

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014
e informe de gestión del ejercicio 2014



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Laboratorios farmacéuticos Rovi, S.A., que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2014, 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 terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Laboratorios farmacéuticos Rovi, S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad Laboratorios farmacéuticos Rovi, S.A. a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de Laboratorios farmacéuticos Rovi, S.A., la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2014. 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

25 de febrero de 2015



Miembro ejerciente:
**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

Año 2015 Nº 01/15/00582
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Cuentas anuales e Informe de gestión para
el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2014

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 2014 y 2013
(En miles de euros)

| | Nota | Al 31 de diciembre | |
|--|--------|--------------------|----------------|
| | | 2014 | 2013 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | 73.449 | 74.376 |
| Inmovilizado intangible | 5 | 15.952 | 13.360 |
| Inmovilizado material | 6 | 43.183 | 31.395 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 8 y 9 | 10.492 | 10.225 |
| Instrumentos de patrimonio | | 10.492 | 10.225 |
| Inversiones financieras a largo plazo | | 1.390 | 17.439 |
| Instrumentos de patrimonio | 7 y 11 | 64 | 16.114 |
| Otros activos financieros | 7 y 10 | 1.326 | 1.325 |
| Activos por impuesto diferido | 21 | 2.432 | 1.957 |
| ACTIVO CORRIENTE | | 242.766 | 178.647 |
| Existencias | 12 | 35.364 | 26.872 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | | 185.023 | 139.207 |
| Cientes por ventas y prestaciones de servicios | 7 y 10 | 38.781 | 33.220 |
| Cientes, empresas del grupo y asociadas | 7 y 10 | 134.765 | 94.607 |
| Deudores varios | 7 y 10 | 686 | 646 |
| Personal | 7 y 10 | 9 | - |
| Activos por impuesto corriente | 23 | 4.117 | 3.416 |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas | 23 | 6.665 | 7.318 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 7 y 10 | 5 | 2 |
| Créditos a empresas | | 5 | 2 |
| Periodificaciones a corto plazo | | 15 | 286 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 7 y 13 | 22.359 | 12.280 |
| TOTAL ACTIVOS | | 316.215 | 253.023 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(En miles de euros)

| | Nota | Al 31 de diciembre | |
|--|--------|--------------------|----------------|
| | | 2014 | 2013 |
| PATRIMONIO NETO | | 120.165 | 108.926 |
| Fondos propios | | 115.508 | 101.591 |
| Capital | 14 | 3.000 | 3.000 |
| Reservas | 15 | 6.959 | 6.959 |
| (Acciones y participaciones en patrimonio propias) | 15 | (2.813) | (782) |
| Resultados de ejercicios anteriores | 15 | 84.018 | 67.303 |
| Resultado del ejercicio | 16 | 24.344 | 25.111 |
| Ajustes por cambio de valor | | (2) | (319) |
| Activos financieros disponibles para la venta | | (2) | (319) |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 17 | 4.659 | 7.654 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | 35.013 | 27.323 |
| Deudas a largo plazo | | 30.786 | 21.275 |
| Deudas con entidades de crédito | 7 y 18 | 19.020 | 560 |
| Otros pasivos financieros | 7 y 18 | 11.766 | 20.715 |
| Pasivos por impuesto diferido | 21 | 3.495 | 5.208 |
| Periodificaciones a largo plazo | 19 | 732 | 840 |
| PASIVO CORRIENTE | | 161.037 | 116.774 |
| Provisiones a corto plazo | 20 | 2.027 | 2.371 |
| Deudas a corto plazo | | 4.150 | 4.198 |
| Deudas con entidades de crédito | 7 y 18 | 1.540 | 652 |
| Otros pasivos financieros | 7 y 18 | 2.610 | 3.546 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 7 y 18 | 172 | 167 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | | 154.418 | 109.855 |
| Proveedores | 7 y 18 | 32.240 | 23.355 |
| Proveedores, empresas del grupo y asociadas | 7 y 18 | 117.460 | 80.556 |
| Acreedores varios | 7 y 18 | 1.068 | 1.635 |
| Personal (remuneraciones pendientes de pago) | 7 y 18 | 2.770 | 3.542 |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas | 23 | 880 | 767 |
| Periodificaciones a corto plazo | 19 | 270 | 183 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS | | 316.215 | 253.023 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (En miles de euros)

| | Nota | Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de | |
|---|-------|---|------------------|
| | | 2014 | 2013 |
| OPERACIONES CONTINUADAS | | | |
| Importe neto de la cifra de negocios | 22 a) | 196.305 | 178.392 |
| Ventas | | 196.305 | 178.392 |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso | | 6.069 | 3.393 |
| Aprovisionamientos | | (118.015) | (106.275) |
| Consumos | 22 b) | (117.013) | (105.177) |
| Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos | 12 | (1.002) | (1.098) |
| Otros ingresos de explotación | | 3.147 | 1.716 |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | | 1.238 | 1.173 |
| Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio | 22 d) | 1.909 | 543 |
| Gastos de personal | 22 e) | (29.806) | (30.092) |
| Sueldos, salarios y asimilados | | (24.974) | (25.475) |
| Cargas sociales | | (4.832) | (4.617) |
| Otros gastos de explotación | | (38.357) | (34.248) |
| Servicios exteriores | | (37.233) | (32.971) |
| Tributos | | (575) | (368) |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por oper. comerciales | | (549) | (909) |
| Amortización del inmovilizado | 5 y 6 | (5.605) | (3.806) |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | 17 | 916 | 722 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado | 6 | (4) | (40) |
| Resultados por enajenaciones y otras | | (4) | (40) |
| Otros resultados | 23 | - | 1.385 |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | 14.650 | 11.147 |
| Ingresos financieros | | 13.078 | 15.177 |
| Gastos financieros | | (2.404) | (946) |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | | (302) | (41) |
| RESULTADO FINANCIERO | 24 | 10.372 | 14.190 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | 25.022 | 25.337 |
| Impuestos sobre beneficios | 23 | (678) | (226) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 16 | 24.344 | 25.111 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(En miles de euros)

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

| | Nota | Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de | |
|--|---------|---|---------------|
| | | 2014 | 2013 |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 16 | 24.344 | 25.111 |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | | (2.248) | 47 |
| Por valoración de instrumentos financieros | | | |
| - Activos financieros disponibles para la venta | 11 | 151 | (70) |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 17 | (3.363) | 137 |
| Efecto impositivo | 21 | 964 | (20) |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | | (430) | (477) |
| Por valoración de instrumentos financieros | | | |
| - Activos financieros disponibles para la venta | 11 y 24 | 302 | 41 |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 17 | (916) | (722) |
| Efecto impositivo | 21 | 184 | 204 |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | 21.666 | 24.681 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(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 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 |
| Ajustes por cambios de criterio 2013 y anteriores | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores 2013 y anteriores | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2014 | 3.000 | 6.959 | (782) | 67.303 | 25.111 | (319) | 7.654 | 108.926 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | 24.344 | 317 | (2.995) | 21.666 |
| - Distribución del resultado 2013 | - | - | - | 25.111 | (25.111) | - | - | - |
| - Distribución de dividendos | - | - | - | (8.060) | - | - | - | (8.060) |
| - Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) | - | - | (2.031) | 62 | - | - | - | (1.969) |
| Dividendos de las acciones propias (Nota 15.b) | - | - | - | 18 | - | - | - | 18 |
| Otros movimientos (Nota 15.b) | - | - | - | (416) | - | - | - | (416) |
| SALDO, FINAL AÑO 2014 | 3.000 | 6.959 | (2.813) | 84.018 | 24.344 | (2) | 4.659 | 120.165 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Estado de flujos de efectivo correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(En miles de euros)

| | Nota | Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de | |
|---|------|---|-----------------|
| | | 2014 | 2013 |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | | 25.022 | 25.337 |
| Ajustes del resultado | | 6.727 | 6.433 |
| Cambios en el capital corriente | | (8.573) | (4.851) |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | | (6.380) | (3.109) |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | 25 | 16.796 | 23.810 |
| Pagos por inversiones | | (20.256) | (22.966) |
| Cobros por desinversiones | | 16.550 | 12.260 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | 26 | (3.706) | (10.706) |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | | 7.000 | (4.457) |
| Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instr. de patrimonio | | (8.042) | (6.780) |
| Transacciones con acciones propias | | (1.969) | 1.795 |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | 27 | (3.011) | (9.442) |
| AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES | | 10.079 | 3.662 |
| Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio | 13 | 12.280 | 8.618 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | 13 | 22.359 | 12.280 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(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 2014 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 2014 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 25 de febrero de 2015 se han formulado las cuentas anuales consolidadas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2014, que muestran un beneficio de 24.116 miles de euros y un patrimonio neto, incluidos los resultados netos del ejercicio, de 158.470 miles de euros.

Inversiones Clidia, S.L. es titular, a 31 de diciembre de 2014, del 69,64% de las acciones de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (Nota 14) (el 66,84% a 31 de diciembre de 2013). 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.

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresada en miles de euros)

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 2014 y 2013. 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 2014 y 2013 de aproximadamente 850 y 640 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 2014
(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. Los que tienen una vida útil definida 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.

Existen activos intangibles de esta categoría con vida útil indefinida. Para estos activos se realiza una revisión anual de las posibles pérdidas de valor por deterioro.

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 2014
(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 2014
(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 2014
(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.

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresada en miles de euros)

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.

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresada en miles de euros)

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.

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresada en miles de euros)

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.

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresada en miles de euros)

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.

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresada en miles de euros)

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 lo 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 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.

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.

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresada en miles de euros)

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.

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresada en miles de euros)

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.

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresada en miles de euros)

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.

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 existían activos financieros disponibles para la venta por importe de 2.028 miles de dólares, que han sido liquidados en su totalidad en el ejercicio 2014. Si al cierre del ejercicio 2013 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.

(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. A 31 de diciembre de 2014 dicha un cambio en la cotización de los títulos de capital no habría tenido efecto en el balance de la Sociedad.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresada en miles de euros)

(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 2014 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 65 miles de euros inferior o superior como consecuencia de la diferencia en gasto por intereses de los préstamos a tipo variable (31 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

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.

A 31 de diciembre de 2014 la mayor inversión en activos financieros, sin tener en cuenta clientes, está relacionada con la entidad Banco Santander, 10.778 miles de euros (16.164 miles de euros a 31 de diciembre de 2013). 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 2014 y de 2013 la Sociedad no tenía contratada ninguna línea de crédito.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
 (Expresada en miles de euros)

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.

| | 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 2014 | | | | |
| Deudas con entidades de crédito | 1.954 | 12.369 | 7.334 | - |
| Deudas con organismos oficiales | 2.610 | 5.548 | 5.970 | 2.829 |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | 153.710 | - | - | - |
| | 158.274 | 17.917 | 13.304 | 2.829 |

| | 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 |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | 109.255 | - | - | - |
| | 113.468 | 7.363 | 9.067 | 9.897 |

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 2014
 (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 01.01.13 | | | |
| Coste o valoración | 1.100 | 2.485 | 3.585 |
| Amortización acumulada | (794) | (812) | (1.606) |
| Valor neto contable 01.01.13 | 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 |
| Altas | 3.330 | 615 | 3.945 |
| Dotación a la amortización | (694) | (659) | (1.353) |
| Saldo al 31.12.14 | | | |
| Coste o valoración | 15.462 | 4.055 | 19.517 |
| Amortización acumulada | (1.636) | (1.929) | (3.565) |
| Valor neto contable 31.12.14 | 13.826 | 2.126 | 15.952 |

a) Patentes, licencias y marcas

Las altas registradas en el ejercicio 2013 y 2014 en el apartado "Marcas comerciales y licencias" se corresponden, principalmente, 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 incluían 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 2014 existe inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizado con un coste contable de 803 miles de euros (733 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

c) Activos afectos a garantías y restricciones a la titularidad

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 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 2014
 (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 01.01.13 | | | |
| Coste o valoración | 7.295 | 28.094 | 35.389 |
| Amortización acumulada | (469) | (10.109) | (10.578) |
| Valor neto contable 01.01.13 | 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 |
| Altas | - | 16.044 | 16.044 |
| Bajas (netas de amortización) | - | (4) | (4) |
| Dotación a la amortización | (136) | (4.116) | (4.252) |
| Saldo al 31.12.14 | | | |
| Coste o valoración | 7.295 | 53.765 | 61.060 |
| Amortización acumulada | (741) | (17.136) | (17.877) |
| Valor neto contable 31.12.14 | 6.554 | 36.629 | 43.183 |

a) Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2014 y 2013 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 2014 existen instalaciones técnicas y otro inmovilizado material con un coste original de 4.875 miles de euros (3.722 miles de euros en el 2013) 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 2.082 miles de euros (1.743 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
 (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 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. Durante los ejercicios 2010 a 2013 se imputó parte de esta subvención a la cuenta de resultados de ROVI, por lo que a 31 de diciembre de 2013 el importe registrado bajo el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" por esta subvención ascendía a 1.784 miles de euros. Durante el 2014 se ha recibido resolución definitiva por la que se deniega a ROVI el derecho a cobrar esta subvención, motivo por el que han sido dados de baja del balance del Grupo los importes relacionados con la misma (Nota 17).

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 | |
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Activos financieros disponibles para la venta (Nota 11) | 64 | 16.114 | - | - |
| Préstamos y partidas a cobrar (Nota 10) | - | - | 1.326 | 1.325 |
| No corrientes | 64 | 16.114 | 1.326 | 1.325 |
| Préstamos y partidas a cobrar (Nota 10) | - | - | 174.246 | 128.475 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 13) | - | - | 22.359 | 12.280 |
| Corrientes | - | - | 196.605 | 140.755 |
| TOTAL | 64 | 16.114 | 197.931 | 142.080 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
 (Expresada en miles de euros)

b) Pasivos financieros

| | Miles de euros | | | |
|--------------------------------------|------------------------------------|--------------|---------------------|----------------|
| | Deudas con entidades de crédito | | Pasivos financieros | |
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Débitos y partidas a pagar (Nota 18) | 19.020 | 560 | 11.766 | 20.715 |
| No corrientes | 19.020 | 560 | 11.766 | 20.715 |
| Débitos y partidas a pagar (Nota 18) | 1.540 | 652 | 156.320 | 112.801 |
| Corrientes | 1.540 | 652 | 156.320 | 112.801 |
| TOTAL | 20.560 | 1.212 | 168.086 | 133.516 |

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:

| <u>Efectivo y equivalentes de efectivo</u> | <u>Rating</u> | Miles de euros | |
|--|--|----------------|---------------|
| | | 2014 | 2013 |
| | A+ | 231 | 114 |
| | A | 267 | - |
| | BBB | 17.574 | 1.478 |
| | BBB- | 3.809 | 6.299 |
| | B3 | - | 38 |
| | BB + | 15 | 3 |
| | BB | 160 | 78 |
| | BB- | - | 4.098 |
| | B- | 71 | - |
| | Sin rating | 232 | 172 |
| | Total efectivo (Nota 13) | 22.359 | 12.280 |
| <u>Otros activos financieros a largo plazo</u> | <u>Rating</u> | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| | BBB | 1.296 | 1.295 |
| | Otros | 30 | 30 |
| | Total Otros activos financieros a l/p (Nota 10) | 1.326 | 1.325 |

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 2014
 (Expresada en miles de euros)

8. Participaciones en empresas del grupo

En el ejercicio 2014 se han constituido dos nuevas sociedades, ambas participadas en un 100% por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y sin actividad al cierre de dicho ejercicio:

- Con fecha 3 de diciembre de 2014 se ha constituido la sociedad Rovi Biotech Limited, domiciliada en Londres.
- Con fecha 19 de diciembre de 2014 se ha constituido la sociedad Rovi Biotech, S.R.L. domiciliada en Milán.

Durante el 2013 se constituyó 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 2014 y el valor de sus activos al cierre del ejercicio no era significativo.

Con estas últimas incorporaciones las sociedades sobre las que Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. posee un porcentaje de participación significativo a 31 de diciembre de 2014 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% | - |
| Frosst Ibérica, S.A. | Alcalá de Henares, Avenida Complutense, 140 (Madrid) | (1) | 100% | - | 100% | - |
| Rovi Biotech, Ltda. | La Paz (Bolivia) | (1) | 99% | 1% | 99% | 1% |
| Rovi Biotech Limited | 10-18 Union Street, Londres (Reino Unido) | (1) | 100% | - | 100% | - |
| Rovi Biotech, S.R.L. | Vía Monte Rosa 91, Milán (Italia) | (1) | 100% | - | 100% | - |

(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 2014.

