiones disponibles para la venta	(41)	-
Total gastos financieros	(1.528)	(2.180)
Resultado financiero neto	(1.221)	(839)

27. Impuesto sobre las ganancias

	2013	2012
Impuesto corriente	(3.152)	(2.201)
Impuesto diferido (Nota 19)	2.054	1.358
Actas fiscales	(109)	(736)
Ajuste gasto IS ejercicios anteriores	(22)	255
	<u>(1.229)</u>	<u>(1.324)</u>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Como consecuencia de la firma del Acta de Conformidad, el 15 de febrero de 2013, por la inspección fiscal del Impuesto sobre Sociedades del Grupo realizada para los períodos 2007 y 2008, el Grupo ha registrado un gasto por impuesto de sociedades de 109 miles de euros. Con la misma fecha ha finalizado la inspección fiscal en Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y Rovi Contract Manufacturing, S.L, realizada sobre el Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2007 y 2008 sin que el Grupo haya tenido que asumir ningún pago. También el 15 de febrero de 2013 se ha firmado Acta en Disconformidad por la revisión del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas de estas dos sociedades del Grupo para los ejercicios 2007 y 2008. El montante de dichas actas fiscales, por importe total de 389 miles de euros, no ha sido registrado a 31 de diciembre de 2013.

Como consecuencia de la firma del Acta con Acuerdo, el 29 de junio de 2012, por la inspección fiscal del Impuesto sobre Sociedades de Frosst Ibérica, S.A, realizada para los periodos impositivos 2006, 2007 y 2008, el Grupo registró en 2012 un gasto por Impuesto de Sociedades de 736 miles de euros. Adicionalmente, los gastos por intereses ascendieron a 204 miles de euros, que fueron registrados en el resultado financiero del Grupo. Como contrapartida a estos gastos, Rovi registró una compensación de 1.256 miles de euros en la línea de "Otros ingresos" por parte del propietario de Frosst Ibérica durante los ejercicios inspeccionados, que asumió dicho pago. En la misma línea en el 2013 se ha registrado otro ingreso por importe de 1.385 miles de euros correspondiente a la compensación recibida por como consecuencia de la reducción de las bases imponible negativas provenientes de los ejercicios inspeccionados, por un total de 6.067 miles de euros.

El impuesto sobre el beneficio del Grupo antes de impuestos difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo del 30% aplicable a los beneficios de las sociedades consolidadas como sigue:

	2013	2012
Beneficio antes de impuestos	24.251	20.838
Impuesto calculado al tipo impositivo nacional del 30%	(7.275)	(6.251)
Consumo de bases imponible negativas	2.208	1.591
Movimiento bases imponible activadas (Nota 19)	14	(4)
Activación de deducciones	482	1.085
Gastos por actas fiscales no deducibles	(109)	(736)
Gastos no deducibles a efectos fiscales	(76)	(104)
Ingresos no tributables a efectos fiscales	55	524
Deducciones por I+D	3.310	2.385
Otras deducciones aplicadas	162	186
Gasto por impuesto	<u>(1.229)</u>	<u>(1.324)</u>

Las líneas de gastos no deducibles e ingresos no tributables a efectos fiscales se incluyen fundamentalmente las diferencias permanentes de las sociedades a nivel individual, así como el efecto por la regularización del Impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores.

El impuesto corriente consolidado del ejercicio 2013, una vez reducido por el importe de pagos a cuenta y retenciones del ejercicio, ha generado al Grupo una cuenta a cobrar por impuesto corriente de 1.912 miles de euros, a los que hay que añadir los 1.504 miles de euros correspondientes al ejercicio 2012 y que a 31 de diciembre de 2013 se encontraban pendiente de cobro.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El Grupo ha generado durante el ejercicio 2013 deducciones por importe de 3.676 miles de euros (2.269 miles de euros en el 2012), teniendo asimismo derecho a compensar deducciones de ejercicios anteriores por importe de 3.872 miles de euros (2.670 miles de euros a 31 de diciembre de 2012). Durante el 2013 se han aplicado deducciones por importe de 3.472 miles de euros (2.571 miles de euros en 2012), quedando aún deducciones por I+D pendientes de aplicación para ejercicios futuros por importe de 4.076 miles de euros (2.368 miles de euros a 31 de diciembre de 2012). Del total de las deducciones pendientes de compensación a 31 de diciembre de 2013 el Grupo tiene reconocidas en su activo 1.567 miles de euros (1.085 miles de euros a 31 de diciembre de 2012, Nota 19).

De acuerdo con lo dispuesto en el apartado 10 del artículo 42 del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, se hace constar que los importes acogidos a la deducción por reinversión fueron los siguientes:

<u>Ejercicio</u>	<u>Renta acogida a la reinversión (miles euros)</u>	<u>Fecha reinversión</u>
2009	2.860	2009
2010	2.250	2010
2011	5.600	2011
2012	-	-
2013	-	-

En los ejercicios 2013 y 2012 el Impuesto de Sociedades se presenta de forma conjunta como grupo fiscal para las siguientes sociedades del grupo, siendo la sociedad Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. cabecera del grupo fiscal 362/07:

- Rovi Contract Manufacturing, S.L.
- Bemipharma Manufacturing, S.L.
- Pan Química Farmacéutica, S.A.
- Gineladius, S.L.
- Frosst Ibérica, S.A.
- Alentia Biotech, S.L. (durante el ejercicio 2012 esta sociedad dejó de formar parte del Grupo Fiscal).

Del total de bases imponibles negativas pendientes de compensación al cierre del ejercicio 2012, el Grupo utilizó 5.304 miles de euros en el Impuesto sobre sociedades del ejercicio 2012. Por lo tanto, las bases imponibles negativas pendientes de utilización a 31 de diciembre de 2013 ascienden a 57.499 miles de euros, de las cuales un total de 7.360 miles de euros serán utilizadas en el Impuesto sobre sociedades de 2013.

Del total de las bases imponibles negativas pendientes de compensación, el Grupo ha reconocido como activos sólo aquellas que espera recuperar en el plazo legal establecido y que a 31 de diciembre de 2013 ascienden a 15.717 miles de euros (15.670 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

Permanecen abiertas a inspección los siguientes impuestos para los ejercicios mencionados a continuación:

	<u>Ejercicio</u>
Impuesto sobre Sociedades	2009-12
Impuesto sobre el Valor Añadido	2010-13
Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales	2010-13
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2010-13

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

28. Ganancias por acción

Básicas y diluidas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

A efectos de determinar el número de acciones en circulación para el ejercicio 2013 y 2012 se ha calculado el número medio ponderado de acciones sin considerar las acciones propias existentes en cada momento.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad	23.022	19.514
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	49.810	49.656
Ganancias básicas y diluidas por acción (euros por acción)	<u>0,46</u>	<u>0,39</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no hay acciones potencialmente dilusivas.

29. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2013 el Grupo tiene avales bancarios por importe de 8.168 miles de euros (9.278 miles de euros en 2012). Estos avales fueron concedidos principalmente para la participación de empresas del Grupo en concursos públicos y para la recepción de subvenciones y anticipos reembolsables.

30. Compromisos

Adquisición de Bertex Pharma GmbH

Del contrato de compra de activos a través de la adquisición de la compañía Bertex Pharma GmbH realizado en el ejercicio 2007 se derivan compromisos futuros de pagos. El contrato de compra establece un componente variable que dependerá de la consecución favorable de pruebas clínicas para el desarrollo de productos y su posterior comercialización. Los compromisos relacionados con esta transacción son:

a) Si se realiza el desarrollo y comercialización de forma interna:

- 350 miles de euros después de completar de forma exitosa el desarrollo de pruebas clínicas de Fase 1. Parte de este importe, 100 miles de euros, fue satisfecho durante el ejercicio 2011 estando el resto condicionado al comienzo de las pruebas clínicas de la Fase 2.
- Un pago de 200 miles de euros después de completar de forma exitosa el desarrollo de pruebas clínicas de Fase 2;
- Un pago de 300 miles de euros después de completar de forma exitosa el desarrollo de pruebas clínicas de Fase 3;
- Un pago de 200 miles de euros al iniciar la comercialización de algún producto farmacéutico;

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

- Un pago de 200 miles de euros al iniciar la comercialización de algún producto farmacéutico en alguno de los principales mercados (USA, Japón, Alemania, Francia, Italia o UK).

b) Si se realiza el desarrollo o comercialización por terceras personas:

- Un 5% de los ingresos que obtenga ROVI por el desarrollo y comercialización por parte de terceras personas de productos (neto de costes directos o indirectos de producción y administrativos).

Los pagos realizados por desarrollo o comercialización interna detallados en el punto a) excluyen a los realizados en el punto b) y viceversa pero si ROVI concluye las fases de desarrollo clínico 1 y 2 y encarga a un tercero o realiza para un tercero las fases posteriores se aplicará esta cláusula pero se deducirán los pagos realizados por las fases 1 y 2 de acuerdo con el punto a).

La evolución de las pruebas clínicas realizadas por Bertex GmbH está transcurriendo conforme a lo planificado.

31. Transacciones con partes vinculadas

El Grupo está controlado por Inversiones Clidia, S.L., que a 31 de diciembre de 2013 posee el 66,84% de las acciones de la Sociedad dominante (el 66,840% a 31 de diciembre de 2012). Dicha sociedad es propiedad de D. Juan López-Belmonte López y D. Juan, D. Javier y D. Iván López-Belmonte Encina.

a) Compra de bienes y servicios

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Compra de servicios:		
– Administradores accionistas	28	29
– Entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López	1.627	1.522
	<u>1.655</u>	<u>1.551</u>

La compra de servicios a entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López corresponde a pagos por arrendamientos operativos a las sociedades Inversiones Borbollón, S.L. y Norba Inversiones, S.L.

b) Prestación de servicios

Durante el ejercicio 2013 el Grupo ha prestado servicios de administración a Alentia Biotech, S.L. (negocio conjunto) por importe total de 103 miles de euros (100 miles de euros en 2012).

c) Compensaciones a los administradores y directivos clave

c.1) Compensaciones a administradores

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salarios y otras prestaciones a corto plazo	1.622	1.628
Aportaciones a planes de aportación definida (Notas 23 y 33.1.c)	16	43
	<u>1.638</u>	<u>1.671</u>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

En la línea de salarios y otras prestaciones a corto plazo se incluyen las remuneraciones por el desempeño de las funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos (nota 33.1.f) y las remuneraciones acordadas para los administradores como miembros del Consejo de Administración (Nota 33.1.a).

c.2) *Compensaciones a directivos clave*

Se consideran directivos clave a los integrantes del Comité de Dirección. En el siguiente cuadro se detallan las compensaciones anuales correspondientes a los miembros que formaban parte del Comité de Dirección al cierre de cada ejercicio y que no forman parte del Consejo de Administración:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Salarios y otras prestaciones a corto plazo	1.217	938
	<u>1.217</u>	<u>938</u>

El importe en concepto de remuneración, incluyendo indemnizaciones, devengado por los miembros del Comité de Dirección que en algún momento ejercieron como tales durante el año 2012 por el periodo correspondiente al ejercicio de su función habría ascendido a 1.310 miles de euros en 2012.

d) *Dividendos pagados*

Los dividendos pagados a la sociedad Inversiones Clidia, S.L. en el ejercicio 2013 han ascendido a 4.565 miles de euros (4.241 miles de euros en el 2012).

e) *Otras transacciones*

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Préstamos concedidos	1.050	50
Cobro de intereses por préstamos concedidos	22	-

En el ejercicio 2013 Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. ha concedido un préstamo de 1.050 miles de euros a Alentia Biotech, S.L. (Nota 10). El tipo de interés pactado es del 2,00% anual y la devolución se realizará mediante único pago en un plazo de dos años desde la concesión.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

f) *Saldos al cierre*

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas a cobrar a partes vinculadas (Nota 13):		
– Consejeros	399	383
– Entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López	289	289
– Negocios conjuntos (*)	131	80
– Parientes cercanos de administradores accionistas	156	156
	<u>975</u>	<u>908</u>
Cuentas a pagar a partes vinculadas (Nota 17):		
– Directivos clave	282	219
– Consejeros	547	581
– Negocios conjuntos	80	80
– Entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López	304	208
	<u>1.213</u>	<u>1.088</u>

(*) En esta línea se recogen los saldos a cobrar de Negocios conjuntos por servicios prestados así como los relativos a préstamos concedidos, a valor razonable.

32. Honorarios de auditores de cuentas y sociedades de su grupo o vinculadas

Los honorarios devengados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas y otros servicios de revisión y verificación contable en el ejercicio 2013 ascienden a 177 miles de euros y 52 miles de euros respectivamente (177 miles de euros y 50 miles de euros en 2012) y por servicios de revisión de subvenciones 6 miles de euros (4 miles de euros en 2012). Adicionalmente, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. ha prestado servicios de asesoramiento sobre el cumplimiento del Código Deontológico de Farmaindustria por importe de 69 miles de euros (66 miles de euros en 2012) y otros servicios por un importe de 14 miles de euros.

Existen además honorarios devengados por servicios prestados por Landwell PricewaterhouseCoopers Tax and Legal Services, S.L., que incluye asesoramiento fiscal y legal, por un importe de 326 miles de euros (325 miles de euros en 2012).

33. Retribución de los Administradores

Al 31 de diciembre de 2013 el Consejo de Administración estaba compuesto por los siguientes miembros:

D. Juan López-Belmonte López	Presidente
D. Enrique Castellón Leal	Vicepresidente
D. Juan López-Belmonte Encina	Consejero Delegado
D. Miguel Corsini Freese	Vocal
D. Javier López-Belmonte Encina	Vocal
D. Iván López-Belmonte Encina	Vocal

El Secretario no Consejero es D. José Félix Gálvez Merino.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 28 del Reglamento del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. se incluye la siguiente información relativa a los miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2013:

1. El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:

- a. Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero así como la remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo. Los importes correspondientes a los ejercicios 2013 y 2012 son los siguientes:

	2013	2012
D. Juan López-Belmonte López	60	60
D. Juan López-Belmonte Encina	60	60
D. Enrique Castellón Leal	60	60
D. Javier López-Belmonte Encina	60	60
D. Iván López-Belmonte Encina	60	60
D. Miguel Corsini Freese	60	60
D. Gonzalo Suárez Martín	-	32
D. Francisco de Paula Lombardo Enríquez	-	19
	360	411

- b. Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron; No aplica
- c. Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida (Nota 2.19 a); o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;

	2013	2012
D. Juan López-Belmonte López	3	13
D. Juan López-Belmonte Encina	3	10
D. Javier López-Belmonte Encina	4	10
D. Iván López-Belmonte Encina	6	10
	16	43

- d. Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones; No aplica
- e. Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo; No aplica
- f. Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos. Las retribuciones correspondientes al ejercicio 2013 y 2012 han sido las siguientes:

	2013		2012	
	Fijo	Variable	Fijo	Variable
D. Juan López-Belmonte López	178	66	167	66
D. Juan López-Belmonte Encina	293	117	280	118
D. Javier López-Belmonte Encina	214	91	202	91
D. Iván López-Belmonte Encina	212	91	202	91
	897	365	851	366

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

- g. Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero. No aplica
2. El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:
- a. Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;
 - b. Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;
 - c. Número de opciones pendientes de ejercitar a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;
 - d. Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.

Durante el ejercicio 2013 y 2012 no se han producido entregas a consejeros de acciones, opciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción.

3. Información sobre la relación, en dicho ejercicio pasado, entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la sociedad.

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Retribución de consejeros ejecutivos	1.262	1.217
Resultado de la Sociedad dominante	<u>25.111</u>	<u>20.634</u>
Retribución de consejeros ejecutivos / Resultado atribuido a la sociedad dominante	<u>5,03%</u>	<u>5,90%</u>

34. Participaciones, cargos y funciones y actividades de los Administradores

Según lo establecido en el párrafo 2 del artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital (LSC), los Administradores de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. comunican la participación directa o indirecta que, tanto ellos como las personas vinculadas a las que se refiere el artículo 231 LSC tuvieran en el capital de una sociedad con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituya el objeto social, y comunicará igualmente los cargos o las funciones que en ella ejerzan.