A 31 de diciembre de 2014 y de 2013 ninguna de las empresas del Grupo en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
 (Expresada en miles de euros)

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 2014, 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 | 3.661 | 17.821 |
| Bemipharma Manufacturing, S.L. | 100% | 559 | 36 | 2.827 | 44 | 2.907 |
| Pan Química Farmacéutica, S.A. | 100% | 1.771 | 601 | 1.132 | 11 | 1.744 |
| Gineladius, S.L. | 100% | 293 | 30 | 582 | (12) | 600 |
| Bertex Pharma GmbH | 100% | 1.036 | 25 | 86 | - | 111 |
| Frosst Ibérica, S.A.U. | 100% | 5.039 | 7.816 | 14.485 | 9.232 | 31.533 |
| Rovi Biotech, Ltda. | 99% | 2 | 2 | - | - | 2 |
| Rovi Biotech, Limited | 100% | 7 | 7 | - | - | 7 |
| Rovi Biotech, S.R.L. | 100% | 10 | 10 | - | - | 10 |
| | | 10.489 | | | | |

Adicionalmente la Sociedad posee el 50% de las acciones de Alentia Biotech, S.L., negocio conjunto participado por ROVI y por Grupo Ferrer Internacional, S.A. (Nota 9) cuyo valor contable de la participación a 31 de diciembre de 2014 y de 2013 era de 3 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2013 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 | 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 | | | | |

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresada en miles de euros)

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.

En el ejercicio 2013 Alentia comercializó vacunas contra la gripe estacional bajo un régimen de co-marketing con Novartis Vaccines & Diagnostics.

En el ejercicio 2013 ROVI y el Grupo Ferrer decidieron 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 tomó 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 2014 Alentia ha registrado pérdidas por importe de 173 miles de euros (1.113 miles de euros en 2013) y el valor de sus activos a 31 de diciembre de 2014 asciende a 128 miles de euros (2.052 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

10. Préstamos y partidas a cobrar

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo: | | |
| - Depósitos (a) | 1.160 | 1.160 |
| - Deuda con entidades de crédito (b) | 65 | 65 |
| - Intereses devengados | 71 | 70 |
| - Fianzas | 30 | 30 |
| | 1.326 | 1.325 |
| Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo: | | |
| - Préstamos a empresas asociadas (Nota 31.f) | 5 | 2 |
| - Clientes (c) | 38.681 | 32.833 |
| - Cuentas a cobrar a partes vinculadas (Nota 31.f) | 135.494 | 95.582 |
| - Deudores varios | 57 | 58 |
| - Personal | 9 | - |
| | 174.246 | 128.475 |
| | 175.572 | 129.800 |

a) Depósitos

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
 (Expresada en miles de euros)

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.

A 31 de diciembre de 2014 la deuda a cobrar de administraciones públicas asciende a 12.338 miles de euros (8.965 miles de euros a 31 de diciembre de 2013) y se distribuye geográficamente de la siguiente forma:

| | Rating 2014 | Saldo 2014 | Rating 2013 | Saldo 2013 |
|--------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Madrid | BBB | 3.227 | BBB | 1.452 |
| Andalucía | BBB- | 2.790 | BBB | 1.843 |
| Portugal | BB | 1.695 | BB+ | 1.387 |
| Valencia | BB- | 1.267 | BB | 869 |
| Cataluña | BB | 859 | BBB- | 1.228 |
| Aragón | BBB | 841 | BBB- | 343 |
| Castilla la Mancha | BBB- | 323 | BBB- | 332 |
| Canarias | BBB | 304 | BBB | 462 |
| País Vasco | A- | 266 | BBB+ | 262 |
| Galicia | BBB | 154 | BBB- | 454 |
| Otros | - | 612 | - | 333 |
| | | 12.338 | | 8.965 |

En el ejercicio 2013 la Sociedad firmó con Bankia, S.A. un acuerdo de factoring sin recurso por un importe de 8,1 millones de euros por el que ROVI ingresó 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 ha sido de 6,9 millones de euros.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
 (Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2014 existen cuentas a cobrar vencidas por importe de 16.221 miles de euros (11.128 miles de euros al 31 de diciembre de 2013), 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 | |
|------------------------|-----------------------|-------------|
| | 2014 | 2013 |
| Hasta 3 meses | 11.081 | 7.625 |
| Entre 3 y 6 meses | 2.351 | 2.182 |
| Entre 6 meses y un año | 1.163 | - |
| Más de un año | 1.626 | 1.321 |
| | 16.221 | 11.128 |

El total de deuda vencida con Organismos Públicos a 31 de diciembre de 2014 asciende a 8.036 miles de euros (4.428 miles de euros a 31 de diciembre de 2013) y se distribuye geográficamente como sigue:

| | Miles de euros | |
|----------|-----------------------|-------------|
| | 2014 | 2013 |
| España | 6.723 | 3.317 |
| Portugal | 1.313 | 1.111 |
| | 8.036 | 4.428 |

Al 31 de diciembre de 2014 el deterioro de las cuentas a cobrar se ha visto incrementado en 518 miles de euros respecto a 2013. El importe de la provisión asciende a 1.815 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (1.297 miles de euros al 31 de diciembre de 2013). La antigüedad de estas cuentas es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|-------------------|-----------------------|-------------|
| | 2014 | 2013 |
| Entre 6 y 9 meses | 53 | 485 |
| Más de 9 meses | 1.762 | 812 |
| | 1.815 | 1.297 |

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

| | Miles de euros | |
|---------------|-----------------------|-------------|
| | 2014 | 2013 |
| Saldo inicial | 1.297 | 1.258 |
| Dotación | 518 | 39 |
| Saldo final | 1.815 | 1.297 |

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
 (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 cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. La Sociedad no mantiene ninguna garantía como seguro.

11. Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen:

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| Títulos con cotización oficial: | | |
| - Fondos de inversión y títulos de patrimonio | 5 | 16.055 |
| Títulos sin cotización oficial: | | |
| - Títulos de patrimonio – Zona euro | 59 | 59 |
| | <u>64</u> | <u>16.114</u> |

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

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| Saldo inicial | 16.114 | 28.141 |
| Bajas | (16.201) | (11.957) |
| Ganancias / (Pérdidas) netas en patrimonio neto | 453 | (29) |
| Ganancias / (Pérdidas) por enajenación de activos (Nota 24.b) | (302) | (41) |
| Saldo final | 64 | 16.114 |
| Menos: Parte no corriente | 64 | 16.114 |
| Parte corriente | - | - |

A 1 de enero de 2013 el Grupo poseía 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 2014 se han vendido la totalidad de participaciones de estos fondos por importe total de 14.581 miles de euros (11.000 miles de euros en el 2013), por las cuales se han obtenido unas pérdidas de 4 miles de euros (en 2013 se obtuvieron 14 miles de euros de pérdida por la venta).

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 2013 se vendieron participaciones por importe de 957 miles de euros (se obtuvieron pérdidas de 27 miles de euros) y en el 2014 se han vendido el resto de participaciones de este fondo por importe de 1.620 miles de euros. La baja en 2014 de estas participaciones ha supuesto el registro en la cuenta de resultados de un gasto de 298 miles de euros. Al cierre del ejercicio 2013 existían pérdidas registradas en el patrimonio neto por importe de 29 miles de euros por la valoración de este fondo.

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresada en miles de euros)

12. Existencias

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| Comerciales | 21.681 | 19.080 |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 1.596 | 772 |
| Productos terminados | 11.880 | 4.926 |
| Producto en curso | 2.937 | 3.822 |
| Corrección por deterioro | (2.730) | (1.728) |
| | 35.364 | 26.872 |

Durante el ejercicio 2014 las correcciones por deterioro se han visto incrementadas en un importe de 1.002 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 | |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| Tesorería | 15.860 | 11.280 |
| Otros activos líquidos equivalentes | 6.499 | 1.000 |
| | 22.359 | 12.280 |

14. Capital social

A 31 de diciembre de 2014 y del 2013 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 2014 Inversiones Clidia, S.L. tiene una participación del 69,64% en el capital social (66,84% a 31 de diciembre de 2013).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
 (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 2014 son los siguientes:

| <u>Accionista</u> | <u>% directo</u> | <u>% indirecto</u> | <u>TOTAL</u> |
|------------------------------------|------------------|--------------------|--------------|
| Inversiones Clidia, S.L. | 69,64 | - | 69,64 |
| Indumenta Pueri, S.L. | 5,00 | - | 5,00 |
| NMás1 Asset Management SGIIC, S.A. | - | 5,02 | 5,02 |

Inversiones Clidia, S.L., titular del 69,64% de las acciones de la Sociedad (66,84% a 31 de diciembre de 2013), 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).

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>2014</u> | <u>2013</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.

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresada en miles de euros)

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 2014.

b) Resultados de ejercicios anteriores

Durante el ejercicio 2014 los Resultados de ejercicios anteriores se han visto aumentados y/o reducidos como sigue:

- El 12 de junio de 2014 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la propuesta de aplicación del resultado positivo del ejercicio 2013 (25.111 miles de euros), destinándose 8.060 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 18 miles de euros, importe que ha sido registrado en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.
- La venta de acciones propias durante el ejercicio 2014 ha supuesto un beneficio 62 miles de euros, cantidad registrada en el epígrafe "Resultados de ejercicios anteriores" (Nota 15.c).
- La baja en el 2014 de la subvención de 2.200 miles de euros concedida por la Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa de la Junta de Andalucía para la construcción de la planta de bemiparina en Granada (Nota 7.d) ha supuesto la baja en el epígrafe de "Resultado de ejercicios anteriores" de 416 miles de euros que se habían imputado a la cuenta de resultados de la Sociedad hasta 31 de diciembre de 2013.

Durante el ejercicio 2013 los Resultados de ejercicios anteriores se vieron 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 fue registrado en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.
- La venta de acciones propias durante el ejercicio 2013 supuso un beneficio de 517 miles de euros, importe que se registró en el epígrafe "Resultados de ejercicios anteriores" (Nota 15.c).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresada en miles de euros)

c) Acciones en patrimonio propias

A lo largo del ejercicio 2014 la Sociedad ha adquirido un total de 354.665 acciones propias (460.105 durante el 2013), habiendo desembolsado por ellas un importe de 3.345 miles de euros (3.466 miles de euros en el ejercicio 2013). Asimismo, se han vuelto a vender un total de 139.931 acciones propias (746.079 durante el 2013) por un importe de 1.376 miles de euros (5.261 miles de euros en 2013). Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 1.314 miles de euros (4.744 miles de euros en 2013), originando un beneficio en la venta de 62 miles de euros (517 miles de euros en 2013) que se ha llevado a reservas. A 31 de diciembre de 2014 existen en autocartera 300.700 acciones propias (85.966 a 31 de diciembre de 2013).

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 2014 aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2013, en la que se incluía la distribución de un dividendo a repartir entre los accionistas por un importe máximo de 8.060 miles de euros (0,1612 euros brutos por acción). El dividendo ha sido pagado en el mes de julio de 2014.

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.

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 | |
|-------------------------------|-----------------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| <u>Base de reparto</u> | | |
| Pérdidas y ganancias | 24.344 | 25.111 |
| <u>Aplicación</u> | | |
| Remanente | 15.894 | 17.051 |
| Dividendos | 8.450 | 8.060 |
| | 24.344 | 25.111 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
 (Expresada en miles de euros)

17. Subvenciones, donaciones y legados recibidos

El movimiento de este epígrafe ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|----------------|--------------|
| | 2014 | 2013 |
| Saldo inicial (neto de impuestos) | 7.654 | 8.064 |
| Aumentos (neto de impuestos) | 1.432 | 121 |
| Disminuciones (netas de impuestos) | (3.786) | (26) |
| Imputación al resultado (neto de impuestos) | (641) | (505) |
| Saldo final (neto de impuestos) | 4.659 | 7.654 |

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 |
|-----------------------------|----------------|--|--------------------|
| (1) Junta de Andalucía | 3.809 | Construcción planta Granada (Nota 6.d) | 2008 |
| (2) Junta de Andalucía | 1.633 | Construcción líneas Bemiparina en Granada | 2012 y 2014 |
| Junta de Andalucía | 111 | Bonificación intereses (planta de Granada) | 2007 |
| Organismos oficiales varios | 1.102 | Proyectos varios | 2001 en adelante |
| | <u>6.655</u> | | |

- (1) 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 2014 asciende a 3.809 miles de euros (4.104 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).
- (2) Corresponde a dos subvenciones no reintegrables concedidas por la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía en los ejercicios 2012 y 2014 para la construcción de dos nuevas líneas de bemiparina en la planta de Granada. La primera de ellas, de 585 miles de euros, comenzó a imputarse a la cuenta de resultados en el ejercicio 2013 y el importe registrado en la línea de "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" a 31 de diciembre de 2014 asciende a 462 miles de euros (524 miles de euros a 31 de diciembre de 2013). La segunda de las subvenciones, por importe total de 1.171 miles de euros aún no ha comenzado su imputación a la cuenta de resultados.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
 (Expresada en miles de euros)

La disminución (neta de impuestos) del ejercicio 2014 corresponde, principalmente, a:

- La baja en el balance de la Sociedad de los importes relacionados con la subvención de 2.200 miles de euros concedida por la Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa de la Junta de Andalucía para la construcción de la planta de bemiparina en Granada como consecuencia de la recepción en 2014 de resolución definitiva por la que se deniega a ROVI el derecho a cobrar esta subvención. Durante los ejercicios 2010 a 2013 se imputó parte de esta subvención a la cuenta de resultados de ROVI por lo que a 31 de diciembre de 2013 el importe registrado bajo el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” por esta subvención ascendía a 1.784 miles de euros (1.249 miles de euros netos de impuestos).
- Durante el 2014 ha sido dado de baja de la línea de “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” un importe de 3.587 miles de euros (2.511 miles de euros netos de impuestos) que estaba asociado al préstamo de 11.900 miles de euros concedido en el 2009 por el Ministerio de Sanidad y Política Social para el desarrollo del proyecto de vacuna y cuyo saldo pendiente, 10.373 miles de euros, ha sido devuelto en su totalidad en durante el ejercicio 2014 (Nota 18.b).

18. Débitos y partidas a pagar

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Débitos y partidas a pagar a largo plazo: | | |
| - Préstamos con entidades de crédito (a) | 19.020 | 560 |
| - Deudas con organismos oficiales (b) | 11.766 | 20.715 |
| | <u>30.786</u> | <u>21.275</u> |
| Débitos y partidas a pagar a corto plazo: | | |
| - Préstamos con entidades de crédito (a) | 1.540 | 652 |
| - Deudas con organismos oficiales (b) | 2.610 | 3.546 |
| - Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 31.f) | 172 | 167 |
| - Proveedores | 32.106 | 23.214 |
| - Cuentas a pagar a partes vinculadas (Nota 31.f) | 118.382 | 81.488 |
| - Acreedores varios | 1.068 | 1.635 |
| - Personal | 1.982 | 2.751 |
| | <u>157.860</u> | <u>113.453</u> |
| | <u>188.646</u> | <u>134.728</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 2014 la Sociedad ha realizado pagos a proveedores por importe de 122 millones de euros (99 millones de euros a 31 de diciembre de 2013), 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 2014 y de 2013 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).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
 (Expresada en miles de euros)

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

| | Miles de euros | | | |
|------------------------------------|-----------------------|---------------|------------------------|---------------|
| | Valor contable | | Valor razonable | |
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Préstamos con entidades de crédito | 19.020 | 560 | 19.020 | 560 |
| Deudas con organismos oficiales | 11.766 | 20.715 | 13.028 | 20.980 |
| | 30.786 | 21.275 | 32.048 | 21.540 |

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 2013).