- D. Juan López-Belmonte López, miembro del Consejo de Administración de la Sociedad posee los siguientes intereses y relaciones mencionadas en el artículo 229 LSC:

<u>Nombre de la Sociedad</u>	<u>Participación</u>	<u>Función o cargo</u>
Sister, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Directa 100%	Administrador Único
Bertex Pharma GmbH	Indirecta 34,95%	No ostenta cargo
Bemipharma Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 34,95%	No ostenta cargo

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Nombre de la Sociedad	Participación	Función o cargo
Gineladius, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 34,95%	No ostenta cargo
Rovi Contract Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 34,95%	No ostenta cargo
Pan Química Farmacéutica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 34,95%	No ostenta cargo
Alentia Biotech, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 17,47%	Miembro del Órgano de Administración
Frosst Ibérica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 34,95%	No ostenta cargo
Rovi Biotech, Ltda.	Indirecta 34,95%	No ostenta cargo

Las personas vinculadas al consejero D. Juan López-Belmonte López que poseen intereses en otras sociedades con análogo o complementario género de actividad al de la Sociedad son D. Juan López-Belmonte Encina, D. Iván López-Belmonte Encina y D. Javier López-Belmonte Encina, que a su vez son consejeros de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. por lo que nos remitimos a la información que cada uno de ellos proporciona para cumplir con lo establecido en el artículo 229 LSC.

- D. Juan López-Belmonte Encina, miembro del Consejo de Administración de la Sociedad posee los siguientes intereses y relaciones mencionadas en el artículo 229 LSC:

Nombre de la Sociedad	Participación	Función o cargo
Bertex Pharma GmbH	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo
Bemipharma Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	Representante persona física del Administrador Único, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
Gineladius, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	Representante persona física del Administrador Único, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
Rovi Contract Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	Representante persona física del Administrador Único, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
Pan Química Farmacéutica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	Representante persona física del Administrador Único, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
Alentia Biotech, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 5,32%	Miembro del Órgano de Administración

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Nombre de la Sociedad	Participación	Función o cargo
Frosst Ibérica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	Representante persona física del Administrador Único, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
Rovi Biotech, Ltda.	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo

Las personas vinculadas al consejero D. Juan López-Belmonte Encina que poseen intereses en otras sociedades con análogo o complementario género de actividad al de la Sociedad son D. Juan López-Belmonte López, D. Iván López-Belmonte Encina y D. Javier López-Belmonte Encina, que a su vez son consejeros de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. por lo que nos remitimos a la información que cada uno de ellos proporciona para cumplir con lo establecido en el artículo 229 LSC.

- D. Iván López-Belmonte Encina, miembro del Consejo de Administración de la Sociedad posee los siguientes intereses y relaciones mencionadas en el artículo 229 LSC:

Nombre de la Sociedad	Participación	Función o cargo
Bertex Pharma GmbH	Indirecta 10,63%	Administrador Solidario
Bemipharma Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo
Gineladius, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo
Rovi Contract Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo
Pan Química Farmacéutica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo
Alentia Biotech, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 5,32%	No ostenta cargo
Frosst Ibérica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo
Rovi Biotech, Ltda.	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo

Las personas vinculadas al consejero D. Iván López-Belmonte Encina que poseen intereses en otras sociedades con análogo o complementario género de actividad al de la Sociedad son D. Juan López-Belmonte López, D. Juan López-Belmonte Encina y D. Javier López-Belmonte Encina, que a su vez son consejeros de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. por lo que nos remitimos a la información que cada uno de ellos proporciona para cumplir con lo establecido en el artículo 229 LSC.

- D. Javier López-Belmonte Encina, miembro del Consejo de Administración de la Sociedad posee los siguientes intereses y relaciones mencionadas en el artículo 229 LSC:

Nombre de la Sociedad	Participación	Función o cargo
Bertex Pharma GmbH	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo
Bemipharma Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo
Gineladius, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo
Rovi Contract Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Nombre de la Sociedad	Participación	Función o cargo
Pan Química Farmacéutica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo
Alentia Biotech, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 5,32%	Miembro del Órgano de Administración
Frosst Ibérica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo
Rovi Biotech, Ltda.	Indirecta 10,63%	No ostenta cargo

Las personas vinculadas al consejero D. Javier López-Belmonte Encina que poseen intereses en otras sociedades con análogo o complementario género de actividad al de la Sociedad son D. Juan López-Belmonte López, D. Juan López-Belmonte Encina y D. Iván López-Belmonte Encina, que a su vez son consejeros de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. por lo que nos remitimos a la información que cada uno de ellos proporciona para cumplir con lo establecido en el artículo 229 LSC.

- Los consejeros D. Enrique Castellón Leal y D. Miguel Corsini Freese, no poseen participaciones, cargos o ejercen actividades en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad.

35. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos con posterioridad al 31 de diciembre de 2013.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ANEXO 1

Sociedades Dependientes incluidas en el Perímetro de Consolidación

Denominación Social	Domicilio	Participación		Actividad	Auditor
		2013	2012		
Pan Química Farmacéutica, S.A.	Madrid, C/Rufino González, 50	100%	100%	(1)	N/A
Gineladius, S.L.	Madrid, C/Rufino González, 50	100%	100%	(2)	N/A
Rovi Contract Manufacturing, S.L.	Madrid, C/Julián Camarillo, 35	100%	100%	(1)	A
Bemipharma Manufacturing, S.L.	Madrid, C/Julián Camarillo, 35	100%	100%	(1)	N/A
Bertex Pharma GmbH	Inselstr.17. 14129 Berlin (Alemania)	100%	100%	(3)	N/A
Frosst Ibérica, S.A.	Alcalá de Henares, Avenida Complutense, 140 (Madrid)	100%	100%	(1)	A
Rovi Biotech, Ltda.	La Paz (Bolivia)	100%	-	(1)	N/A

Los porcentajes de participación han sido redondeados a dos decimales.

Salvo indicación en sentido contrario, la fecha de cierre de las últimas cuentas anuales es 31 de diciembre.

Actividad:

- (1) Elaboración, comercialización y venta de productos farmacéuticos, sanitarios y de medicina.
- (2) Importación, exportación, compra, venta, distribución y comercialización de artículos relacionados con el cuidado integral de la mujer.
- (3) Desarrollo, distribución y comercio de productos farmacéuticos relacionados con tecnología de micro- partículas.

Auditor:

A Auditado por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2013

D. Juan López-Belmonte López, como presidente del Consejo de Administración de la sociedad Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (Rovi) formula el siguiente Informe de Gestión de conformidad con los artículos 262, 148 d) y 526 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, 61 bis de la Ley del Mercado de Valores y 49 del Código de Comercio.

1. PERFIL CORPORATIVO

ROVI es una compañía farmacéutica especializada española, plenamente integrada y dedicada a la investigación, desarrollo, fabricación bajo licencia y comercialización de pequeñas moléculas y especialidades biológicas.

La Compañía cuenta con una cartera diversificada de productos que viene comercializando en España a través de un equipo de ventas especializado, dedicado a visitar a los médicos especialistas, hospitales y farmacias. La cartera de ROVI, con 30 productos comercializados principales, está centrada en estos momentos en su producto destacado, la Bemiparina, una heparina de segunda generación de bajo peso molecular desarrollada a nivel interno. La cartera de productos de ROVI, en fase de investigación y desarrollo, se centra principalmente en la expansión de aplicaciones, indicaciones y mecanismos de acción alternativos de los productos derivados heparínicos y otros glucosaminoglicanos y en el desarrollo de nuevos sistemas de liberación controlada basados en la tecnología ISM[®] con el objeto de obtener nuevos productos farmacéuticos que permitan la administración periódica de fármacos sujetos a administraciones diarias en tratamientos crónicos o prolongados.

ROVI fabrica el principio activo Bemiparina para sus principales productos patentados y para los productos farmacéuticos inyectables desarrollados por su propio equipo de investigadores, y utiliza sus capacidades de llenado y envasado para ofrecer una amplia gama de servicios de fabricación para terceros para algunas de las principales compañías farmacéuticas internacionales, principalmente en el área de las jeringas precargadas. Adicionalmente, ROVI ofrece servicios de fabricación y empaquetado para terceros de comprimidos, utilizando la más avanzada tecnología en la fabricación de formas orales, Roller Compaction.

Para más información, visite www.rovi.es.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2013

2. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Datos financieros destacados

<i>Millones Euros</i>	2013	2012	Crecimiento	% Crecimiento
Importe neto de la cifra de negocio	217,6	201,9	15,7	8%
Otros ingresos	1,4	1,2	0,1	10%
Total ingresos	218,9	203,2	15,8	8%
Coste de la venta de productos	(84,9)	(75,5)	(9,4)	12%
Beneficio bruto	134,1	127,6	6,4	5%
<i>% margen</i>	61,6%	63,2%		-1,6pp
Gastos en I+D	(10,5)	(9,2)	(1,2)	13%
Otros gastos generales	(92,6)	(92,7)	0,1	0%
Otros ingresos	1,4	1,3	0,1	10%
EBITDA	32,4	27,0	5,4	20%
<i>% margen</i>	14,9%	13,4%		+1,5pp
EBIT	25,5	21,7	3,8	18%
<i>% margen</i>	11,7%	10,7%		+1,0pp
Beneficio neto	23,0	19,5	3,5	18%

Nota: algunas cifras incluidas en este documento se han redondeado. Es posible que puedan surgir algunas diferencias entre los totales y las sumas de los factores debido a este redondeo.

Los **ingresos operativos** aumentaron un 8%, hasta alcanzar los 217,6 millones de euros en 2013, como resultado de la fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 13% hasta los 156,8 millones de euros, a pesar de la caída del 6% experimentada por el mercado farmacéutico español en 2013.

Las ventas de los **productos farmacéuticos con prescripción** crecieron un 14%, hasta alcanzar los 126,6 millones de euros en 2013. En septiembre de 2012, ROVI y UCB alcanzaron un acuerdo por el que pusieron fin a su relación comercial sobre Cimzia, que había sido co-promocionado en España por ROVI y UCB de manera conjunta desde junio de 2010. Excluyendo el impacto de la co-promoción de Cimzia en los resultados de 2012, las ventas de los productos farmacéuticos con prescripción se incrementaron en un 15% en 2013.

Las ventas de **Bemiparina**, la heparina de bajo peso molecular (HBPM) de ROVI, tuvieron un comportamiento muy positivo en 2013, con un crecimiento del 20% hasta alcanzar los 66,7 millones de euros. Las ventas de Bemiparina en España (**Hibor**[®]) crecieron un 20% hasta situarse en los 43,8 millones de euros, mientras que las ventas internacionales se incrementaron también en un 20% hasta alcanzar los 22,9 millones de euros en 2013, debido a una mayor presencia de Bemiparina, a través de alianzas estratégicas, en países donde ya estaba presente y al lanzamiento del producto en cuatro nuevos países durante el ejercicio 2013: Rumanía, Corea del Sur, Líbano y Emiratos Árabes Unidos. Además, ROVI acaba de obtener la aprobación del registro de Bemiparina en China y empezará su comercialización en este mercado ya en 2014.

Las ventas de **Vytorin**[®] y **Absorcol**[®], la primera de las cinco licencias de MSD que ROVI distribuye en España bajo acuerdo de co-marketing desde enero de 2011, crecieron un 43% en 2013, hasta alcanzar los 17,6 millones de euros.

Las ventas de **Corlantor**[®], un producto de prescripción para la angina estable y la insuficiencia cardíaca crónica de la compañía Laboratorios Servier, crecieron un 31% en 2013, situándose en los 12,0 millones de euros.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2013

Las ventas de **Thymanax**[®], un antidepresivo innovador de Laboratorios Servier, que ROVI distribuye en España bajo acuerdo de co-marketing desde marzo de 2010, disminuyeron un 1% en 2013 hasta los 11,5 millones de euros, afectadas por el último paquete de medidas introducidas por el Gobierno en abril de 2012 (y que entraron en vigor el 1 de julio de 2012) y que se detallan a continuación. No obstante, las ventas de Thymanax[®] registraron un crecimiento del 5% en el cuarto trimestre de 2013.

Las ventas de **Exxiv**[®], un inhibidor selectivo de la COX-2 de MSD, disminuyeron un 1% en 2013 hasta situarse en los 7,1 millones de euros, debido principalmente a la caída del mercado de los COX-2.

Las ventas de **Osseor**[®], un producto de prescripción para el tratamiento de la osteoporosis postmenopáusica de la compañía Laboratorios Servier, se redujeron un 31%, situándose en los 4,2 millones de euros en 2013.

El 20 de abril de 2012, el Gobierno español aprobó un nuevo paquete de medidas con el objetivo de conseguir ahorros por un importe superior a los 7.000 millones de euros en gasto sanitario. Estas nuevas medidas se publicaron en el Boletín Oficial del Estado (BOE) el 24 de abril de 2012 (ver <http://www.boe.es/boe/dias/2012/04/24/pdfs/BOE-A-2012-5403.pdf>).

De estas medidas, cabe destacar (i) la exclusión de algunos medicamentos de la financiación del Sistema Nacional de Salud y (ii) el copago farmacéutico. La lista de medicamentos excluidos de la financiación del Sistema Nacional de Salud se publicó el 29 de junio de 2012, sin impacto material para la cartera de productos de ROVI, mientras que el copago farmacéutico se hizo efectivo desde el 1 de julio de 2012. La introducción del último paquete de medidas, especialmente la medida del copago farmacéutico, se tradujo en un descenso mensual del gasto farmacéutico superior al 20% de media en el periodo de julio a diciembre de 2012 y en una caída mensual del número de recetas del 15% de media en el mismo periodo. Esta tendencia negativa ha continuado durante 2013; según los datos publicados por el Ministerio de Sanidad, tanto el gasto farmacéutico como el número de recetas se redujeron un 6% durante 2013 respecto al año anterior. En definitiva, desde la introducción del último paquete de medidas hasta el 31 de diciembre de 2013, el gasto farmacéutico mensual y el número de recetas decrecieron un 19% y un 14%, respectivamente. Adicionalmente, según Farmaindustria¹, el mercado farmacéutico español caerá otro 2% en 2014. A pesar de la difícil situación que atraviesa la industria farmacéutica, ROVI espera seguir creciendo.²

Las ventas de **agentes de contraste para diagnóstico por imagen** y otros productos hospitalarios aumentaron un 13% en 2013, hasta los 23,4 millones de euros.

Las ventas de **productos farmacéuticos sin prescripción (“OTC”) y Otros** se redujeron un 4%, hasta los 6,8 millones de euros en 2013, en comparación con el año anterior. Esta evolución obedece principalmente a la reducción del consumo en el actual entorno económico español.

Las ventas de **fabricación a terceros** descendieron un 4% en el ejercicio 2013, situándose en los 60,4 millones de euros. La positiva evolución de la planta de inyectables, cuyos ingresos se incrementaron en un 17% hasta alcanzar los 22,3 millones de euros en 2013, se vio lastrada por una reducción de 6,1 millones de euros en los ingresos procedentes de la planta Frosst Ibérica, hasta los 38,1 millones de euros en 2013, como consecuencia de una menor producción para Merck Sharp and Dohme (MSD) frente a los niveles excepcionalmente altos alcanzados en 2012.

¹ http://www.farmaindustria.es/Farma_Public/Imprimir_Public/FARMA_124496?idDoc=FARMA_124496

² <http://www.rovi.es/ficheros/notas/castellano/87.pdf>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2013

Recientemente, Frosst Ibérica ha suscrito con MSD un acuerdo de renovación parcial del contrato de fabricación y empaquetado actual² por un periodo de cinco años adicionales, esto es, hasta el 31 de marzo de 2020. Esta renovación se refiere a las actividades de formulación así como de empaquetado para el producto de MSD MAXALT^{TM3} en comprimidos (rizatriptán benzoato) y para MAXALT-MLTTM (rizatriptán benzoato) en su presentación de pastillas solubles orales. El contrato actual se mantendrá vigente (i) hasta el 31 de marzo de 2015 para las actividades de empaquetado de los productos destinados a comercializarse fuera de España y (ii) hasta el 31 de marzo de 2017 para los productos destinados a venderse en España, en ambos casos tal y como estaba previsto en el acuerdo inicial. Gracias a esta renovación, Frosst Ibérica mantiene una parte significativa de su facturación hasta abril de 2020.

Aunque después del 31 de marzo de 2015 se producirá un aumento en la capacidad disponible de la planta de Frosst Ibérica, ROVI confía en volver en un corto plazo de tiempo a los actuales niveles de ocupación gracias a la consecución de nuevos contratos y al aumento de producción para parte de los actuales clientes.

Las **ventas fuera de España** representaron el 37% de los ingresos operativos totales de 2013 frente al 40% registrado en el ejercicio 2012. El menor peso de las ventas en el exterior se ha debido principalmente al incremento de las ventas domésticas de los productos de especialidades farmacéuticas.

El **beneficio bruto** se incrementó en un 5% en 2013, hasta los 134,1 millones de euros, reflejando una ligera disminución en el margen bruto hasta el 61,6% en 2013 frente al 63,2% en 2012, como consecuencia principalmente de:

- los menores márgenes en toll manufacturing debido al aumento de la producción para clientes con compra de materiales; y
- la reducción de los precios de los agentes de contraste para diagnóstico por imagen y otros productos hospitalarios, que no impidió la consecución de mayores ventas como consecuencia del aumento de volúmenes vendidos.