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

a) Préstamos con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito están compuestas en su totalidad por los siguientes préstamos bancarios:

| Año | a.1) | a.2) | a.3) | a.4) | a.5) | a.6) | TOTAL |
|---------------|-------------|-------------|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| 2015 | 22 | 44 | 268 | 603 | - | 603 | 1.540 |
| 2016 | - | - | 226 | 1.468 | 1.637 | 1.468 | 4.799 |
| 2017 | - | - | - | 1.497 | 3.991 | 1.497 | 6.985 |
| 2018 | - | - | - | 1.527 | 2.372 | 1.527 | 5.426 |
| 2019 | - | - | - | 905 | - | 905 | 1.810 |
| | 22 | 44 | 494 | 6.000 | 8.000 | 6.000 | 20.560 |
| No corrientes | - | - | 226 | 5.397 | 8.000 | 5.397 | 19.020 |
| Corrientes | 22 | 44 | 268 | 603 | - | 603 | 1.540 |

a.1) Préstamo de 1.900 miles de euros concedidos por Bankinter en 2009 con plazo de amortización de seis años, sin periodo de carencia. El tipo de interés acordado fue Euribor a 12 meses más diferencial del 1,10% anual. La Junta de Andalucía bonificó intereses por un total de 227 miles de euros, cobrados en su totalidad a 1 de enero de 2013, por lo que a esa fecha ya se había registrado también la correspondiente disminución de la deuda en el pasivo.

a.2) Préstamo de 800 miles de euros concedidos por Bankinter en 2009 con plazo de amortización de seis años, sin periodo de carencia. El tipo de interés fijo acordado fue del 4,47% anual. La Junta de Andalucía bonificó intereses por un total de 69 miles de euros, también cobrados en su totalidad a 1 de enero de 2013.

a.3) Préstamo de 2.500 miles de euros concedido por Banco Mare Nostrum (Caja Granada en el momento de la concesión) en 2006 con vencimiento en 2016 (con dos años de carencia). El tipo de interés acordado fue del Euribor más 0,5% anual desde agosto de 2007 (4,361% nominal anual hasta esa fecha). 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 2014
 (Expresada en miles de euros)

a.4) Préstamo formalizado en julio de 2014 con BBVA de 6.000 miles de euros, procedentes de fondos del Banco Europeo de Inversiones (BEI). El tipo de interés anual es Euribor a 3 meses más un diferencial de 1,75%, con un plazo de amortización de 48 meses y 12 meses de carencia.

a.5) Préstamo formalizado en julio de 2014 con Bankinter 8.000 miles de euros. El tipo de interés fijo anual es del 2,15% con un plazo de amortización de 24 meses con 24 meses de carencia.

a.6) Préstamo formalizado en julio de 2014 con el Banco Santander de 6.000 miles de euros, procedentes de fondos del Banco Europeo de Inversiones (BEI). El tipo de interés anual es Euribor a 12 meses más un diferencial de 1,50%, con un plazo de amortización de 48 meses y 12 meses de carencia.

Durante el ejercicio 2013 se amortizaron los 961 miles de euros que al inicio de dicho ejercicio quedaban pendientes de pago del préstamo de 6.000 miles de euros concedido en 2007 por entidad financiera Espirito Santo. El plazo de amortización de dicho préstamo era de 6 años.

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 2014 ascienden a 11.766 miles de euros (20.715 miles de euros al 31 de diciembre de 2013). 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 2014:

Durante el 2014 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 |
| Corporación Tecnológica de Andalucía | (1) | 589 | 394 | 10 | 4 |
| Corporación Tecnológica de Andalucía | (2) | 172 | 117 | 10 | 4 |
| Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial | (2) | 816 | 528 | 8 | 3 |
| Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial | (3) | 59 | 40 | 8 | 3 |
| | | 1.636 | 1.079 | | |

- (1) Financia el proyecto para el desarrollo de fármacos con tecnología ISM.
- (2) Financian el proyecto para la obtención de nuevos productos anticoagulantes basados en derivados de las heparinas.
- (3) 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 2014
 (Expresada en miles de euros)

b.2) Anticipos recibidos en 2013:

Durante el 2013 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) | 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los vencimientos de las deudas con organismos oficiales son los siguientes:

| Año | Miles de euros | |
|------------------|----------------|--------|
| | 2014 | 2013 |
| 2014 | - | 3.546 |
| 2015 | 2.610 | 2.380 |
| 2016 | 2.240 | 2.637 |
| 2017 | 2.360 | 2.776 |
| 2018 | 2.301 | 2.741 |
| 2019 | 1.480 | 1.888 |
| 2020 en adelante | 3.385 | 8.293 |
| | 14.376 | 24.261 |
| No corrientes | 11.766 | 20.715 |
| Corrientes | 2.610 | 3.546 |

Durante el ejercicio 2014 ha sido devuelto el importe pendiente (10.373 miles de euros) del préstamo de 11.900 miles de euros concedido en 2009 por el Ministerio de Sanidad y Política Social para el desarrollo del proyecto de vacuna.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
 (Expresada en miles de euros)

19. Periodificaciones a corto y largo plazo

| | Miles de euros | |
|---------------|-----------------------|-------------|
| | 2014 | 2013 |
| A largo plazo | 732 | 840 |
| A corto plazo | 270 | 183 |
| | 1.002 | 1.023 |

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 2014 se han registrado nuevos ingresos a diferir por nuevos contratos de distribución por importe de 210 miles de euros (70 miles de euros en 2013).

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 2013 | 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 |
| Adiciones | 599 | 1.428 | 2.027 |
| Aplicaciones | (602) | (1.769) | (2.371) |
| Al 31 de diciembre de 2014 | 599 | 1.428 | 2.027 |

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 2014
 (Expresada en miles de euros)

21. Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Activos por impuestos diferidos: | | |
| - Diferencias temporarias | 1.160 | 952 |
| - Otros créditos fiscales | 1.272 | 1.005 |
| | <u>2.432</u> | <u>1.957</u> |
| Pasivos por impuestos diferidos: | | |
| - Diferencias temporarias | (3.495) | (5.208) |
| | <u>(3.495)</u> | <u>(5.208)</u> |
| Impuestos diferidos netos | <u>(1.063)</u> | <u>(3.251)</u> |

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 | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Activos por impuestos diferidos: | | |
| - No corrientes | 1.160 | 952 |
| - Corrientes | 1.272 | 1.005 |
| | <u>2.432</u> | <u>1.957</u> |
| Pasivos por impuestos diferidos: | | |
| - No corrientes | (2.391) | (4.321) |
| - Corrientes | (1.104) | (887) |
| | <u>(3.495)</u> | <u>(5.208)</u> |
| Impuestos diferidos netos | <u>(1.063)</u> | <u>(3.251)</u> |

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

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Saldo inicial | <u>(3.251)</u> | <u>(4.750)</u> |
| (Cargo) /abono en la cuenta de pérdidas y ganancias | 1.040 | 1.315 |
| Impuesto cargado directamente a patrimonio neto | 1.148 | 184 |
| Saldo final | <u>(1.063)</u> | <u>(3.251)</u> |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
 (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 | Subvenciones, donaciones y legados recibidos | | Libertad de amortización | Total |
|--|--|----------------|--------------------------|----------------|
| | | | | |
| Al 1 de enero de 2013 | (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) |
| Cargo / (abono) a resultados | - | 429 | | 429 |
| Impuesto cargado a patrimonio neto | 1.284 | - | | 1.284 |
| Al 31 de diciembre de 2014 | (1.996) | (1.499) | | (3.495) |

Los pasivos por impuestos diferidos abonados al resultado de 2014 por un importe de 429 miles de euros (453 miles de euros en 2013) 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 | Deducciones pendientes de aplicar | Valoración de AFDV | Provisiones | Otros | Total |
|--|-----------------------------------|--------------------|-------------|------------|--------------|
| | | | | | |
| Al 1 de enero de 2013 | 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 |
| Cargo / (abono) a resultados | 267 | - | (13) | 357 | 611 |
| Impuesto cargado a patrimonio neto | - | (136) | - | - | (136) |
| Al 31 de diciembre de 2014 | 1.272 | (1) | 167 | 994 | 2.432 |

Los importes de activos por impuestos diferidos recogidos en la columna "Otros" corresponde al efecto impositivo del 30% del gasto por amortización del ejercicio, no deducible fiscalmente en los ejercicios 2013 y 2014, según establecía el Real Decreto-ley 16/2012, de 27 de diciembre, por el que se adoptaron diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica.

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

| | Miles de euros | |
|--|----------------|------------|
| | 2014 | 2013 |
| Reservas para valores razonables en patrimonio neto: | | |
| - Activos financieros disponibles para la venta | (136) | 8 |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 1.284 | 176 |
| | 1.148 | 184 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
 (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 | % | |
|-----------------|-------------|-------------|
| | 2014 | 2013 |
| España | 84% | 84% |
| Turquía | 3% | 2% |
| Italia | 2% | 3% |
| Grecia | 2% | 2% |
| Francia | 2% | 2% |
| Jordania | 1% | 1% |
| República Checa | 1% | 1% |
| Portugal | 1% | 1% |
| Austria | 1% | - |
| Argelia | - | 1% |
| Otros | 3% | 3% |
| | 100% | 100% |

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

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Especialidades farmacéuticas | 140.546 | 126.608 |
| Agentes de contraste y otros productos hospitalarios | 24.577 | 23.421 |
| Productos de libre dispensación | 6.343 | 5.936 |
| Venta bemiparina a otras empresas grupo (Nota 31.a) | 24.332 | 21.618 |
| Otros | 507 | 809 |
| | 196.305 | 178.392 |

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

| | Miles de euros | |
|--------------------------|-----------------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Compras | 120.438 | 104.185 |
| Variación de existencias | (3.425) | 992 |
| | 117.013 | 105.177 |

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 2014
 (Expresada en miles de euros)

d) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado

La Sociedad obtuvo y reconoció como ingreso subvenciones oficiales de 1.909 miles de euros (543 miles de euros en 2013) obtenidas para hacer frente a gastos del ejercicio destinados a determinados proyectos de I+D, principalmente.

e) Gastos de personal

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| Sueldos, salarios y asimilados | 24.974 | 25.475 |
| Cargas sociales: | | |
| - Aportaciones y dotaciones para pensiones (Nota 3.10.a) | 42 | 16 |
| - Otras cargas sociales | 4.790 | 4.601 |
| | 29.806 | 30.092 |

La línea de "Sueldos, salarios y asimilados" incluye, indemnizaciones por despido por 934 miles de euros (343 miles de euros en el 2013).

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

| | 2014 | 2013 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Consejeros ejecutivos | 4 | 4 |
| Directivos | 12 | 8 |
| Investigación | 122 | 81 |
| Comerciales | 265 | 267 |
| Administración | 40 | 37 |
| | 443 | 397 |

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

| | 2014 | | | 2013 | | |
|-----------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| | Hombres | Mujeres | Total | Hombres | Mujeres | Total |
| Consejeros ejecutivos | 4 | - | 4 | 4 | - | 4 |
| Directivos | 8 | 4 | 12 | 8 | - | 8 |
| Investigación | 38 | 86 | 124 | 28 | 52 | 80 |
| Comerciales | 143 | 109 | 252 | 153 | 121 | 274 |
| Administración | 8 | 30 | 38 | 6 | 33 | 39 |
| | 201 | 229 | 430 | 199 | 206 | 405 |

A 31 de diciembre de 2014 y de 2013 existen 7 empleados en plantilla con discapacidad igual o superior al 33%.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
 (Expresada en miles de euros)

23. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

Los saldos con administraciones públicas al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 son los siguientes:

| | Miles de euros | | | |
|--|-----------------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 2014 | | 2013 | |
| | Deudor | Acreedor | Deudor | Acreedor |
| Hacienda Pública, IVA | 2.066 | - | 2.715 | - |
| Hacienda Pública, I.R.P.F | - | 403 | - | 322 |
| Impuesto de sociedades | 4.117 | - | 3.416 | - |
| Organismos de la Seguridad Social | - | 477 | - | 445 |
| Otros saldos con administraciones públicas | 4.599 | - | 4.603 | - |
| | 10.782 | 880 | 10.734 | 767 |

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 | |
|----------------------------------|-----------------------|--------------|
| | 2014 | 2013 |
| Intereses de demora a cobrar | 530 | 508 |
| Subvenciones pendientes de cobro | 4.069 | 4.095 |
| | 4.599 | 4.603 |

En el ejercicio 2013 la Sociedad registró 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 tuvo su origen en la inspección fiscal llevada a cabo sobre Frosst Ibérica, S.A. para los periodos impositivos 2006, 2007 y 2008. Esta compensación fue 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 172 miles de euros (167 miles de euros en 2013), así como créditos con empresas del grupo por efecto impositivo por importe de 9.099 miles de euros (7.581 miles de euros en 2013).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
 (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 |
| | | | 24.344 | | | (2.678) |
| Impuesto sobre Sociedades | | | 678 | | | (1.148) |
| Diferencias permanentes | | | | | | |
| - Individuales | 746 | (116) | 630 | - | - | - |
| - De consolidación | - | (12.555) | (12.555) | - | - | - |
| Diferencias temporarias: | | | | | | |
| - Individuales | | | | | | |
| - con origen en el ejercicio | 2.261 | (173) | 2.088 | - | - | - |
| - con origen en ejercicios ant. | 1.199 | (602) | 597 | - | - | - |
| - De Consolidación | | | | | | |
| - con origen en el ejercicio | - | (1.476) | (1.476) | - | - | - |
| - con origen en ejercicios ant. | 1.202 | - | 1.202 | - | - | - |
| Base imponible previa | | | 15.508 | | | (3.826) |

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 | |
|---------------------------------------|-----------------------|-------------|
| | 2014 | 2013 |
| Impuesto corriente | (4.652) | (4.314) |
| Deducciones | 2.934 | 3.113 |
| Impuesto diferido | 1.040 | 1.315 |
| Actas fiscales | - | (316) |
| Ajuste gasto IS ejercicios anteriores | - | (24) |
| | (678) | (226) |

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 2014
(Expresada en miles de euros)

La Sociedad ha generado durante el ejercicio 2014 deducciones por importe de 2.380 miles de euros (1.904 miles de euros en el 2013), teniendo asimismo derecho a compensar deducciones de ejercicios anteriores por importe de 2.276 miles de euros (2.952 miles de euros a 31 de diciembre de 2013). Durante el 2014 se han aplicado deducciones por importe de 2.934 miles de euros (2.580 miles de euros en 2013), quedando aún deducciones por I+D no reconocidas pendientes de aplicación para ejercicios futuros por importe de 1.722 miles de euros (2.276 miles de euros a 31 de diciembre de 2013). Del total de las deducciones pendientes de compensación a 31 de diciembre de 2014 la Sociedad ha reconocido en su activo 1.272 miles de euros (Nota 21) (1.005 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

El importe satisfecho por la Sociedad en concepto de pagos fraccionados por el impuesto de sociedades del Grupo fiscal ha sido de 5.423 miles de euros en el 2014 (5.043 miles de euros en el 2013). A 31 de diciembre de 2014 el importe a cobrar a la Administración tributaria por el impuesto de sociedades del Grupo fiscal asciende a 4.117 miles de euros (3.416 a 31 de diciembre de 2013), de los cuales 2.227 miles de euros corresponden al impuesto del ejercicio 2014.