La disminución del coste de la materia prima de Bemiparina tuvo un impacto positivo en el margen de 2013. Durante dicho ejercicio 2013, las compras de la materia prima de Bemiparina por parte de ROVI se realizaron a un precio de, aproximadamente, 35 euros el millón de unidades internacionales en comparación con el precio de aproximadamente 40€ registrado en 2012. ROVI prevé que durante el año 2014 se produzca una ligera reducción adicional en el coste de la materia prima de Bemiparina.

Los **gastos en investigación y desarrollo** aumentaron un 13% hasta los 10,5 millones de euros en 2013, reflejo de las inversiones centradas en el proyecto ISM[®]-Risperidona.

Los **gastos de ventas, generales y administrativos** se situaron en los 92,6 millones de euros en 2013, cifra similar a la registrada en 2012, todo ello a pesar del aumento de las ventas, fundamentalmente gracias a (i) la reducción del equipo comercial de ROVI como consecuencia de la finalización de la relación comercial con UCB sobre Cimzia en septiembre de 2012 y (ii) un control estricto de los costes por parte de ROVI.

Como resultado de la inspección fiscal llevada a cabo en Frosst Ibérica para los periodos impositivos 2006, 2007 y 2008, ROVI registró una compensación de 1,3 millones de euros en la línea de **otros ingresos** en el ejercicio 2012 por parte del propietario de Frosst Ibérica durante el período inspeccionado, que asumió dicho pago. A esta compensación se le añade otra recibida en el ejercicio 2013 por importe de 1,4 millones de euros que, de igual modo, ha sido registrada en la línea de "Otros ingresos".

³ MAXALT and MAXALT-MLT are trademarks of Merck Sharp & Dohme Corp., a subsidiary of Merck & Co..

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2013

El **EBITDA** aumentó un 20% en 2013, alcanzando los 32,4 millones de euros. El margen EBITDA se incrementó en 1,5 puntos porcentuales respecto del registrado en el ejercicio anterior, lo que ha supuesto alcanzar un margen EBITDA del 14,9% en 2013 frente al 13,4% de margen EBITDA en 2012.

Los **gastos de depreciación y amortización** se incrementaron un 31% en 2013 respecto al año anterior, hasta los 6,9 millones de euros, como resultado de las nuevas compras de inmovilizado realizadas en los últimos doce meses.

El **EBIT** aumentó un 18% hasta los 25,5 millones de euros en 2013, reflejando un incremento en el margen EBIT de 1,0 punto porcentual hasta el 11,7% en 2013 frente al 10,7% de margen EBIT en 2012.

Los **gastos financieros** se redujeron un 30% en 2013 comparado con el ejercicio anterior. La partida de gasto financiero recoge, principalmente, los intereses implícitos generados contablemente al registrar a valor razonable los anticipos reembolsables a tipo de interés cero concedidos por diferentes Administraciones Públicas.

La partida de **ingresos financieros** disminuyó un 77% en 2013 respecto al ejercicio anterior, como resultado de las menores rentabilidades obtenidas de las inversiones financieras.

La **tasa fiscal efectiva** en el ejercicio 2013 fue del 5,1%, comparada con el 6,4% en 2012. Esta favorable tasa fiscal efectiva se debe a la deducción de gastos de investigación y desarrollo existentes y a la activación de bases imponibles negativas de la compañía Frosst Ibérica, S.A. A 31 de diciembre de 2013, las bases imponibles de Frosst Ibérica ascendían a 57,5 millones de euros, de los cuales se utilizarán 7,4 millones de euros en el impuesto de sociedades del ejercicio 2013.

El 13 de julio de 2012, el Gobierno aprobó por Real Decreto-ley un paquete de medidas tributarias (<http://www.boe.es/boe/dias/2012/07/14/pdfs/BOE-A-2012-9364.pdf>) con el fin de garantizar la estabilidad presupuestaria y fomentar la competitividad. Entre estas medidas tributarias, se encuentran la limitación de la compensación de bases imponibles negativas, que se reduce del 50% al 25%, y el incremento del tipo impositivo del pago fraccionado, del 27% al 29% en el caso de ROVI, así como del desembolso mínimo por dicho pago, del 8% al 12%, las cuales afectan al importe total del impuesto a pagar.

El 27 de diciembre de 2012, el Gobierno aprobó por Real Decreto-ley un nuevo paquete de medidas tributarias (<http://www.boe.es/boe/dias/2012/12/28/pdfs/BOE-A-2012-15650.pdf>) dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica. Entre estas medidas tributarias, destaca la limitación al 70% de la deducción en la base imponible de la amortización contable del inmovilizado material e inmaterial correspondiente a los ejercicios 2013 y 2014 ya que afecta principalmente al importe total del impuesto a pagar por ROVI.

Como consecuencia del Acta de Conformidad por la inspección fiscal del Impuesto sobre Sociedades del grupo ROVI realizada para los periodos 2007 y 2008 firmada con fecha 15 de febrero de 2013, el grupo ha registrado un gasto por impuesto de sociedades de 109 miles de euros en 2013. En la misma fecha finalizó la inspección fiscal del IVA para los mismos periodos sin que ROVI haya tenido que asumir ningún pago.

El **beneficio neto** alcanzó los 23,0 millones de euros en el ejercicio 2013, lo que supone un incremento del 18% comparado con el año anterior.

Informe de gestión 2013

3. LIQUIDEZ Y RECURSOS DE CAPITAL

3.1 Liquidez

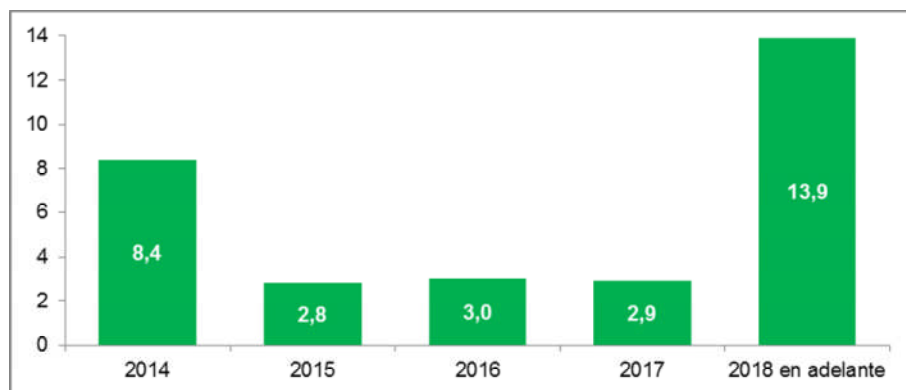
A 31 de diciembre de 2013, ROVI tenía una posición de tesorería bruta de 36,7 millones de euros, frente a los 45,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2012, y una posición de tesorería neta (activos financieros y efectivo menos deuda financiera a corto y a largo plazo) de 5,8 millones de euros, frente a los 7,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2012, disponiendo por tanto de una holgada flexibilidad financiera.

3.2 Recursos de capital

Al cierre del ejercicio 2013, la deuda total de ROVI asciende a 31,0 millones de euros (38,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2012). La deuda con organismos oficiales representaba a dicha fecha el 83% del total de la deuda y el 96% del total de la deuda es deuda a 0% de tipo de interés. El desglose de la deuda es el siguiente:

<i>En miles de euros</i>	31 Diciembre 2013	31 Diciembre 2012
Préstamos de entidades de crédito	1.212	2.813
Deuda con organismos oficiales	25.606	27.505
Deuda por compra de acciones	4.160	8.072
Total	30.978	38.390

Los vencimientos de la deuda a 31 de diciembre de 2013 se reflejan en el siguiente gráfico (en millones de euros):



El Grupo no espera ningún cambio material en la estructura entre fondos propios y deuda o en el coste relativo de los recursos de capital durante el año 2014, en comparación con la del 2013.

3.3 Análisis de obligaciones contractuales y operaciones fuera de balance

En el desarrollo corriente de la actividad empresarial, y con el objetivo de gestionar las operaciones y la financiación propias, el Grupo ha recurrido a la realización de determinadas operaciones que no se encuentran recogidas en el balance, tales como arrendamientos operativos. El objetivo del Grupo es optimizar los gastos de financiación que conllevan determinadas operaciones financieras, por lo que ha optado, en determinadas ocasiones, por arrendamientos operativos en lugar de adquisición de activos. Los pagos mínimos futuros a pagar por arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre de 2013 ascienden a 1.362 miles de euros (2.364 al 31 de diciembre de 2012), de los cuales 1.208 miles de euros corresponden vencimientos a menos de un año (1.182 miles de euros a menos de un año a 31 de diciembre de 2012).

4. OTROS ACUERDOS Y HECHOS SIGNIFICATIVOS

4.1 ROVI ejerce la Opción de Compra de la que era titular sobre el registro sanitario de Rhodogil® en España

En junio de 2013, ROVI y Sanofi alcanzaron un acuerdo por el cual ROVI ejerció la Opción de Compra de la que era titular sobre el registro sanitario de la especialidad farmacéutica Rhodogil® en España, propiedad de Sanofi.

Desde julio de 2003, ROVI había venido prestando servicios de promoción comercial de Rhodogil® a Sanofi en España. Bajo el nuevo acuerdo, ROVI ha empezado a comercializar directamente Rhodogil® en España.

Rhodogil® es una asociación sinérgica de dos antibacterianos: el metronidazol y la espiramicina. Es eficaz sobre una gran cantidad de gérmenes, especialmente los relacionados con las infecciones de la cavidad bucal (por ejemplo, en infecciones dentales).

Según datos de IMS Health, las ventas de Rhodogil® en España alcanzaron los 3,6 millones de euros durante los doce últimos meses previos al mes de abril de 2013 (TAM abril de 2013) y el mercado de los antibióticos macrólidos y similares (como es el caso de Rhodogil®) alcanzó un total de 34,1 millones de euros en el mismo periodo, reflejando el producto una cuota de mercado en unidades del 15% para dicho periodo.

4.2 ROVI anuncia el acuerdo de comercialización de Hirobriz® Breezhaler® y Ulunar® Breezhaler® en España

En noviembre de 2013, ROVI anunció la firma de un acuerdo con Novartis Farmacéutica, S.A. para la comercialización en España de Hirobriz® Breezhaler® (maleato de indacaterol) y Ulunar® Breezhaler® (maleato de indacaterol y bromuro de glicopirronio) que corresponden a Onbrez® Breezhaler® y Ultibro® Breezhaler® de Novartis, respectivamente.

En virtud de este acuerdo de comercialización, ROVI se encargará de la promoción y distribución en el territorio español tanto de Hirobriz® Breezhaler®, cuyo principio activo es el maleato de indacaterol, como de Ulunar® Breezhaler®, que combina el maleato de indacaterol con bromuro de glicopirronio. Ambos productos son broncodilatadores por vía inhalatoria dirigidos a pacientes con dificultades respiratorias debido a una enfermedad pulmonar denominada Enfermedad Pulmonar Obstructiva Crónica (EPOC).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2013

El maleato de indacaterol liberado a través del dispositivo Breezhaler[®] está indicado para el tratamiento broncodilatador de mantenimiento de la obstrucción de las vías respiratorias en pacientes adultos con EPOC. El indacaterol pertenece a un grupo de medicamentos broncodilatadores denominados agonistas beta2-adrenérgicos que, al inhalarse, relajan los músculos de las paredes de los pequeños conductos de aire de los pulmones, ayudando a abrir las vías respiratorias y facilitando la entrada y salida del aire.

La combinación de maleato de indacaterol con bromuro de glicopirronio liberada a través del dispositivo Breezhaler[®] es el primer broncodilatador dual de una sola dosis diaria para el tratamiento de mantenimiento de la EPOC y recientemente ha sido aprobado tanto en Europa como en Japón. Se espera que la doble-broncodilatación se establezca como un nuevo tratamiento de referencia para la EPOC al combinar los beneficios de eficacia probada y perfiles de seguridad de dos tratamientos establecidos para la EPOC: el maleato de indacaterol y el bromuro de glicopirronio.

Hirobriz[®] Breezhaler[®] ya está comercializado en España y ROVI empezará a promocionarlo a partir del 1 de enero de 2014. Rovi espera iniciar la comercialización de la combinación de maleato de indacaterol y bromuro de glicopirronio en el dispositivo Breezhaler[®] a principios de 2015.

Según datos de IMS Health, durante los doce últimos meses a septiembre de 2013 (TAM septiembre de 2013), el mercado de estimulantes beta 2 inhalados (donde se incluye Hirobriz[®] Breezhaler[®]) se sitúa en los 39,7 millones de euros. En el caso de la combinación no existen datos de ventas, al no haberse iniciado aún su comercialización en España, pero el mercado de anticolinérgicos (solos y combinados), donde se integrarán estos productos, tiene un tamaño en España de 156,6 millones de euros (TAM septiembre 2013).

4.3 ROVI anuncia el acuerdo para comercializar en exclusiva Medicebran[®] y Medikinet[®] en España

En noviembre de 2013, ROVI anunció la firma de un acuerdo con MEDICE Arzneimittel Pütter GmbH & Co. KG ("Medice") para la comercialización en España de Medicebran[®] y Medikinet[®], productos indicados en el tratamiento del TDAH (Trastorno por Déficit de Atención e Hiperactividad) en niños y adolescentes.

En virtud de este acuerdo de comercialización, ROVI se encargará de la promoción, distribución y venta en régimen de exclusividad tanto de Medicebran[®] como de Medikinet[®], fármacos psicoestimulantes dirigidos a tratar el TDAH en niños y adolescentes de entre 6 y 18 años. Ambos productos tienen como principio activo el metilfenidato hidrocloreto; la diferencia es que Medicebran[®] es un fármaco de liberación inmediata mientras que Medikinet[®] es de liberación modificada (50% de la dosis de liberación inmediata y el otro 50% de liberación prolongada).

Estos medicamentos mejoran la actividad de ciertas partes del cerebro que se encuentran con baja actividad, ayudando a mejorar el nivel de atención, la concentración y a reducir el comportamiento impulsivo. Su administración es parte de un programa integral de tratamiento que normalmente incluyen terapia psicológica, terapia educativa y terapia social.

Según datos de IMS Health, el mercado de medicamentos psicoestimulantes para niños y adolescentes alcanzó en España, en el periodo de 12 meses hasta septiembre de 2013 (TAM septiembre de 2013), un total de 47,8 millones de euros, siendo las ventas conjuntas de Medicebran[®] y Medikinet[®] en este mismo periodo de 9,6 millones de euros, lo que supone una cuota de mercado del 20%.

4.4 ROVI anuncia la cancelación del proyecto de su joint-venture Alentia, consistente en la construcción de un centro nacional de producción de vacunas antigripales

ROVI y el Grupo Ferrer han decidido cancelar el proyecto de su *joint-venture* Alentia, consistente en la construcción de un centro nacional para la producción de vacunas antigripales. Esta decisión se ha tomado principalmente debido a (i) una importante reducción de los precios del mercado de vacunas antigripales en las tres últimas campañas, y (ii) la imposibilidad de obtener las ayudas públicas necesarias como consecuencia de la adversa situación financiera que atraviesa el país (este proyecto requería una inversión estimada de aproximadamente 92 millones de euros).

5. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO ACTUALES

Los proyectos de I+D de ROVI avanzan principalmente enfocados en sus plataformas de Glicómica e ISM[®], siendo esta última un sistema de liberación de fármacos, propiedad de ROVI, cuyo objetivo consiste en mejorar el cumplimiento del tratamiento por parte de los pacientes.

La Glicómica representa para ROVI sus fundamentos, motivo por el cual la compañía ha destinado considerables esfuerzos e inversiones en este área durante los últimos años con el objetivo de desarrollar nuevos productos anticoagulantes basados en derivados de las heparinas.

Por otra parte, durante 2013 ROVI ha conseguido importantes progresos con su candidato más avanzado para la ya mencionada plataforma de liberación de fármacos, Risperidona ISM[®], un medicamento antipsicótico de segunda generación de acción prolongada.

ROVI está construyendo en Madrid una planta de fabricación de medicamentos con la tecnología del sistema de liberación ISM[®], dotada con una maquinaria totalmente innovadora y única en su clase para el llenado de compuestos sólidos en jeringas bajo normas de buenas prácticas de fabricación.