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 2014 permanecen abiertos a comprobación/inspección los siguientes períodos y conceptos tributarios:

| | <u>Ejercicio</u> |
|---|------------------|
| Impuesto sobre Sociedades | 2010-13 |
| Impuesto sobre el Valor Añadido | 2011-14 |
| Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales | 2011-14 |
| Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas | 2011-14 |

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 362/04 del que la Sociedad es cabecera, realizada para los períodos 2007 y 2008, ROVI registró en 2013 un gasto por impuesto de sociedades de 316 miles de euros. Con la misma fecha finalizó la inspección fiscal realizada sobre el Impuesto sobre el Valor Añadido de los ejercicios 2007 y 2008 sin que la Sociedad tuviera que asumir ningún pago. También el 15 de febrero de 2013 se firmó 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 2014.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
 (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 | |
|--|------------------------|------------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Ingresos financieros: | | |
| De participaciones en instrumentos de patrimonio | | |
| - En empresas del grupo y asociadas (Nota 31.d) | (12.555) | (14.914) |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros | | |
| - De terceros | (523) | (263) |
| | <u>(13.078)</u> | <u>(15.177)</u> |
| Gastos financieros: | | |
| Por deudas con terceros | 2.404 | 946 |
| | <u>2.404</u> | <u>946</u> |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | | |
| Resultado por enajenaciones y otras | 302 | 41 |
| | <u>302</u> | <u>41</u> |
| Resultado financiero | <u>(10.372)</u> | <u>(14.190)</u> |

a) Ingresos y gastos financieros

| | Miles de euros | |
|---|------------------------|------------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Ingresos financieros: | | |
| - Dividendos de participaciones en empresas del grupo | (12.555) | (14.914) |
| - Otros ingresos financieros | (523) | (263) |
| | <u>(13.078)</u> | <u>(15.177)</u> |
| Gastos financieros: | | |
| - Intereses de préstamos | 2.404 | 946 |
| | <u>2.404</u> | <u>946</u> |
| | <u>(10.674)</u> | <u>(14.231)</u> |

La partida de gastos por intereses recoge en el ejercicio 2014, entre otros conceptos, los intereses vinculados a la devolución del importe pendiente (10.373 miles de euros) del préstamo de 11.900 miles de euros concedido por el Ministerio de Sanidad, Servicios Sociales e Igualdad para el desarrollo del proyecto de vacuna en 2009 (Nota 18.b.2).

b) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros

Durante el 2014 la Sociedad ha transferido 302 miles de euros de patrimonio a la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de la venta de participaciones de los fondos de inversión contratados (41 miles de euros de ganancias en 2013) (Nota 11).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
 (Expresada en miles de euros)

25. Flujos de efectivo de las actividades de explotación

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | 25.022 | 25.337 |
| Ajustes del resultado: | | |
| - Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 6) | 5.605 | 3.806 |
| - Ingresos financieros (Nota 24.a) | (523) | (263) |
| - Gastos financieros (Nota 24.a) | 2.706 | 987 |
| - Variación neta de provisiones | (344) | 720 |
| - Subv. de inmovilizado no financiero e ingresos por licencias de distribución | (2.237) | (953) |
| - Otros ingresos y gastos | 1.520 | 2.136 |
| | 31.749 | 31.770 |
| Cambios en el capital corriente: | | |
| - Existencias | (9.494) | (2.401) |
| - Deudores y otras cuentas a cobrar | (43.405) | (43.740) |
| - Acreedores y otras cuentas a pagar | 44.326 | 41.290 |
| | (8.573) | (4.851) |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación: | | |
| - Pagos de intereses | (2.658) | (136) |
| - Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios | (3.932) | (3.043) |
| - Otros Cobros (pagos) (Nota 19) | 210 | 70 |
| | (6.380) | (3.109) |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | 16.796 | 23.810 |

26. Flujos de efectivo de las actividades de inversión

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|-----------------|
| | 2014 | 2013 |
| Pagos por inversiones: | | |
| - Empresas del grupo y asociadas (Nota 8) | (267) | (2) |
| - Inmovilizado intangible (Nota 5) | (3.945) | (11.987) |
| - Inmovilizado material (Nota 6) | (16.044) | (9.824) |
| - Otros activos financieros (Notas 8 y 10) | - | (103) |
| - Otros activos (Notas 31) | - | (1.050) |
| | (20.256) | (22.966) |
| Cobros por desinversiones: | | |
| - Inmovilizado material (Nota 6) | 4 | 40 |
| - Otros activos financieros (Nota 11) | 16.201 | 11.957 |
| - Otros activos (Nota 24.a) | 345 | 263 |
| | 16.550 | 12.260 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | (3.706) | (10.706) |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
 (Expresada en miles de euros)

27. Flujos de efectivo de las actividades de financiación

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero: | | |
| - Otras deudas | 7.000 | (4.457) |
| | <u>7.000</u> | <u>(4.457)</u> |
| Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio: | | |
| - Dividendos (Nota 15 b) y d) | (8.042) | (6.780) |
| - Transacciones con acciones propias (Nota 15 c) | (1.969) | 1.795 |
| | <u>(10.011)</u> | <u>(4.985)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de las actividades de financiación | <u>(3.011)</u> | <u>(9.442)</u> |

28. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad tiene avales bancarios por importe de 6.785 miles de euros (8.108 miles de euros en 2013). 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 2014 ascienden a 2.365 miles de euros (1.290 al 31 de diciembre de 2013), de los cuales 1.030 miles de euros corresponden vencimientos a menos de un año (1.137 miles de euros a menos de un año a 31 de diciembre de 2013).

El gasto reconocido en la cuenta de resultados durante el ejercicio 2014 correspondiente a arrendamientos operativos asciende a 2.082 miles de euros (1.743 miles de euros en 2014).

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. De este importe 100 miles de euros fueron satisfechos durante el ejercicio 2011 y 250 miles de euros lo han sido en el 2014.
- 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;

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresada en miles de euros)

- 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 rerealizadas por Bertex GmbH está transcurriendo conforme a lo planificado.

30. Retribución al Consejo de Administración y alta dirección

Al 31 de diciembre de 2014 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. Gabriel Núñez Fernández | Secretario no Consejero |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
 (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 2014:

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 2014 y 2013 son los siguientes:

| | Miles de euros | |
|---------------------------------|-----------------------|-------------|
| | 2014 | 2013 |
| 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 | 80 | 60 |
| | 380 | 360 |

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 | |
|---------------------------------|-----------------------|-------------|
| | 2014 | 2013 |
| D. Juan López-Belmonte López | 12 | 3 |
| D. Juan López-Belmonte Encina | 10 | 3 |
| D. Javier López-Belmonte Encina | 10 | 4 |
| D. Iván López-Belmonte Encina | 10 | 6 |
| | 42 | 16 |

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 2014
 (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 2014 y 2013 han sido las siguientes:

| | Miles de euros | | | |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------|-------------|-----------------|
| | 2014 | | 2013 | |
| | Fijo | Variable | Fijo | Variable |
| D. Juan López-Belmonte López | 182 | 69 | 178 | 66 |
| D. Juan López-Belmonte Encina | 302 | 123 | 293 | 117 |
| D. Javier López-Belmonte Encina | 215 | 96 | 214 | 91 |
| D. Iván López-Belmonte Encina | 216 | 96 | 212 | 91 |
| | 915 | 384 | 897 | 365 |

- 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 2014 y 2013 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 | |
|--|-----------------------|-------------|
| | 2014 | 2013 |
| Retribución de consejeros ejecutivos | 1.299 | 1.262 |
| Resultado de la Sociedad dominante | 24.344 | 25.111 |
| Retribución de consejeros ejecutivos / Resultado atribuido a la sociedad dominante | 5,34% | 5,03% |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresada en miles de euros)

b) Retribución y préstamos al personal de alta dirección

La remuneración total pagada en el ejercicio 2014 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 1.102 miles de euros (1.066 miles de euros en 2013).

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

c) Situaciones de conflictos de interés de los administradores

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

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

| | <u>Miles de euros</u> | |
|---------------------------------|-----------------------|----------------------|
| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
| Venta de bienes: | | |
| - Dependientes (Nota 22.a) | 24.332 | 21.618 |
| | <u>24.332</u> | <u>21.618</u> |
| Prestación de servicios: | | |
| - Dependientes (Nota 22.c) | 1.238 | 1.127 |
| - Negocios conjuntos | - | 103 |
| | <u>1.238</u> | <u>1.230</u> |
| | <u>25.570</u> | <u>22.848</u> |

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
 (Expresada en miles de euros)

b) Compra de bienes y recepción de servicios

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|----------------------|
| | 2014 | 2013 |
| Compra de bienes: | | |
| - Dependientes | 51.932 | 50.405 |
| | <u>51.932</u> | <u>50.405</u> |
| Recepción de servicios: | | |
| - Dependientes | 1.825 | 345 |
| - Administradores | 24 | 28 |
| - Entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López | 757 | 754 |
| | <u>2.606</u> | <u>1.127</u> |
| | <u>54.538</u> | <u>51.532</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.

c) Dividendos pagados

Los dividendos pagados a la sociedad Inversiones Clidia, S.L. en el ejercicio 2014 han ascendido a 5.387 miles de euros (4.565 miles de euros en el 2013).

d) Dividendos recibidos

Durante los ejercicios 2014 y 2013 la Sociedad ha recibido los siguientes dividendos de empresas del Grupo (Nota 24):

| | Miles de euros | |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------|
| | 2014 | 2013 |
| - Rovi Contract Manufacturing, S.L. | 5.434 | 4.263 |
| - Bemipharma Manufacturing, S.L. | - | 41 |
| - Frosst Ibérica, S.A. | 7.121 | 10.610 |
| | <u>12.555</u> | <u>14.914</u> |

e) Otras transacciones

| | Miles de euros | |
|-----------------------------|-----------------------|-------------|
| | 2014 | 2013 |
| Cobro de intereses | | |
| - Negocios conjuntos | 22 | 22 |
| Pago de intereses | | |
| - Dependientes | 238 | 266 |
| Préstamos concedidos | | |
| - Negocios conjuntos | - | 1.050 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
 (Expresada en miles de euros)

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

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

| | 2014 | | Miles de euros 2013 | |
|---|----------------|----------------|------------------------|----------------|
| | Saldo deudor | Saldo acreedor | Saldo deudor | Saldo acreedor |
| Por compras/ventas o prestación de servicios | | | | |
| - Dependientes | 81.776 | 117.461 | 55.691 | 80.555 |
| - Entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López | 33 | 133 | 289 | 139 |
| - Negocios conjuntos | - | - | 31 | - |
| - Administradores | - | - | - | 2 |
| | 81.809 | 117.594 | 56.011 | 80.696 |
| Por deuda por Impuesto de Sociedades | | | | |
| - Dependientes (Nota 23) | 9.099 | 92 | 7.581 | 87 |
| - Negocios conjuntos | - | 80 | - | 80 |
| | 9.099 | 172 | 7.581 | 167 |
| Por préstamos concedidos, a valor razonable: | | | | |
| - Asociadas | 5 | - | 2 | - |
| - Negocios conjuntos | 100 | - | 100 | - |
| | 105 | - | 102 | - |
| Por dividendos | | | | |
| - Dependientes | 43.890 | - | 31.335 | - |
| | 43.890 | - | 31.335 | - |
| Otros conceptos: | | | | |
| - Administradores | 440 | 564 | 399 | 546 |
| - Directivos clave | - | 224 | - | 246 |
| - Parientes cercanos de Administradores o accionistas | 156 | - | 156 | - |
| | 596 | 788 | 555 | 792 |
| TOTAL | 135.499 | 118.554 | 95.584 | 81.655 |

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 2014, 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 153 miles de euros (101 miles de euros en el 2013).

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 2014
(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 2014 ascienden a 110 miles de euros y 52 miles de euros respectivamente (106 y 52 miles de euros en el ejercicio 2013) y por servicios de revisión de subvenciones 6 miles de euros (6 miles de euros en 2013). Adicionalmente, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. ha prestado servicios de asesoramiento sobre el cumplimiento del Código Deontológico de Farmaindustria por importe de 93 miles de euros (69 miles de euros en 2013) y, en el 2013, 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 181 miles de euros (177 miles de euros a 31 de diciembre de 2013), importe que incluye los 110 miles de euros correspondientes a la Sociedad y ya mencionados en el párrafo anterior (106 miles de euros en 2013).

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 274 miles de euros (326 miles de euros en 2013) y por PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L. por importe de 25 miles de euros en 2014.

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 10%, hasta alcanzar los 196,3 millones de euros en 2014, como resultado de la fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 10% hasta los 172,2 millones de euros.

Las ventas de los **productos farmacéuticos con prescripción** crecieron un 11% hasta alcanzar los 140,5 millones de euros en 2014.

Las ventas de **Bemiparina**, la heparina de bajo peso molecular (HBPM) de ROVI, tuvieron un comportamiento positivo en 2014, con un crecimiento del 9% hasta alcanzar los 72,7 millones de euros. Las ventas de Bemiparina en España (Hibor[®]) crecieron un 9% hasta situarse en los 48,0 millones de euros, mientras que las ventas internacionales se incrementaron en un 8% hasta alcanzar los 24,7 millones de euros en 2014, debido a una mayor presencia de Bemiparina, a través de alianzas estratégicas, en países donde ya estaba presente. Además, ROVI ha obtenido la aprobación del registro de Bemiparina en China y empezará su comercialización en este mercado en el segundo trimestre de 2015.

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 20% en 2014, hasta alcanzar los 21,2 millones de euros.

Las ventas de **Corlontor[®]**, un producto de prescripción para la angina estable y la insuficiencia cardíaca crónica de la compañía Laboratorios Servier, crecieron un 15% en 2014, situándose en los 13,9 millones de euros.

Informe de gestión 2014

Las ventas de **Hirobriz® Breezhaler®** y **Ulnar® Breezhaler®**, ambos broncodilatadores por vía inhalatoria de Novartis dirigidos a pacientes con dificultades respiratorias debido a una enfermedad pulmonar denominada Enfermedad Pulmonar Obstructiva Crónica (EPOC), que ROVI empezó a comercializar en España en el cuarto trimestre de 2014, alcanzaron 2,1 millones de euros en 2014.

Las ventas de **Medicebran®** y **Medikinet®**, productos de prescripción de la compañía Medice indicados para el tratamiento del TDAH (Trastorno por Déficit de Atención e Hiperactividad) en niños y adolescentes, que ROVI distribuye en exclusiva en España desde diciembre de 2013, alcanzaron los 7,5 millones de euros en 2014.

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 11% en 2014 hasta los 10,2 millones de euros.

Las ventas de **Exxiv®**, un inhibidor selectivo de la COX-2 de MSD, disminuyeron un 3% en 2014 hasta situarse en los 6,9 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 77%, situándose en los 1,0 millones de euros en 2014. Esta reducción se explica principalmente por la decisión tomada por la EMA (Agencia Europea del Medicamento), en febrero de 2014, de mantener la autorización de comercialización de ranelato de estroncio (Osseor) pero con restricciones adicionales en la indicación y limitando el producto a uso hospitalario.

El 21 de marzo de 2014, el Gobierno español aprobó un nuevo real decreto por el que regula el sistema de precios de referencia y agrupaciones homogéneas de medicamentos en el Sistema Nacional de Salud (ver <http://www.boe.es/boe/dias/2014/03/25/pdfs/BOE-A-2014-3189.pdf>).

De estas medidas, cabe destacar (i) la aplicación del nuevo sistema a los medicamentos que lleven más de 10 años autorizados, aunque no exista un genérico, siempre que haya otro medicamento, distinto al original y sus licencias, con el mismo principio activo y vía de administración y (ii) la reducción del precio de referencia al más bajo de la Unión Europea. El impacto de estas medidas ha sido mínimo para ROVI.

Este nuevo paquete de medidas se suma a los cuatro reales decretos aprobados desde 2010 que han llevado a reducciones significativas de la factura pública farmacéutica en los últimos cuatro años. En diciembre de 2014 el gasto farmacéutico a 12 meses fue inferior al máximo histórico alcanzado en mayo de 2010 en más de 3.300 millones de euros (-26%). Adicionalmente, el 15 de julio de 2014 se publicó en el Boletín Oficial del Estado una nueva actualización del sistema de precios de referencia de medicamentos en el Sistema Nacional de Salud (ver <http://www.boe.es/boe/dias/2014/07/15/pdfs/BOE-A-2014-7472.pdf>), que entró ya en vigor con un impacto mínimo para ROVI. Dichas medidas contribuyeron a un ligero incremento del 2% del mercado farmacéutico español en 2014.

Adicionalmente, se espera una caída del gasto farmacéutico del 2% en 2015, según Farmaindustria¹. Asimismo, el pronóstico de IMS Health², para el gasto en medicamentos en España, apunta a una tasa de crecimiento cero o negativo para el período 2014-2018. A pesar de la difícil situación que atraviesa la industria farmacéutica, ROVI espera seguir creciendo.

¹ <http://www.farmaindustria.es/web/indicadores/mercado-farmacaceutico/>

² <http://www.imshealth.com/portal/site/imshealth/menuitem.762a961826aad98f53c753c71ad8c22a/?vgnextoid=266e05267aea9410VgnVCM10000076192ca2RCRD&vgnnextchannel=736de5fda6370410VgnVCM10000076192ca2RCRD&vgnnextfmt=default>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Informe de gestión 2014

Las ventas de **agentes de contraste para diagnóstico** por imagen y otros productos hospitalarios aumentaron un 5% en 2014, hasta los 24,6 millones de euros.

Las ventas de **productos farmacéuticos sin prescripción (“OTC”)** y otros se incrementaron en un 4%, hasta los 7,1 millones de euros en 2014, en comparación con el mismo período del año anterior como consecuencia, principalmente, de un mejor comportamiento de EnerZona®, una gama de productos basados en los principios de la Dieta de la Zona.

Las **ventas fuera de España** incrementaron un 7% respecto al ejercicio 2013, representando el 16% de la cifra neta de negocio.

El **beneficio neto** alcanzó los 24,3 millones de euros en el ejercicio 2014.

3. Liquidez y recursos de capital

3.1 Liquidez

A 31 de diciembre de 2014, ROVI tenía una posición de tesorería bruta de 23,7 millones de euros, frente a los 29,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2013, y una posición de tesorería neta (activos financieros y efectivo menos deuda financiera a corto y a largo plazo) de -11,2 millones de euros, frente a los 4,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2013.

3.2 Recursos de capital

Al cierre del ejercicio 2014, la deuda total de ROVI asciende a 34,9 millones de euros (25,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2013). La deuda con organismos oficiales, a 0% de tipo de interés, representaba a dicha fecha el 41% del total de la deuda.