La tecnología ISM[®] fue inicialmente validada mediante el desarrollo de un estudio de fase I como “prueba de concepto” en voluntarios sanos y en 2013 se ha concluido con éxito el reclutamiento de pacientes para el estudio de fase I multicéntrico PRISMA-1 (*Pharmacokinetic evaluation of Risperidone ISM long-Acting injection - 1*). PRISMA-1 es un estudio paralelo, aleatorizado y abierto, para evaluar el perfil farmacocinético, la seguridad y la tolerabilidad de una única inyección intramuscular de Risperidona ISM[®] a tres concentraciones diferentes en pacientes con esquizofrenia o desorden esquizoafectivo⁴. Se contempla también la posibilidad de realizar un escalado de dosis adicional en caso de que las dosis seleccionadas inicialmente no alcanzaran los niveles de plasma óptimos (decisión que se tomará en el primer trimestre de 2014); los resultados de la primera etapa paralela se esperan para el primer semestre de 2014 (o, en su defecto, para el segundo semestre de 2014, en caso de que se requiera una segunda etapa de escalado de dosis).

Además, a finales de noviembre se presentó ya un IND (*Investigational New Drug*) ante la FDA (*Food & Drug Administration*), el cual permitirá iniciar el estudio de fase II PRISMA-2 en varios centros de Estados Unidos con el objetivo de evaluar dosis múltiples de Risperidona ISM[®] en pacientes esquizofrénicos. Los resultados de este estudio se esperan para el primer semestre de 2015.

⁴ *Pharmacokinetic, Safety, and Tolerability Study of Risperidone ISM[®] at Different Dose Strengths (PRISMA-1)*. [<http://www.clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT01788774?term=NCT01788774&rank=1>].

Informe de gestión 2013

Tanto el estudio PRISMA-1 como el PRISMA-2, junto con una exhaustiva modelización farmacocinética poblacional, proporcionarán una información fiable para ajustar el diseño final del programa de fase III, el cual se prevé comenzar en 2015.

Adicionalmente, se prevé que los primeros ensayos clínicos en humanos con Paliperidona ISM[®] (otro antipsicótico de segunda generación de acción prolongada) y con Letrozol ISM[®] (un inhibidor de la aromatasas para el tratamiento del cáncer de mama) comiencen en el primer semestre de 2014 y 2015, respectivamente.

Finalmente, en 2013 se han sentado las bases para el desarrollo de la producción de los primeros prototipos de catéteres uretrales utilizando la plataforma tecnológica multicapa patentada por ROVI, que debería estar lista para pruebas en animales ya en 2014. El desarrollo de esta tecnología está todavía en una fase temprana y se basa en el uso de capas de polímeros que se bio-erosionan bajo la acción del metabolismo bacteriano. Esta erosión o desgaste ofrece importantes ventajas sobre otras tecnologías de última generación, reduciendo la adhesión de las bacterias a la superficie del catéter y facilitando la eliminación de las adherencias e incrustaciones que suelen llevar a la obstrucción e infección de los catéteres. Por lo tanto, este tipo de catéteres podrían mejorar la calidad de vida de los pacientes, reduciendo el uso de antibióticos y evitando tener que sustituir los catéteres debido a su obstrucción.

6. DIVIDENDOS

El Consejo de Administración de ROVI propondrá, para su aprobación por parte de la Junta General de Accionistas, el pago de un dividendo de 0,1612 euros por acción en aplicación del resultado de 2013. Esta propuesta de dividendo supondría un incremento del 18% respecto al dividendo pagado con cargo a los resultados del ejercicio 2012 (0,1366 euros por acción) e implicaría el reparto del 35% del beneficio neto consolidado del año 2013.

La Junta General de Accionistas de ROVI, en su reunión celebrada el 12 de junio de 2013, acordó el pago a los accionistas de un dividendo de 0,1366 euros brutos por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2012. Este dividendo se distribuyó el 3 de julio de 2013 y supuso un incremento del 8%, comparado con el dividendo pagado con cargo a los resultados del ejercicio 2011.

7. ADQUISICIÓN DE INMOVILIZADO

ROVI ha invertido 24,7 millones de euros en inmovilizado en el ejercicio 2013, comparado con los 13,7 millones de euros del año anterior. De la inversión realizada hay que destacar lo siguiente:

- 8,4 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de inyectables debido principalmente a la adquisición de dos máquinas de inspección y a la puesta a punto de la planta para el desarrollo del proyecto ISM[®], frente a los 3,9 millones de euros invertidos en 2012 (fundamentalmente por inversiones vinculadas a la puesta a punto de la planta para la inspección de la FDA);
- 2,0 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Alcalá (Frosst Ibérica), frente a los 3,7 millones de euros invertidos en 2012 (principalmente en un nuevo módulo de fabricación);
- 0,5 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Granada, frente a 2,5 millones de euros invertidos en 2012 (cuando se puso en marcha una segunda línea de producción); y
- 2,7 millones de euros corresponden a inversión en mantenimiento, frente a los 3,6 millones de euros en 2012.
- El resto de las inversiones realizadas en 2013 se corresponden con el ejercicio de la Opción de Compra sobre Rhodogil[®] y con los nuevos acuerdos de distribución de productos.

8. OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

A lo largo del ejercicio 2013 el Grupo ha adquirido un total de 460.105 acciones propias (361.939 durante el 2012), habiendo desembolsado por ellas un importe de 3.466 miles de euros (1.838 miles de euros en el ejercicio 2012). Asimismo, se han vuelto a vender un total de 746.079 acciones propias (293.292 durante el 2012) por un importe de 5.261 miles de euros (1.488 miles de euros en 2012). Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 4.744 miles de euros (1.700 miles de euros en 2012), originando un beneficio en la venta de 517 miles de euros (en el ejercicio 2012 la venta de acciones propias supuso una pérdida de 212 miles de euros) que se ha llevado a reservas. A 31 de diciembre de 2013 existen en autocartera 85.966 acciones propias (371.940 a 31 de diciembre de 2012).

9. PERSONAL

El número medio de empleados durante el ejercicio 2013 ha ascendido a 970, frente a los 911 del ejercicio 2012.

10. MEDIOAMBIENTE

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente.

Durante el ejercicio 2013, y con el fin de contribuir a la protección y mejora del medio ambiente, el Grupo ha incurrido en gastos para la eliminación de residuos por el importe de 0,24 millones de euros (0,23 millones de euros en 2012).

11. PERSPECTIVAS PARA EL 2014

ROVI prevé que la tasa de crecimiento de sus ingresos operativos para el año 2014 se sitúe entre la banda media y la banda alta de la primera decena (es decir la decena entre 0 y 10%), a pesar de que (i) según Farmaindustria⁵, el mercado farmacéutico español se reducirá un 2% adicional en 2014 y (ii) el pronóstico de IMS Health⁶, para el mercado de oficinas de farmacia en España, apunta a decrecimientos continuos al menos hasta el año 2016.

ROVI espera que sus motores de crecimiento sean la Bemiparina, los nuevos acuerdos de licencias de distribución (Medikinet[®] e Hirobriz[®]), la cartera de productos de especialidades farmacéuticas existente, la contribución de los últimos lanzamientos como Vytorin[®] y Absorcol[®], nuevas licencias de distribución de productos y nuevos clientes en el área de fabricación a terceros.

⁵ http://www.farmaindustria.es/Farma_Public/Imprimir_Public/FARMA_124496?idDoc=FARMA_124496

⁶ IMS Market Prognosis March 2013

Informe de gestión 2013

12. GESTIÓN DEL RIESGO

12.1 Riesgos operativos

Los principales factores de riesgo a los que el Grupo considera que está expuesto respecto al cumplimiento de sus objetivos de negocio son los siguientes:

- Cambios en la normativa reguladora del mercado dirigidos a la contención del gasto farmacéutico (control de precios, precios de referencia, potenciación de genéricos, copago, plataformas de compras...);
- Finalización de la relación contractual con clientes que representen una parte significativa de sus ventas o renovación en términos menos favorables a los actuales;
- Variaciones en las condiciones de suministro de materias primas y otros materiales de acondicionamiento necesarios para la fabricación de sus productos;
- Morosidad a corto plazo en el pago de las Administraciones Públicas.