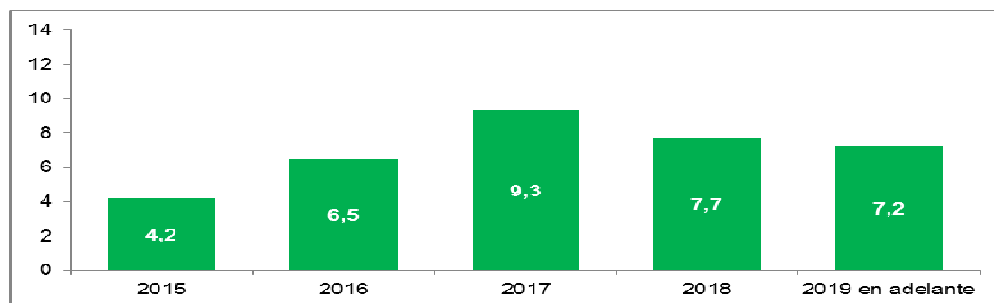
El desglose de la deuda es el siguiente:

| <i>En miles de euros</i> | 31 Diciembre 2014 | 31 Diciembre 2013 |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Préstamos de entidades de crédito | 20.560 | 1.212 |
| Deuda con organismos oficiales | 14.376 | 24.261 |
| Total | 34.936 | 25.473 |

El incremento de préstamos de entidades de crédito se debe al cobro de 20 millones de euros, de los cuales 12 millones de euros provinieron de fondos del Banco Europeo de Inversiones (a través de entidades bancarias) con tipos de interés de entre el 1,95% y el 2,15% y calendarios de repago de entre 24 y 48 meses con períodos de carencia de entre 12 y 24 meses.

Adicionalmente, la deuda con organismos oficiales disminuyó en 9,9 millones de euros debido principalmente a la devolución del importe pendiente (10,4 millones de euros) de un préstamo de 11,9 millones de euros concedido por el Ministerio de Sanidad, Servicios Sociales e Igualdad para el desarrollo del proyecto de vacuna en 2009.

Los vencimientos de la deuda a 31 de diciembre de 2014 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 2015, en comparación con la del 2014.

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 2014 ascienden a 2.365 miles de euros (1.290 al 31 de diciembre de 2013), de los cuales 1.030 miles de euros corresponden vencimientos a menos de un año (1.137 miles de euros a menos de un año a 31 de diciembre de 2013).

4. Hechos operativos y financieros relevantes

ROVI anuncia nuevos resultados positivos para la formulación inyectable mensual ISM de risperidona

ROVI informa de los resultados positivos procedentes de un ensayo clínico PRISMA-1 realizado con una formulación de liberación prolongada de risperidona en pacientes esquizofrénicos. 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 (50 mg, 75 mg y 100 mg) en 36 pacientes con esquizofrenia o desorden esquizoafectivo³.

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

Como ya se había anunciado anteriormente, la tecnología ISM® fue validada mediante el desarrollo de un primer estudio de fase I como “prueba de concepto” en voluntarios sanos⁴. En la misma línea, los resultados del estudio de farmacocinética PRISMA-1 confirman que la tecnología ISM® proporciona una liberación sostenida de la risperidona, alcanzando niveles terapéuticos desde el primer día y permitiendo una administración mensual sin requerir una suplementación oral de risperidona durante las primeras semanas ni inyecciones de carga iniciales. Asimismo, Risperidona ISM® fue, en general, bien tolerada y las reacciones adversas registradas fueron las previstas para este antipsicótico. Por tanto, el perfil farmacológico de Risperidona ISM® no sólo facilitaría un mejor cumplimiento terapéutico de los pacientes esquizofrénicos, sino que también podría plantearse como una medicación adecuada para tratar las exacerbaciones agudas de la enfermedad.

Por otra parte, ya se ha finalizado el reclutamiento de pacientes para el estudio de fase II “PRISMA-2”⁵ en varios centros estadounidenses para evaluar la seguridad y el perfil farmacocinético de Risperidona ISM® tras la administración de cuatro dosis intramusculares (en glúteo o deltoides) de 75 mg mensuales en pacientes esquizofrénicos. Está previsto que tanto el estudio PRISMA-1 como el PRISMA-2 proporcionen una información fiable de cara al diseño del programa de fase III, el cual se prevé comenzar en 2015.

5. Investigación y desarrollo

Los proyectos de I+D de ROVI avanzan principalmente enfocados hacia las plataformas de Glicónica e ISM®, 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.

En 2014, ROVI consiguió importantes progresos en el desarrollo de la plataforma de ISM®. Por un lado, ROVI ha construido 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.

Por otro lado, se alcanzaron dos hitos clave el año pasado:

- Los resultados finales del nuevo estudio de fase I multicéntrico PRISMA-1 (Pharmacokinetic evaluation of Risperidone ISM long-Acting injection – 1) se comunicaron en diciembre de 2014. 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 (50 mg, 75 mg y 100 mg) en 36 pacientes con esquizofrenia o desorden esquizoafectivo⁶. Los resultados del estudio de farmacocinética PRISMA-1 confirman que la tecnología ISM® proporciona una liberación sostenida de la risperidona, alcanzando niveles terapéuticos desde el primer día y permitiendo una administración mensual sin requerir una suplementación oral de risperidona durante las primeras semanas ni inyecciones de carga iniciales.

⁴ Farré M. et al. A clinical trial to evaluate the pharmacokinetics, safety and tolerability of single doses of risperidone with the novel long-acting injectable technology ISM® in healthy volunteers. *Eur Arch Psychiatry Clin Neurosci* 2011; 261 (Suppl 1): S57.

⁵ Pharmacokinetics and Tolerability Study of Risperidone ISM® in Schizophrenia (PRISMA-2). [<http://clinicaltrials.gov/show/NCT02086786>].

⁶ Pharmacokinetic, Safety, and Tolerability Study of Risperidone ISM® at Different Dose Strengths (PRISMA-1). [<http://www.clinicaltrials.gov/show/NCT01788774>].

- El reclutamiento de pacientes para el estudio PRISMA-2⁷ ya se ha completado; se trata de un ensayo de fase II en varios centros estadounidenses para evaluar la seguridad y el perfil farmacocinético de Risperidona ISM® tras la administración de cuatro dosis intramusculares (glúteo o deltoides) mensuales en pacientes esquizofrénicos. Los resultados de este estudio se esperan para el tercer trimestre de 2015.

Tanto el estudio PRISMA-1 como el PRISMA-2 proporcionarán una información fiable para ajustar el diseño final del programa de fase III, el cual se prevé comenzar en el segundo semestre de 2015.

Finalmente, el área de Glicómica representa los fundamentos de la compañía, y por este motivo ROVI ha venido dedicando notables esfuerzos e inversiones en el pasado para desarrollar nuevos productos antitrombóticos basados en derivados heparínicos. En esta línea, en 2014 ROVI presentó, ante las autoridades sanitarias europeas, la solicitud para la obtención de la autorización de comercialización en Europa de una heparina de bajo peso molecular, biosimilar de enoxaparina. El 9 de febrero, tras la finalización de la fase de validación, se inició el proceso de evaluación en Europa para la obtención de dicha autorización de comercialización (ver apartado 15 de Hechos posteriores). Se estima que la duración del proceso de registro europeo de dicho medicamento se pueda extender entre cinco y doce meses. Debe tenerse en cuenta en todo caso que el proceso de evaluación está sujeto a interrupciones y prórrogas en caso de que las autoridades sanitarias europeas requieran información adicional. Asimismo, debe señalarse que el resultado del proceso de registro (que puede ser positivo o negativo) no se puede anticipar hasta que quede concluido el mismo. Adicionalmente, ROVI presentó también en 2014 una solicitud para la obtención de la autorización de comercialización del mismo medicamento ante la FDA (*U.S. Food and Drug Administration*) y la misma se encuentra actualmente en fase de validación. ROVI seguirá informando acerca de este proceso de evaluación europeo, así como del proceso de registro del mismo medicamento ante la FDA (*U.S. Food and Drug Administration*), conforme vayan avanzando los calendarios de registro tanto en Europa como en Estados Unidos.

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 0,1690 euros por acción en aplicación del resultado de 2014. Esta propuesta de dividendo supondría un incremento del 5% respecto al dividendo pagado con cargo a los resultados del ejercicio 2013 (0,1612 euros por acción) e implicaría el reparto del 35% del beneficio neto consolidado del año 2014.

La Junta General de Accionistas de ROVI, en su reunión celebrada el 12 de junio de 2014, acordó el pago a los accionistas de un dividendo de 0,1612 euros brutos por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2013. Este dividendo se distribuyó el 3 de julio de 2014 y supuso un incremento del 18%, comparado con el dividendo pagado con cargo a los resultados del ejercicio 2012.

⁷ *Pharmacokinetics and Tolerability Study of Risperidone ISM® in Schizophrenia (PRISMA-2)*. [<http://clinicaltrials.gov/show/NCT02086786>].

7. Adquisición de inmovilizado

ROVI ha invertido 20,0 millones de euros en inmovilizado en el ejercicio 2014, comparado con los 21,8 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, principalmente, 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.

8. Operaciones con acciones propias

A lo largo del ejercicio 2014 la Sociedad ha adquirido un total de 354.665 acciones propias (460.105 durante el 2013), habiendo desembolsado por ellas un importe de 3.345 miles de euros (3.466 miles de euros en el ejercicio 2013). Asimismo, se han vuelto a vender un total de 139.931 acciones propias (746.079 durante el 2013) por un importe de 1.376 miles de euros (5.261 miles de euros en 2013). Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 1.314 miles de euros (4.744 miles de euros en 2013), originando un beneficio en la venta de 62 miles de euros (517 miles de euros en 2013) que se ha llevado a reservas. A 31 de diciembre de 2014 existen en autocartera 300.700 acciones propias (85.966 a 31 de diciembre de 2013).

9. Personal

El número medio de empleados durante el ejercicio 2014 ha ascendido a 443, frente a los 397 del ejercicio 2013.

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

Durante el ejercicio 2014, 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 0,2 millones de euros (0,1 millones de euros en el 2013).

11. Perspectivas para el 2015

ROVI prevé que la tasa de crecimiento de sus ingresos operativos para el año 2015 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) Farmaindustria⁸ espera una reducción del mercado farmacéutico español del 2% y (ii) el pronóstico de IMS Health⁹, para el gasto en medicamentos en España, apunta a una tasa de crecimiento cero o negativo para el período 2014-2018.

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

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.

⁸ <http://www.farmaindustria.es/web/indicadores/mercado-farmacautico/>

⁹ <http://www.imshealth.com/portal/site/imshealth/menuitem.762a961826aad98f53c753c71ad8c22a/?vgnextoid=266e05267aea9410VgnVCM10000076192ca2RCRD&vgnnextchannel=736de5fda6370410VgnVCM10000076192ca2RCRD&vgnnextfmt=default>

Informe de gestión 2014

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 la 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 demorando 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.

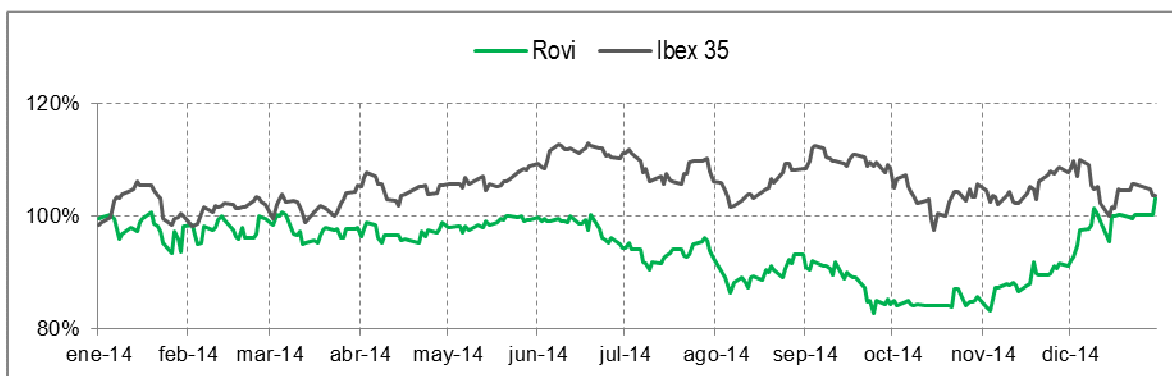
13. Cotización bursátil

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.

En el siguiente gráfico mostramos la evolución de la cotización de Rovi durante el ejercicio 2014:



En el siguiente gráfico mostramos la evolución de la cotización de Rovi comparada con el IBEX 35 en el ejercicio 2014:



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 2014.

15. Hechos posteriores

ROVI anuncia el acuerdo de comercialización de Volutsa® en España

ROVI anuncia que ha firmado un acuerdo con Astellas Pharma, S.A. (Astellas) para la comercialización en España de Volutsa® (succinato de solifenacina e hidrocloreuro de tamsulosina), que corresponde a Vesomni® de Astellas.

En virtud de este acuerdo de comercialización, ROVI se encargará de la promoción y distribución en el territorio español de Volutsa®, un comprimido de liberación modificada que combina dos medicamentos diferentes llamados solifenacina y tamsulosina. Solifenacina pertenece a un grupo de medicamentos denominados anticolinérgicos y tamsulosina pertenece a un grupo de medicamentos denominados alfa-bloqueantes. Volutsa® está indicado para el tratamiento de los síntomas moderados a graves de llenado (urgencia, aumento de la frecuencia miccional) y síntomas de vaciado asociados a la hiperplasia prostática benigna (HPB) en hombres que no responden adecuadamente al tratamiento con monoterapia.

Cuando aumenta el tamaño de la próstata, pueden aparecer problemas urinarios (síntomas de vaciado) tales como dificultad para iniciar la micción, reducción del flujo de orina (chorro débil), goteo y sensación de vaciado incompleto de la vejiga. Al mismo tiempo, la vejiga también puede resultar o estar afectada y contraerse de forma espontánea en momentos en los que no se desea la micción. Esto causa síntomas de llenado tales como urgencia (tener un fuerte y repentino deseo de orinar sin previo aviso) y tener que orinar con mayor frecuencia. La solifenacina mejora los síntomas de llenado y aumenta la cantidad de orina que la vejiga puede almacenar. La tamsulosina permite que la orina pase más fácilmente por la uretra y facilita la micción.

ROVI ha iniciado la comercialización de Volutsa® en el primer trimestre de 2015, al mismo tiempo que Astellas ha comenzado la de Vesomni®.

Inicio del proceso de evaluación para la obtención de la autorización de comercialización en Europa de un biosimilar de enoxaparina

El 9 de febrero de 2015, tras la finalización de la fase de validación, se ha iniciado por parte de las autoridades sanitarias europeas el proceso de evaluación para la obtención de la autorización de comercialización en Europa de una heparina de bajo peso molecular, biosimilar de enoxaparina. Se estima que la duración del proceso de registro europeo de dicho medicamento se pueda extender entre cinco y doce meses. Debe tenerse en cuenta en todo caso que el proceso de evaluación está sujeto a interrupciones y prórrogas en caso de que las autoridades sanitarias europeas requieran información adicional. Asimismo, debe señalarse que el resultado del proceso de registro (que puede ser positivo o negativo) no se puede anticipar hasta que quede concluido el mismo. ROVI seguirá informando acerca de este proceso de evaluación europeo, así como del proceso de registro del mismo medicamento ante la FDA (U.S. Food and Drug Administration), conforme vayan avanzando los calendarios de registro tanto en Europa como en Estados Unidos.

ANEXO 1

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO 2014

(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 2014 que preceden a este documento, han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de 25 de febrero de 2015, 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, 25 de febrero de 2015

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 2014 e informe de gestión del ejercicio 2014



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas adjuntas de la sociedad Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y sociedades dependientes, que comprenden el balance consolidado a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de resultados consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los Administradores de la sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y sociedades dependientes, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales consolidadas. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la sociedad dominante de las cuentas anuales consolidadas, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales consolidadas tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



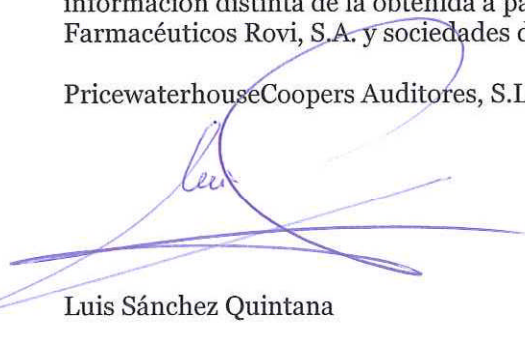
Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de la sociedad Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y sociedades dependientes a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados consolidados y 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 en España.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2014 contiene las explicaciones que los Administradores de la sociedad dominante consideran oportunas sobre la situación de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y sociedades dependientes, 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 concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2014. 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 la sociedad Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Luis Sánchez Quintana

25 de febrero de 2015



Miembro ejerciente:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2015 Nº 01/15/00583
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas e
Informe de gestión consolidado
al 31 de diciembre de 2014

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS
ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

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

| | Nota | A 31 de diciembre de | |
|---|--------|----------------------|----------------|
| | | 2014 | 2013 |
| ACTIVOS | | | |
| Activos no corrientes | | | |
| Inmovilizado material | 6 | 73.593 | 60.199 |
| Activos intangibles | 7 | 17.206 | 14.468 |
| Activos por impuestos diferidos | 19 | 8.280 | 7.517 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 9 y 11 | 71 | 16.121 |
| Cuentas financieras a cobrar | 9 y 13 | 137 | 135 |
| | | 99.287 | 98.440 |
| Activos corrientes | | | |
| Existencias | 12 | 67.567 | 58.747 |
| Clientes y otras cuentas a cobrar | 9 y 13 | 63.678 | 55.919 |
| Activos por impuesto corriente | 27 | 4.117 | 3.416 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 9 y 14 | 26.671 | 19.401 |
| | | 162.033 | 137.483 |
| Total activos | | 261.320 | 235.923 |

Las Notas 1 a 34 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 2014**

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

| | Nota | A 31 de diciembre de | |
|--|------|----------------------|----------------|
| | | 2014 | 2013 |
| 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 | (2.813) | (782) |
| Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias | 16 | 133.569 | 118.943 |
| Resultado del periodo | 16 | 24.116 | 23.022 |
| Reserva por activos disponibles para la venta | 16 | (2) | (319) |
| Total patrimonio neto | | 158.470 | 144.464 |
| PASIVOS | | | |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Deuda financiera | 18 | 32.032 | 22.578 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 19 | 1.818 | 2.637 |
| Ingresos diferidos no corrientes | 20 | 6.883 | 7.904 |
| | | 40.733 | 33.119 |
| Pasivos corrientes | | | |
| Proveedores y otras cuentas a pagar | 17 | 55.018 | 43.485 |
| Deuda financiera | 18 | 4.274 | 8.400 |
| Ingresos diferidos corrientes | 20 | 798 | 4.084 |
| Provisiones para otros pasivos y gastos | 21 | 2.027 | 2.371 |
| | | 62.117 | 58.340 |
| Total pasivos | | 102.850 | 91.459 |
| Total patrimonio neto y pasivos | | 261.320 | 235.923 |

Las Notas 1 a 34 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 2014**

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

| | Nota | A 31 de diciembre de | |
|---|--------|----------------------|----------------|
| | | 2014 | 2013 |
| Importe neto de la cifra de negocios | 5 y 22 | 238.047 | 217.587 |
| Coste de ventas | | (94.578) | (84.895) |
| Gastos de personal | 23 | (58.085) | (55.619) |
| Otros gastos de explotación | 24 | (51.663) | (47.401) |
| Amortizaciones | 6 y 7 | (8.884) | (6.943) |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | | 2.855 | 1.358 |
| Otros ingresos | 27 | - | 1.385 |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | 27.692 | 25.472 |
| Ingresos financieros | | 545 | 307 |
| Gastos financieros | | (2.603) | (1.528) |
| RESULTADO FINANCIERO | 26 | (2.058) | (1.221) |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | 25.634 | 24.251 |
| Impuesto sobre beneficios | 27 | (1.518) | (1.229) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | 24.116 | 23.022 |
| Ganancias por acción (básicas y diluidas) atribuibles a los accionistas de la Sociedad (en euros): | | | |
| - Básicas y diluidas | 28 | 0,48 | 0,46 |

Las Notas 1 a 34 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 2014**

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

| | Nota | A 31 de diciembre de | |
|--|-----------|----------------------|---------------|
| | | 2014 | 2013 |
| Resultado del ejercicio | | 24.116 | 23.022 |
| Partidas que pueden reclasificarse con posterioridad al resultado | | 317 | (20) |
| + Cambios en el valor de activos financieros disponibles para la venta | 11 | 453 | (29) |
| + Impuesto sobre las ganancias de partidas que pueden ser reclasificadas | 19 | (136) | 9 |
| Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos | | 317 | (20) |
| Resultado global total del ejercicio | | 24.433 | 23.002 |

Las Notas 1 a 34 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 2014**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO
(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 2013 | 3.000 | 600 | (2.060) | 105.692 | 19.514 | (299) | 126.447 |
| Resultado global total del ejercicio | - | - | - | - | 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 |
| Resultado global total del periodo | - | - | - | - | 24.116 | 317 | 24.433 |
| Traspaso del resultado de 2013 | - | - | - | 23.022 | (23.022) | - | - |
| Dividendos 2013 (Nota 16 e) | - | - | - | (8.060) | - | - | (8.060) |
| Adquisición de acciones propias (Nota 16 d) | - | - | (3.345) | - | - | - | (3.345) |
| Reemisión de acciones propias (Nota 16 d) | - | - | 1.314 | 62 | - | - | 1.376 |
| Dividendos acciones propias (Nota 16 c) | - | - | - | 18 | - | - | 18 |
| Otros movimientos (Nota 16 c) | - | - | - | (416) | - | - | (416) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2014 | 3.000 | 600 | (2.813) | 133.569 | 24.116 | (2) | 158.470 |

Las Notas 1 a 34 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 2014**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO
(En miles de euros)**

| | Nota | A 31 de diciembre de | |
|--|---------------|----------------------|-----------------|
| | | 2014 | 2013 |
| Flujo de efectivo de las actividades de explotación | | | |
| Beneficios antes de impuestos | | 25.634 | 24.251 |
| Ajustes de partidas que no implican movimientos de tesorería: | | | |
| Amortizaciones | 6 y 7 | 8.884 | 6.943 |
| Ingresos por intereses | 26 | (545) | (307) |
| Correcciones valorativas por deterioro | | 2.865 | 1.844 |
| Gastos por intereses | 26 | 2.603 | 1.528 |
| Variación neta de provisiones | | (344) | 720 |
| Subvención de inmovilizado no financiero e ingresos por licencias de distribución | | (2.268) | (1.127) |
| Cambios en capital circulante: | | | |
| Clientes y otras cuentas a cobrar | | (7.746) | (1.419) |
| Existencias | | (11.229) | (3.278) |
| Proveedores y otras cuentas a pagar | | 11.533 | 3.607 |
| Otros cobros y pagos: | | | |
| Cobros por licencias de distribución | 20 | 210 | 70 |
| Pago por intereses | | (2.658) | (172) |
| Flujo de efectivo por impuestos | | (3.937) | (2.844) |
| Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en las actividades de explotación | | 23.002 | 29.816 |
| Flujo de efectivo por actividades de inversión | | | |
| Adquisición de activos intangibles | 7 | (4.201) | (12.005) |
| Adquisición de inmovilizado material | 6 | (20.853) | (12.678) |
| Venta de inmovilizado material | 6 | 38 | 40 |
| Venta de inversiones disponibles para la venta | 11 | 16.201 | 11.957 |
| Contratación de depósitos bancarios a corto plazo | 9 | - | (103) |
| Préstamos concedidos a partes vinculadas | 31 | - | (1.050) |
| Intereses cobrados | 26 | 365 | 307 |
| Flujos netos de efectivo (utilizados) generados en actividades de inversión | | (8.450) | (13.532) |
| Flujo de efectivo por actividades de financiación | | | |
| Pago de deuda financiera | | (18.907) | (9.384) |
| Deuda financiera recibida | 18 | 21.636 | 901 |
| Compra de acciones propias | 16 d) | (3.345) | (3.466) |
| Reemisión de acciones propias | 16 d) | 1.376 | 5.261 |
| Dividendos pagados | 16 | (8.042) | (6.780) |
| Flujos netos de efectivo generados en actividades de financiación | | (7.282) | (13.468) |
| Variación neta de efectivo y equivalentes | | 7.270 | 2.816 |
| Efectivo y equivalentes al inicio del periodo | 9 y 14 | 19.401 | 16.585 |
| Efectivo y equivalentes al final del periodo | 9 y 14 | 26.671 | 19.401 |

Las Notas 1 a 34 y el Anexo 1 adjunto son parte integrante de estas Cuentas anuales consolidadas.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada 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 2014, del 69,64% de las acciones de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (66,84% a 31 de diciembre de 2013). 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 25 de febrero de 2015 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 2014 se han constituido dos nuevas sociedades, ambas participadas en un 100% por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y sin actividad al cierre de dicho ejercicio:

- Con fecha 3 de diciembre de 2014 se ha constituido la sociedad Rovi Biotech Limited, domiciliada en Londres.
- Con fecha 19 de diciembre de 2014 se ha constituido la sociedad Rovi Biotech, S.R.L. domiciliada en Milán.

A 31 de diciembre de 2014 los activos de estas sociedades no eran significativos.

Durante el ejercicio 2013:

- Con fecha 22 de octubre de 2013 se constituyó 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 los ejercicios 2014 y 2013 y sus activos al cierre de ambos ejercicios no eran significativos.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

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 2014 (y las del ejercicio 2013 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.

2.2 Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones a las normas existentes

a) Nuevas normas y modificaciones con entrada en vigor en el ejercicio 2014.

En el ejercicio 2014 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 2014, y han sido aplicadas por ROVI, o su aplicación puede afectar al Grupo en el futuro:

- NIIF 10 "Estados financieros consolidados". La NIIF 10 se emitió en mayo de 2011 y sustituye la guía sobre control y consolidación recogida en la NIC 27 "Estados financieros consolidados y separados" y elimina la SIC 12 "Consolidación - Entidades con cometido especial" que queda derogada. La NIIF 10 establece los principios para la presentación y preparación de estados financieros consolidados. Esta NIIF introduce cambios en el concepto de control, que sigue definiéndose como el factor determinante de si una entidad debe o no incluirse en los estados financieros consolidados. El concepto de unidad de la sociedad dominante y sus dependientes a efectos de los estados financieros consolidados, así como los procedimientos de consolidación no han sufrido cambios con respecto a la NIC 27 anterior, por lo que el Grupo Rovi no se ha visto afectado por esta NIIF.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

- NIIF 11 "Acuerdos conjuntos". La NIIF 11 supera la NIC 31 "Participaciones en negocios conjuntos" y la SIC 13 "Entidades controladas conjuntamente — Aportaciones no monetarias de los partícipes". La NIIF 11 establece el tratamiento contable de los acuerdos conjuntos, basado en los derechos y obligaciones surgidas del acuerdo, en vez de en su forma legal. Los tipos de acuerdos conjuntos se reducen a dos: explotaciones conjuntas y negocios conjuntos. Las explotaciones conjuntas implican que un partícipe tiene derechos sobre los activos y obligaciones surgidos del acuerdo, por lo que registra su participación proporcional en los activos, pasivos, ingresos y gastos de la entidad en la que participa. Por su parte, los negocios conjuntos surgen cuando un partícipe tiene derecho al resultado o a los activos netos de la entidad en la que participa y por tanto, emplea el método de la participación para contabilizar sus intereses en la entidad. Se elimina la opción de la consolidación proporcional para los negocios conjuntos. A 1 de enero de 2013 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 (Modificación) "Inversiones en asociadas y en negocios conjuntos". La NIC 28 se ha actualizado para incluir referencias a los negocios conjuntos, que bajo la nueva NIIF 11 "Acuerdos conjuntos" tienen que contabilizarse según el método de la participación. Al mismo tiempo se ha añadido información sobre el tratamiento contable de los instrumentos que proporcionan derechos de voto potenciales; la valoración de participaciones en empresas asociadas y negocios conjuntos en manos de entidades de capital riesgo, entidades de carácter mutualista y otras entidades similares; el tratamiento contable cuando se disminuye la participación en una empresa asociada o un negocio conjunto pero el método de puesta en equivalencia sigue siendo de aplicación; y el tratamiento contable de la aportación de un activo no monetario a una empresa asociada o un negocio conjunto a cambio de recibir una participación en el patrimonio de la entidad. A 1 de enero de 2013 los negocios conjuntos mantenidos por el grupo ya estaban contabilizados según el método de la participación.

Las normas y modificaciones con entrada en vigor en el ejercicio 2013 que tuvieron efectos sobre el Grupo fueron las siguientes:

- 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 presentó 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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

- 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 afectó al Grupo Rovi, debido a que no presenta desglosados los activos y pasivos por segmentos.

b) Normas, interpretaciones y modificaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación a los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014.

A la fecha de firma de estas cuentas anuales consolidadas, el IASB (International Accounting Standard Board) y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación y cuya aplicación obligatoria es a partir del ejercicio 2015. ROVI considera que las siguientes podrían ser de aplicación para el Grupo, si bien no han sido adoptadas con anticipación:

- CINIIF 21 “Gravámenes”. Esta interpretación aborda el tratamiento contable de los gravámenes impuestos por las administraciones públicas, distintos del impuesto sobre las ganancias y de multas y sanciones impuestas por el incumplimiento de la legislación. La cuestión principal que se plantea al respecto es cuándo la entidad debe reconocer un pasivo por la obligación de pagar un gravamen que se contabiliza de acuerdo con la NIC 37. También aborda el tratamiento contable de un pasivo por el pago de un gravamen cuyo calendario e importe son ciertos. No se espera que la entrada en vigor de esta norma suponga un impacto significativo para el Grupo.
- Mejoras Anuales de las NIIF, Ciclo 2011 – 2013. En diciembre de 2013 el IASB ha publicado las Mejoras Anuales a las NIIF para el Ciclo 2011-2013. Las modificaciones incorporadas en estas Mejoras Anuales generalmente aplican para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2015, si bien se permite su adopción anticipada. Las principales modificaciones incorporadas se refieren a:
 - NIIF 3 “Combinaciones de negocios”: Excepciones al alcance para negocios conjuntos.
 - NIIF 13 “Valoración del valor razonable”: Alcance de la “excepción de cartera” disponible en NIIF 13.

No se espera que la entrada en vigor de estas mejoras supongan un impacto significativo para el Grupo.

- Mejoras Anuales de las NIIF, Ciclo 2010 – 2012. En diciembre de 2013 el IASB ha publicado las Mejoras Anuales a las NIIF para el Ciclo 2010-2012. Las modificaciones incorporadas en estas Mejoras Anuales generalmente aplican para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de febrero de 2015, si bien se permite su adopción anticipada. Las principales modificaciones incorporadas se refieren a:
 - NIIF 2 “Pagos basados en acciones”. Definición de “condición para la irrevocabilidad de la concesión”.
 - NIIF 3 “Combinaciones de negocios”. Contabilización de una contraprestación contingente en una combinación de negocios.
 - NIIF 8 “Segmentos de explotación”. Información a revelar sobre la agregación de segmentos de explotación y conciliación del total de los activos asignados a los segmentos sobre los que se informa con los activos de la entidad.
 - NIIF 13 “Valoración del valor razonable”. Referencias a la capacidad de valorar las cuentas a cobrar y a pagar a corto plazo a valor nominal cuando el efecto del descuento no sea significativo.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

- o NIC 16 “Inmovilizado material” y NIC 38 “Activos intangibles”. Reexpresión proporcional de la amortización acumulada cuando se utiliza el modelo de revalorización.
- o NIC 24 “Información a revelar sobre partes vinculadas”: Entidades que proporcionan servicios de personal clave de dirección como parte vinculada.