ROVI mantiene una actitud de vigilancia y alerta permanente ante los riesgos que puedan afectar negativamente a sus actividades de negocio, aplicando los principios y mecanismos adecuados para su gestión y desarrollando continuamente planes de contingencia que puedan amortiguar o compensar su impacto. Entre ellos, destacamos que la Sociedad (i) persevera cada año en un plan de ahorro interno que se ha centrado principalmente en la mejora de la eficiencia de sus procesos operativos internos y externos; (ii) trabaja intensamente en el mantenimiento de una cartera amplia y diversificada de productos y clientes; (iii) prosigue con su objetivo de apertura constante de nuevos mercados gracias a su proyecto de expansión internacional; y (iv) la Sociedad lleva un riguroso control del crédito y realiza una efectiva gestión de tesorería que le asegura la generación y mantenimiento de circulante suficiente para poder efectuar las operaciones del día a día.

12.2 Riesgos financieros

El programa de gestión del riesgo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. Los principales riesgos detectados y gestionados por el Grupo son:

- *Riesgo de mercado*

El riesgo de mercado, a su vez, se divide en:

- a) Riesgo de tipo de cambio: es muy reducido ya que la práctica totalidad de los activos y pasivos del Grupo están denominados en euros. Adicionalmente, la mayoría de las transacciones extranjeras son realizadas en euros.
- b) Riesgo de precio: el Grupo está expuesto a este riesgo por las inversiones financieras, tanto temporales como permanentes. Para gestionar este riesgo, el Grupo diversifica su cartera.
- c) Riesgo de tipos de interés: el Grupo tiene riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo de los acreedores a largo plazo obtenidos a tipo variable. Este riesgo es reducido ya que la mayor parte de la deuda corresponde a organismos oficiales, que no están sujetos a este riesgo.
- d) Riesgo de precio de materias primas: el Grupo está expuesto a variaciones en las condiciones de suministro de materias primas y otros materiales de acondicionamiento necesarios para la fabricación de sus productos.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2013

- *Riesgo de crédito.*

Este riesgo se gestiona por grupos y surge de efectivo y de inversiones financieras temporales, depósitos en bancos y otras inversiones financieras que se mantienen para su venta, así como de saldos con clientes y mayoristas. El Grupo controla la solvencia de estos activos mediante al revisión de *ratings crediticios* externos y la calificación interna de aquellos que no posean estos *ratings*.

En este apartado debemos mencionar que, a pesar de esta gestión, las Comunidades Autónomas siguen demorado considerablemente los pagos de los suministros farmacéuticos con el consiguiente menoscabo que conlleva para las empresas del sector. A pesar de esto, la empresa cuenta con una sólida posición financiera, no viendo afectada su liquidez.

- *Riesgo de liquidez.*

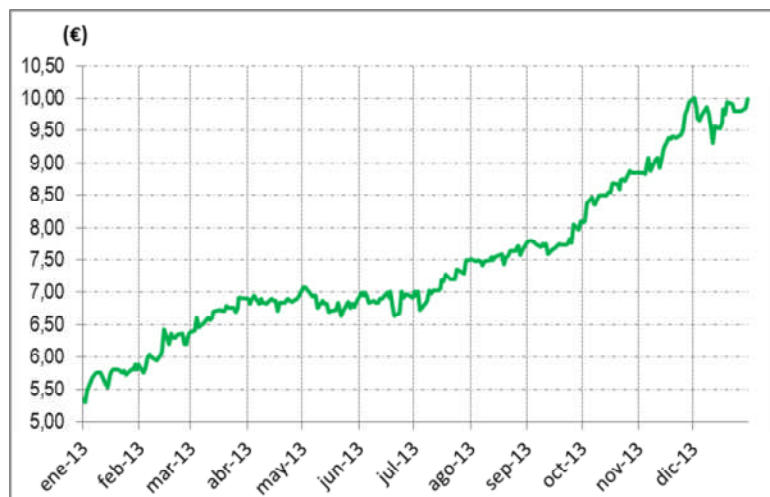
La dirección realiza un seguimiento periódico de las previsiones de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados, de forma que siempre existe suficiente efectivo y valores negociables para hacer frente a sus necesidades de liquidez.

13. COTIZACIÓN BURSÁTIL

El 5 de diciembre de 2007 Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. realizó una Oferta Pública de Venta (“OPV”) y admisión a cotización de acciones destinada, en principio, a inversores cualificados en España y a inversores cualificados o institucionales en el extranjero. El importe nominal de la operación, sin incluir las acciones correspondientes a la opción de compra fue de 17.389.350 acciones ya emitidas y en circulación con un valor nominal de 0,06 euros cada una, por un importe nominal total de 1.043.361 euros. El precio de salida de la operación se situó en 9,60 euros por acción.

Durante el ejercicio 2013, la acción de Rovi se ha comportado mejor que el IBEX 35, ya que ha acumulado una subida del 88%, frente a la subida del 21% obtenida por el IBEX 35 desde el 1 de enero de 2013.

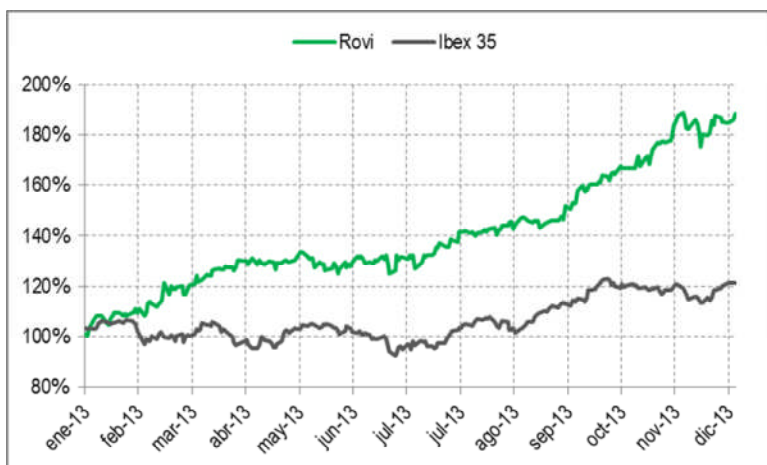
En el siguiente gráfico se muestra la evolución de la cotización de Rovi durante el 2013:



LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2013

En el siguiente gráfico mostramos la evolución de la cotización de Rovi comparada con el IBEX 35 durante el 2013:



14. INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

En el Anexo 1 se incluye el Informe Anual de Gobierno Corporativo realizado por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. para el ejercicio 2013.

15. HECHOS POSTERIORES

No se han producido acontecimientos significativos con posterioridad al 31 de diciembre de 2013.

Madrid, 26 de febrero de 2014

ANEXO 1

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO 2013

(ver <http://www.cnmv.es/Portal/consultas/EE/InformacionGobCorp.aspx?nif=A-28041283>)

Las Cuentas Anuales Consolidadas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (“Rovi” o la “Sociedad”) con sus sociedades dependientes (compuestas por el Balance de situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria), así como el Informe de Gestión consolidado del grupo del que la Sociedad es sociedad dominante (que incluye el informe de gobierno corporativo de la Sociedad) correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013 y que preceden a este documento, han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de 26 de febrero de 2014, y sus componentes firman a continuación conforme a lo indicado en el artículo 253 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, y en el artículo 37 del Código de Comercio:

Madrid, 26 de febrero de 2014

D. Juan López-Belmonte López
Presidente y Consejero Delegado

D. Juan López-Belmonte Encina
Consejero Delegado

D. Enrique Castellón Leal
Vicepresidente

D. Javier López-Belmonte Encina
Vocal

D. Iván López-Belmonte Encina
Vocal

D. Miguel Corsini Freese
Vocal

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LOS ADMINISTRADORES

Los miembros del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (“Rovi” o la “Sociedad”), reunidos en la sesión celebrada el 26 de febrero de 2014, y siguiendo lo dispuesto en el artículo 35.1 de la Ley 24/1988 de 28 de Julio, del Mercado de Valores, así como en el artículo 8 b) del Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre que desarrolla la mencionada Ley 24/1988, del Mercado de Valores, declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las Cuentas Anuales individuales de la Sociedad así como las consolidadas de la Sociedad con sus sociedades dependientes, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2013, formuladas por el Consejo de Administración en su referida reunión de 26 de febrero de 2014 y elaboradas conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y de las sociedades comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que los informes de gestión complementarios de las Cuentas Anuales individuales y consolidadas incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Rovi y de las sociedades comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Madrid, 26 de febrero de 2014

D. Juan López-Belmonte López
Presidente y Consejero Delegado

D. Juan López-Belmonte Encina
Consejero Delegado

D. Enrique Castellón Leal
Vicepresidente

D. Javier López-Belmonte Encina
Vocal

D. Iván López-Belmonte Encina
Vocal

D. Miguel Corsini Freese
Vocal