No se espera que la entrada en vigor de estas mejoras supongan un impacto significativo para el Grupo.

c) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, que están pendientes de adopción por parte de la Unión Europea. ROVI considera que las siguientes podrían ser de aplicación para el Grupo:

- NIIF 11 (Modificación) “Contabilización de adquisiciones de participaciones en operaciones conjuntas”. Exige aplicar los principios de contabilización de una combinación de negocios a un inversor que adquiere una participación en una operación conjunta que constituye un negocio. Específicamente, tendrá que valorar los activos y pasivos identificables a valor razonable; reconocer como gasto los costes relacionados con la adquisición; reconocer el impuesto diferido; y reconocer el residual como fondo de comercio. Todos los demás principios de la contabilización de una combinación de negocios aplican, a menos que entren en conflicto con la NIIF 11. Esta modificación se aplicará prospectivamente para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2016, si bien se permite su aplicación anticipada. El impacto en ROVI será valorado en el momento en el que intervenga en una operación de este tipo.
- NIIF 15 “Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes”. En mayo de 2014, el IASB y el FASB emitieron conjuntamente una norma convergente en relación con el reconocimiento de ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes. Bajo esta norma, los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control del bien o servicio vendido, es decir, cuando tiene tanto la capacidad de dirigir el uso como de obtener los beneficios del bien o servicio. Esta NIIF incluye una nueva guía para determinar si deben reconocer los ingresos a lo largo del tiempo o en un momento determinado del mismo. La NIIF 15 exige información amplia tanto de los ingresos reconocidos como de los ingresos que se espera reconocer en el futuro en relación con contratos existentes. Asimismo, exige información cuantitativa y cualitativa sobre los juicios significativos realizados por la dirección en la determinación de los ingresos que se reconocen, así como sobre los cambios en estos juicios. La NIIF 15 será efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2017, si bien se permite su adopción anticipada. El Grupo Rovi valorará, en su caso, la aplicación anticipada de estas NIIF.
- NIIF 9 “Instrumentos financieros”. Aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de los activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se ha publicado en julio de 2014 y sustituye la guía de la NIC 39 sobre clasificación y valoración de instrumentos financieros. La NIIF 9 mantiene pero simplifica el modelo de valoración mixto y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: coste amortizado, a valor razonable con cambios en resultados y a valor razonable con cambios en otro resultado global. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de patrimonio neto se valoren a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado global no reciclable, siempre que el instrumento no se mantenga para negociar. Si el instrumento de patrimonio se mantiene para

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

negociar, los cambios en el valor razonable se presentan en resultados. En relación con los pasivos financieros no ha habido cambios respecto a la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado global para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. Bajo la NIIF 9 hay un nuevo modelo de pérdidas por deterioro del valor, el modelo de pérdidas de crédito esperadas, que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro incurridas de la NIC 39 y que dará lugar a un reconocimiento de las pérdidas antes que como se venía haciendo con la NIC 39. La NIIF 9 relaja los requerimientos para la efectividad de la cobertura. Bajo la NIC 39, una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria pero es distinta de la que se venía preparando bajo la NIC 39. Por último, se exige información amplia, incluyendo una conciliación entre los importes inicial y final de la provisión para pérdidas de crédito esperadas, hipótesis y datos, y una conciliación en la transición entre las categorías de la clasificación original bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de clasificación bajo la NIIF 9.

La NIIF 9 es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018, si bien se permite su adopción anticipada. La NIIF 9 se va a aplicar de forma retroactiva pero no se va a exigir que se reexpresen las cifras comparativas. Si una entidad optase por aplicar anticipadamente la NIIF 9, deberá aplicar todos los requerimientos al mismo tiempo. Las entidades que apliquen la norma antes de 1 de febrero de 2015 siguen teniendo la opción de aplicar la norma en fases. ROVI no ha aplicado esta NIIF de forma anticipada.

- NIC 27 (Modificación) “Método de la participación en estados financieros separados”. Se modifica la NIC 27 para restablecer la opción de usar el método de la participación para contabilizar inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas en los estados financieros separados de una entidad. También se ha aclarado la definición de estados financieros separados. Una entidad que elija cambiar al método de la participación aplicará las modificaciones para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2016 de acuerdo con la NIC 8, “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”. Se permite su adopción anticipada. ROVI no ha optado por la aplicación de esta NIIF de forma anticipada para la valoración de sus negocios conjuntos.
- NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) “Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos”. Estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas y aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas y negocios conjuntos que dependerá de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o negocio conjunto constituyen un “negocio”. El inversor reconocerá la ganancia o pérdida completa cuando los activos no monetarios constituyan un “negocio”. Si los activos no cumplen la definición de negocio, el inversor reconoce la ganancia o pérdida en la medida de los intereses de otros inversores. Las modificaciones sólo aplicarán cuando un inversor venda o aporte activos a su asociada o negocio conjunto. Las modificaciones a NIIF 10 y NIC 28 son prospectivas y serán efectivas para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2016.
- Proyecto de mejoras, Ciclo 2012 – 2014. Las modificaciones afectan a NIIF 5, NIIF 7, NIC 19 y NIC 34 y aplicarán a los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de julio de 2016, sujeto a su adopción por la UE. Las principales modificaciones que pueden afectar al Grupo se refieren a:
 - NIIF 7, “Instrumentos financieros: Información a revelar”: Implicación continuada en contratos de administración.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

- NIC 34, "Información financiera intermedia": Información presentada en otra parte en la información financiera intermedia.
- NIC 1 (Modificación) "Presentación de estados financieros". Las modificaciones a la NIC 1 animan a las empresas a aplicar el juicio profesional en la determinación de qué información revelar en los estados financieros. Las modificaciones hechas aclaran que la materialidad aplica al conjunto de estados financieros y que la inclusión de información inmaterial puede impedir la utilidad de la información financiera. Además, las modificaciones clarifican que las entidades deberían usar el juicio profesional al determinar dónde y en qué orden se presenta la información en los estados financieros. Las modificaciones a la NIC 1 pueden aplicarse inmediatamente, y son de aplicación obligatoria para ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2016. El impacto de esta NIC en el Grupo no será significativo.

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 2015 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.

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 importe en libros 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; cualquier pérdida o ganancia que surja de esta nueva valoración se reconoce en el resultado del ejercicio.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

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.

Se eliminan las transacciones inter-compañía, los saldos y las ganancias no realizadas 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.

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

La información sobre los segmentos de explotación se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de explotación, al Comité de Dirección encargado de la toma de decisiones estratégicas.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

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 o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. 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, excepto si se difieren en el otro resultado global como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas. Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de «Ingresos o gastos financieros». El resto de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como «Otras ganancias / (pérdidas) netas».

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 mantenidos a valor razonable con cambios en resultados, se reconocen en la cuenta de resultados como parte de la ganancia o pérdida de valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias valoradas a valor razonable, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el otro resultado global.

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

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.

Existen marcas comerciales y licencias con vida útil indefinida, los cuáles se someten anualmente a pruebas para comprobar si ha habido 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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

(b) Aplicaciones informáticas

Los costes asociados con el mantenimiento de aplicaciones informáticas se reconocen como gasto a medida que se incurre en los mismos. Los gastos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y realización de pruebas de programas informáticos que sean identificables y únicos y susceptibles de ser controlados por el Grupo se reconocen como activos intangibles, cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- 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;
- La entidad tiene capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Se puede 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
- El desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

Los costes directamente atribuibles que se capitalizan como parte de los aplicaciones informáticas incluyen los gastos del personal que desarrolla dichos programas y un porcentaje adecuado de gastos generales.

Los gastos que no cumplan estos criterios se reconocerán como un gasto en el momento en el que se incurran. Los desembolsos sobre un activo intangible reconocidos inicialmente como gastos del ejercicio no se reconocerán posteriormente como activos intangibles.

(c) 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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

2.8. Costes por intereses

Los costes por intereses generales y específicos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos, que son aquellos que necesariamente requieren de un periodo de tiempo sustancial antes de estar preparados para el uso previsto o la venta, se añaden al coste de esos activos, hasta que llega el momento en que los activos están sustancialmente preparados para el uso que se pretende o la venta.

Los ingresos financieros obtenidos por la inversión temporal de los préstamos específicos a la espera de su uso en los activos aptos se deducen de los costes por intereses susceptibles de capitalización.

El resto de los costes por intereses se reconoce en resultados en el ejercicio en que se incurre en ellos.

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

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida o los activos intangibles que no están en condiciones de poderse utilizar no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor. 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. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe por el que el importe en libros del activo excede su importe 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 del 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.

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 comerciales 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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

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".

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

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.

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 diferencian 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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

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.

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 impuestos del periodo comprende los impuestos corrientes y diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado global o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado global o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

El gasto por impuesto corriente se calcula en base a las leyes aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha de balance en los países en los que opera el Grupo y en los que generan bases positivas imponibles. La dirección evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones de impuestos respecto a las situaciones en las que la regulación fiscal aplicable está sujeta a interpretación, y, en caso necesario, establece provisiones en función de las cantidades que se espera pagar a las autoridades fiscales.

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en los estados financieros consolidados. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o 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 ganancia o pérdida fiscal.

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 serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

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.

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

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

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

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.

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 lo 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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

(c) Ingresos por intereses

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

(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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

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.

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2013 existían activos financieros disponibles para la venta por importe de 2.028 miles de dólares, que han sido liquidados en su totalidad en el ejercicio 2014. Si al cierre del ejercicio 2013 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.

A 31 de diciembre de 2014 no existen pasivos financieros en moneda distinta del euro (a 31 de diciembre de 2013 existían registrados en el balance pasivos financieros por importe 1.000 miles de dólares, 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 ó 81 miles de euros respectivamente.

(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. A 31 de diciembre de 2014 dicha un cambio en la cotización de los títulos de capital no habría tenido efecto en el balance del Grupo.

(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 2014 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 65 miles de euros inferior o superior como consecuencia de la diferencia en gasto por intereses de los préstamos a tipo variable (31 miles de euros al 31 de diciembre de 2013).

(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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2014 la mayor inversión en activos financieros, sin tener en cuenta clientes, está relacionada con la entidad Banco Santander, 12.923 miles de euros (16.164 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 en BNP). 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 2014 y de 2013 el Grupo no tenía contratada ninguna línea de crédito.

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 2014 | | | | |
| Deudas con entidades de crédito (Nota 18) | 1.954 | 12.369 | 7.334 | - |
| Deudas con organismos oficiales (Nota 18) | 2.734 | 5.974 | 6.505 | 3.384 |
| Proveedores (Nota 17) | 46.601 | - | - | - |
| Otras cuentas a pagar (Nota 17) | 8.417 | - | - | - |
| | 59.706 | 18.343 | 13.839 | 3.384 |
| | | | | |
| | 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 |

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

Los índices de apalancamiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 han sido los siguientes:

| | 2014 | 2013 |
|--|--------------|--------------|
| Deuda financiera (Nota 18) | 36.306 | 30.978 |
| Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 14) | (26.671) | (19.401) |
| Deuda neta | 9.635 | 11.577 |
| Patrimonio neto | 158.470 | 144.464 |
| Índice de apalancamiento | 6,08% | 8,01% |

Adicionalmente la caja neta del Grupo a 31 de diciembre de 2014 y de 2013 ha sido la siguiente:

| | 2014 | 2013 |
|--|--------------|----------------|
| Deuda financiera (Nota 18) | 36.306 | 30.978 |
| Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 14) | (26.671) | (19.401) |
| Menos: Activos financieros disponibles para la venta (Nota 11) | (71) | (16.121) |
| Menos: Depósitos (Notas 9 y 13) | (1.223) | (1.223) |
| Caja neta | 8.341 | (5.767) |

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

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.

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 2014 y 2013 de aproximadamente 1.484 y 1.246 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 2014 y 2013 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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

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.

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 2014 es la siguiente:

| | | | | Operaciones | | |
|----------------------------|---------------|------------------|-------------|----------------|-----------------|-------------------|
| | Fabricación | Comercialización | Otros | Total agregado | Inter-segmentos | Total Consolidado |
| Total ingresos segmento | 118.264 | 197.760 | - | 316.024 | (77.977) | 238.047 |
| EBITDA (*) | 17.102 | 20.284 | (17) | 37.369 | (793) | 36.576 |
| Amortización | (3.263) | (5.621) | - | (8.884) | - | (8.884) |
| EBIT (**) | 13.839 | 14.663 | (17) | 28.485 | (793) | 27.692 |
| Resultado financiero | 122 | 10.374 | - | 10.496 | (12.554) | (2.058) |
| Impuesto de sociedades | (1.025) | (682) | 5 | (1.702) | 184 | (1.518) |
| Beneficio/(pérdida) | 12.936 | 24.355 | (12) | 37.279 | (13.163) | 24.116 |

La información correspondiente al ejercicio 2013 es la siguiente:

| | | | | Operaciones | | |
|----------------------------|---------------|------------------|-------------|----------------|-----------------|-------------------|
| | Fabricación | Comercialización | Otros | Total agregado | 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 |

(*) 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 2014:

| | Fabricación | Comercialización | Otros | TOTAL |
|-------------------------------|-------------|------------------|-------|----------|
| Total ingresos segmento | 118.264 | 197.760 | - | 316.024 |
| Ingresos inter-segmentos | (52.647) | (25.330) | - | (77.977) |
| Ingresos de clientes externos | 65.617 | 172.430 | - | 238.047 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

Durante el 2013 las ventas de clientes externos fueron las siguientes:

| | 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 ejercicio 2014 un único cliente ha supuesto el 12% de las ventas del Grupo (un 15% durante el ejercicio 2013) y se le han realizado, principalmente, desde el segmento fabricación.

El detalle de activos y pasivos por segmentos a 31 de diciembre de 2014 era el siguiente:

| | Fabricación | Comercialización | Otros | Total agregado |
|---|--------------------|-------------------------|--------------|-----------------------|
| Total activos | 200.370 | 304.067 | 762 | 505.199 |
| De los cuales: | | | | |
| Inversiones en empresas del Grupo | - | 8.699 | - | 8.699 |
| Aumentos de act. no corrientes no financieros | 4.804 | 20.250 | | 25.054 |
| Total pasivos | (148.111) | (188.592) | (51) | (336.754) |

Los activos de los segmentos agregados a 31 de diciembre de 2014 son conciliados con el total de activos consolidado de la siguiente forma:

| | Fabricación | Comercialización | Otros | Saldos interco | Inversiones grupo | TOTAL consolidado |
|---------------|--------------------|-------------------------|--------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Total activos | 200.370 | 304.067 | 762 | (235.180) | (8.699) | 261.320 |

A 31 de diciembre de 2013 el detalle de activos y pasivos por segmentos 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 se concilian 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 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

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

| Importe neto de la cifra de negocio | 2014 | 2013 |
|--|----------------|----------------|
| España | 152.863 | 137.755 |
| Otros países | 85.184 | 79.832 |
| | 238.047 | 217.587 |

| Activos totales | 2014 | 2013 |
|------------------------|----------------|----------------|
| España | 260.007 | 234.718 |
| Otros países | 1.313 | 1.205 |
| | 261.320 | 235.923 |

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

La práctica totalidad de la inversión en inmovilizado material e intangible en los ejercicios 2014 y 2013 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 01.01.13 | | | | | |
| 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 01.01.13 | 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 |
| Altas | 6 | 19.889 | 20 | 938 | 20.853 |
| Bajas | - | (471) | - | (115) | (586) |
| Bajas de amortización | - | 437 | - | 111 | 548 |
| Dotación a la amortización | (190) | (5.819) | (107) | (1.305) | (7.421) |
| Saldo al 31.12.14 | | | | | |
| Coste o valoración | 32.080 | 132.917 | 2.951 | 11.090 | 179.038 |
| Amortización acumulada | (17.237) | (77.532) | (2.134) | (8.542) | (105.445) |
| Valor neto contable 31.12.14 | 14.843 | 55.385 | 817 | 2.548 | 73.593 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

Las altas registradas en el ejercicio 2014 y 2013 corresponden, en su mayoría, a inversiones a inversiones en la fábrica de inyectables debido, principalmente, a la puesta a punto de la planta para el desarrollo del proyecto ISM. Adicionalmente, en el ejercicio 2014 se han destinado inversiones significativas en la planta de Granada para la futura puesta en marcha de una tercera línea de producción.

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se han producido pérdidas de valor de los activos del inmovilizado material.

7. Activos intangibles

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

| | Patentes y propiedad industrial | Marcas comerciales y licencias | Aplicaciones informáticas | Anticipos | Total |
|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------|-----------|---------------|
| Saldo al 01.01.13 | | | | | |
| Coste o valoración | 871 | 503 | 6.560 | - | 7.934 |
| Amortización acumulada | (72) | (93) | (4.593) | - | (4.758) |
| Valor neto contable 01.01.13 | 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 |
| Altas | - | 3.581 | 600 | 20 | 4.201 |
| Dotación a la amortización | (694) | (20) | (749) | - | (1.463) |
| Saldo al 31.12.14 | | | | | |
| Coste o valoración | 871 | 15.116 | 8.133 | 20 | 24.140 |
| Amortización acumulada | (920) | (133) | (5.881) | - | (6.934) |
| Valor neto contable 31.12.14 | (49) | 14.983 | 2.252 | 20 | 17.206 |

Las altas registradas en el ejercicio 2013 y 2014 en el apartado "Marcas comerciales y licencias" se corresponden, principalmente, 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 incluían también la adquisición del registro sanitario de la especialidad farmacéutica Rodhogil[®] en España.

Los gastos de investigación y desarrollo incurridos en el ejercicio 2014 ascienden a 11.978 miles de euros (10.469 miles de euros en el 2013).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

8. Instrumentos financieros por categoría

Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2014 el Grupo mantiene saldos de clientes por importe de 54.365 miles de euros (45.383 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) (Nota 13), otras cuentas a cobrar por importe de 171 miles de euros (236 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) (Nota 13), y otros depósitos por importe de 1.223 miles de euros (1.223 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) (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 2014 el Grupo mantiene activos financieros por importe de 71 miles de euros (16.121 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) (Nota 11) que el Grupo categoriza, a efectos de su reconocimiento y medición, como instrumentos financieros disponibles para la venta (Nota 2.10 b).

Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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 | 2014 | 2013 |
|--|---|---------------|---------------|
| | A+ | 231 | 114 |
| | A | 267 | - |
| | BBB | 21.502 | 3.816 |
| | BBB- | 4.071 | 10.625 |
| | B3 | - | 38 |
| | BB + | 15 | 3 |
| | BB | 220 | 348 |
| | BB- | - | 4.238 |
| | B- | 71 | - |
| | Sin rating | 294 | 219 |
| | Total efectivo (Nota 14) | 26.671 | 19.401 |
| Cuentas financieras a cobrar | Rating | 2014 | 2013 |
| | BBB | 137 | 135 |
| | Total cuentas financieras a cobrar (Nota 13) | 137 | 135 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

| Activos financieros disponibles para la venta | Rating | 2014 | 2013 |
|--|--|-------------|---------------|
| | BBB | 12 | - |
| | BBB- | - | 12 |
| | Sin rating | 59 | 16.109 |
| | Total activos disponibles para la venta (Nota 11) | 71 | 16.121 |

| Clientes | Rating | 2014 | 2013 |
|-----------------|--|---------------|---------------|
| | A+ | 4.449 | 4.897 |
| | AA | 1.811 | 1.168 |
| | Centros e instituciones públicas (Nota 13) | 12.405 | 9.031 |
| | Otros (mayoristas, farmacias, sanatorios) | 35.700 | 30.287 |
| | Total clientes (Nota 13) | 54.365 | 45.383 |

| Otros Depósitos | Rating | 2014 | 2013 |
|------------------------|--|--------------|--------------|
| | BBB | 1.160 | 1.160 |
| | Sin rating | 63 | 63 |
| | Total otros depósitos (Nota 13) | 1.223 | 1.223 |

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.

En el ejercicio 2013 Alentia comercializó vacunas contra la gripe estacional bajo un régimen de co-marketing con Novartis Vaccines & Diagnostics.

En el ejercicio 2013 ROVI y el Grupo Ferrer decidieron 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 tomó 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 2014 Alentia ha registrado pérdidas por importe de 173 miles de euros (1.113 miles de euros en 2013) y el valor de sus activos a 31 de diciembre de 2014 asciende a 128 miles de euros (2.052 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

11. Activos financieros disponibles para la venta

| | 2014 | 2013 |
|---|---------------|---------------|
| Saldo inicial | 16.121 | 28.148 |
| Bajas | (16.201) | (11.957) |
| Ganancias / (Pérdidas) netas en patrimonio neto | 453 | (29) |
| Ganancias / (Pérdidas) por enajenación de activos | (302) | (41) |
| Saldo final | 71 | 16.121 |
| Menos: Parte no corriente | 71 | 16.121 |
| Parte corriente | - | - |

A 1 de enero de 2013 el Grupo poseía 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 2014 se han vendido la totalidad de participaciones de estos fondos por importe total de 14.581 miles de euros (11.000 miles de euros en el 2013), por las cuales se han obtenido unas pérdidas de 4 miles de euros (en 2013 se obtuvieron 14 miles de euros de pérdida por la venta).

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 2013 se vendieron participaciones por importe de 957 miles de euros (se obtuvieron pérdidas de 27 miles de euros) y en el 2014 se han vendido el resto de participaciones de este fondo por importe de 1.620 miles de euros. La baja en 2014 de estas participaciones ha supuesto el registro en la cuenta de resultados de un gasto de 298 miles de euros. Al cierre del ejercicio 2013 existían pérdidas registradas en el patrimonio neto por importe de 29 miles de euros por la valoración de este fondo.

| | 2014 | 2013 |
|---|-------------|-------------|
| Títulos sin cotización oficial: | | |
| – Títulos de renta variable (títulos de patrimonio) | 59 | 59 |
| | 59 | 59 |

| | 2014 | 2013 |
|---|-------------|-------------|
| Títulos con cotización oficial: | | |
| – Fondos de inversión y títulos de patrimonio | 12 | 16.062 |
| | 12 | 16.062 |

12. Existencias

| | 2014 | 2013 |
|--|-------------|-------------|
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 13.425 | 16.531 |
| Productos en curso y semiterminados | 28.656 | 15.506 |
| Productos terminados – fabricación propia | 10.513 | 5.235 |
| Comerciales | 14.973 | 21.475 |
| | 67.567 | 58.747 |

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

13. Clientes y otras cuentas a cobrar

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

| | 2014 | 2013 |
|---|-------------|-------------|
| Clientes | 54.365 | 45.383 |
| Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar | (1.993) | (1.537) |
| Clientes – Neto (13.a) | 52.372 | 43.846 |
| Otras cuentas a cobrar | 171 | 236 |
| Cuentas a cobrar a partes vinculadas (Nota 31) | 729 | 975 |
| Depósitos (13.b) | 1.223 | 1.223 |
| Personal | 134 | 124 |
| Administraciones públicas (13.c) | 9.186 | 9.650 |
| Total | 63.815 | 56.054 |
| Menos: Parte no corriente: Cuentas financieras a cobrar (13.d) | 137 | 135 |
| Parte corriente | 63.678 | 55.919 |

13.a) Clientes

Según se indica en la Nota 4.2, 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 firmó con Bankia, S.A. un acuerdo de factoring sin recurso por un importe de 8,1 millones de euros por el que ROVI ingresó 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 ha sido de 6,9 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2014 deuda a cobrar de administraciones públicas asciende a 12.405 miles de euros (9.031 miles de euros a 31 de diciembre de 2013) y se distribuye geográficamente de la siguiente forma:

| | Rating | Saldo | Rating | Saldo |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | 2014 | 2014 | 2013 | 2013 |
| Madrid | BBB | 3.248 | BBB- | 1.474 |
| Andalucía | BBB- | 2.800 | BBB- | 1.854 |
| Portugal | BB | 1.695 | BB | 1.387 |
| Valencia | BB- | 1.275 | BB- | 878 |
| Cataluña | BB | 864 | BB | 1.233 |
| Aragón | BBB | 841 | BBB- | 343 |
| Castilla la Mancha | BBB- | 324 | BBB- | 333 |
| Canarias | BBB | 305 | BBB- | 463 |
| País Vasco | A- | 270 | BBB+ | 265 |
| Galicia | BBB | 157 | BBB- | 456 |
| Otros | - | 626 | - | 345 |
| | | 12.405 | | 9.031 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2014 existían cuentas a cobrar vencidas por importe de 24.772 miles de euros (19.493 miles de euros al 31 de diciembre de 2013), 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.

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

| | 2014 | 2013 |
|------------------------|---------------|---------------|
| Hasta 3 meses | 19.154 | 13.148 |
| Entre 3 y 6 meses | 2.720 | 3.489 |
| Entre 6 meses y un año | 940 | 1.130 |
| Más de un año | 1.958 | 1.726 |
| | 24.772 | 19.493 |

El total de deuda vencida con organismos públicos a 31 de diciembre de 2014 asciende a 8.104 miles de euros (4.495 miles de euros a 31 de diciembre de 2013) y se distribuye geográficamente como sigue:

| | 2014 | 2013 |
|----------|--------------|--------------|
| España | 6.791 | 3.384 |
| Portugal | 1.313 | 1.111 |
| | 8.104 | 4.495 |

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

| | 2014 | 2013 |
|----------------------|--------------|--------------|
| Saldo inicial | 1.537 | 1.450 |
| Dotaciones | 519 | 88 |
| Aplicaciones | (63) | (1) |
| Saldo final | 1.993 | 1.537 |

En el ejercicio 2014 la provisión por deterioro de las cuentas a cobrar se ha visto incrementada en 456 miles de euros respecto al 2013 por el registro de nuevas partidas.

La antigüedad de estas cuentas es la siguiente:

| | 2014 | 2013 |
|-------------------|--------------|--------------|
| Entre 6 y 9 meses | 55 | 536 |
| Más de 9 meses | 1.938 | 1.001 |
| | 1.993 | 1.537 |

13.b) Depósitos

Al 31 de diciembre de 2014 los depósitos incluyen imposiciones por 1.223 miles de euros (1.223 miles de euros al 31 de diciembre de 2013) 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 2014 y de 2013 estaba pignorado a favor del Banco Santander.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

13.c) Administraciones públicas

Los saldos incluidos en este apartado a 31 de diciembre de 2014 y de 2013 se corresponden con los siguientes conceptos:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Impuesto sobre Valor Añadido | 4.453 | 4.938 |
| Impuestos especiales | 13 | 13 |
| Intereses de demora | 772 | 532 |
| Subvenciones pendientes de cobro | 3.948 | 4.167 |
| | <u>9.186</u> | <u>9.650</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 2014 los intereses devengados no cobrados ascienden a 72 miles de euros (70 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

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

El desglose del efectivo y equivalentes al efectivo al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|---------------|---------------|
| Caja y bancos | 18.972 | 14.701 |
| Depósitos a menos de tres meses en entidades de crédito | 7.699 | 4.700 |
| | <u>26.671</u> | <u>19.401</u> |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

15. Capital

En los ejercicios 2014 y 2013 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 2013 | 50.000.000 | 0,06 | 3.000 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2013 | 50.000.000 | 0,06 | 3.000 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | 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 2014 son los siguientes:

| Accionista | % directo | % indirecto | TOTAL |
|------------------------------------|-----------|-------------|-------|
| Inversiones Clidia, S.L. | 69,64 | - | 69,64 |
| Indumenta Pueri, S.L. | 5,00 | - | 5,00 |
| NMás1 Asset Management SGIIC, S.A. | - | 5,02 | 5,02 |

Inversiones Clidia, S.L., titular del 69,64% de las acciones de la Sociedad (66,84% a 31 de diciembre de 2013), 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).

16. Otra información sobre reservas

a) Reserva legal

La reserva legal, que asciende a 600 miles de euros a 31 de diciembre de 2014 y de 2013, 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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

c) Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias

Durante el ejercicio 2014 los resultados de ejercicios anteriores se han visto aumentados y/o reducidos como sigue:

- El 12 de junio de 2014 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la propuesta de aplicación del resultado positivo del ejercicio 2013 (25.111 miles de euros), destinándose 8.060 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 18 miles de euros, importe que ha sido registrado en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.
- La venta de acciones propias durante el ejercicio 2014 ha supuesto un beneficio 62 miles de euros, cantidad registrada en el epígrafe "Resultados de ejercicios anteriores" (Nota 16.d).
- La baja en el 2014 de la subvención de 2.200 miles de euros concedida por la Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa de la Junta de Andalucía para la construcción de la planta de bemiparina en Granada (Nota 20) ha supuesto la baja en el epígrafe de "Resultado de ejercicios anteriores" de 416 miles de euros que habían sido imputados a la cuenta de resultados de la Sociedad hasta 31 de diciembre de 2013.

Durante el ejercicio 2013 los Resultados de ejercicios anteriores se vieron 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 fue registrado en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.
- La venta de acciones propias durante el ejercicio 2013 supuso un beneficio de 517 miles de euros, importe que se registró en el epígrafe "Resultados de ejercicios anteriores" (Nota 16.d).

El importe de resultados de ejercicios anteriores al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 incluye reservas no distribuibles por importe de 1.704 miles de euros 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 2014 y 2013 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 2014 el Grupo ha adquirido un total de 354.665 acciones propias (460.105 durante el 2013), habiendo desembolsado por ellas un importe de 3.345 miles de euros (3.466 miles de euros en el ejercicio 2013). Asimismo, se han vuelto a vender un total de 139.931 acciones propias (746.079 durante el 2013) por un importe de 1.376 miles de euros (5.261 miles de euros en 2013). Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 1.314 miles de euros (4.744 miles de euros en 2013), originando un beneficio en la venta de 62 miles de euros (517 miles de euros en 2013) que se ha llevado a reservas. A 31 de diciembre de 2014 existen en autocartera 300.700 acciones propias (85.966 a 31 de diciembre de 2013).

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

e) Dividendos

La Junta General de Accionistas del 12 de junio de 2014 aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2013, en la que se incluía la distribución de un dividendo a repartir entre los accionistas por un importe máximo de 8.060 miles de euros (0,1612 euros brutos por acción). El dividendo ha sido pagado en el mes de julio de 2014.

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.

f) Distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2014 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 2013 aprobada y basada en los resultados de la Sociedad dominante es la siguiente:

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| <u>Base de reparto</u> | | |
| Resultado del ejercicio | 24.344 | 25.111 |
| <u>Distribución</u> | | |
| Dividendos | 8.450 | 8.060 |
| Resultados de ejercicios anteriores | 15.894 | 17.051 |
| | <u>24.344</u> | <u>25.111</u> |

17. Proveedores y otras cuentas a pagar

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|---------------|---------------|
| Proveedores | 46.601 | 34.421 |
| Deudas con partes vinculadas (Nota 31) | 1.089 | 1.213 |
| Remuneraciones pendientes de pago | 4.013 | 4.429 |
| Administraciones públicas | 2.196 | 1.920 |
| Otras cuentas a pagar | 1.119 | 1.502 |
| | <u>55.018</u> | <u>43.485</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 2014 el Grupo ha realizado pagos a proveedores por importe de 180 millones de euros (164 millones de euros en 2013), 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 2014 y de 2013 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).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

18. Deuda financiera

| No corrientes | 2014 | 2013 |
|--|---------------|---------------|
| Préstamos de entidades de crédito | 19.020 | 560 |
| Deudas con organismos oficiales | 13.012 | 22.018 |
| | 32.032 | 22.578 |
| Corrientes | | |
| Préstamos de entidades de crédito | 1.540 | 652 |
| Deudas con organismos oficiales | 2.734 | 3.588 |
| Deuda por adquisición Frosst Ibérica, S.A. | - | 4.160 |
| | 4.274 | 8.400 |
| | 36.306 | 30.978 |

a) Préstamos de entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito están compuestas en su totalidad por los siguientes préstamos bancarios:

| Año | a.1) | a.2) | a.3) | a.4) | a.5) | a.6) | TOTAL |
|---------------|-----------|-----------|------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| 2015 | 22 | 44 | 268 | 603 | - | 603 | 1.540 |
| 2016 | - | - | 226 | 1.468 | 1.637 | 1.468 | 4.799 |
| 2017 | - | - | - | 1.497 | 3.991 | 1.497 | 6.985 |
| 2018 | - | - | - | 1.527 | 2.372 | 1.527 | 5.426 |
| 2019 | - | - | - | 905 | - | 905 | 1.810 |
| | 22 | 44 | 494 | 6.000 | 8.000 | 6.000 | 20.560 |
| No corrientes | - | - | 226 | 5.397 | 8.000 | 5.397 | 19.020 |
| Corrientes | 22 | 44 | 268 | 603 | - | 603 | 1.540 |

a.1) Préstamo de 1.900 miles de euros concedidos por Bankinter en 2009 con plazo de amortización de seis años, sin periodo de carencia. El tipo de interés acordado fue Euribor a 12 meses más diferencial del 1,10% anual. La Junta de Andalucía bonificó intereses por un total de 227 miles de euros, cobrados en su totalidad a 1 de enero de 2013, por lo que a esa fecha ya se había registrado también la correspondiente disminución de la deuda en el pasivo.

a.2) Préstamo de 800 miles de euros concedidos por Bankinter en 2009 con plazo de amortización de seis años, sin periodo de carencia. El tipo de interés fijo acordado fue del 4,47% anual. La Junta de Andalucía bonificó intereses por un total de 69 miles de euros, también cobrados en su totalidad a 1 de enero de 2013.

a.3) Préstamo de 2.500 miles de euros concedido por Banco Mare Nostrum (Caja Granada en el momento de la concesión) en 2006 con vencimiento en 2016 (con dos años de carencia). El tipo de interés acordado fue del Euribor más 0,5% anual desde agosto de 2007 (4,361% nominal anual hasta esa fecha). 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.

a.4) Préstamo formalizado en julio de 2014 con BBVA de 6.000 miles de euros, procedentes de fondos del Banco Europeo de Inversiones (BEI). El tipo de interés anual es Euribor a 3 meses más un diferencial de 1,75%, con un plazo de amortización de 48 meses y 12 meses de carencia.

a.5) Préstamo formalizado en julio de 2014 con Bankinter 8.000 miles de euros. El tipo de interés fijo anual es del 2,15% con un plazo de amortización de 24 meses con 24 meses de carencia.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

a.6) Préstamo formalizado en julio de 2014 con el Banco Santander de 6.000 miles de euros, procedentes de fondos del Banco Europeo de Inversiones (BEI). El tipo de interés anual es Euribor a 12 meses más un diferencial de 1,50%, con un plazo de amortización de 48 meses y 12 meses de carencia.

Durante el ejercicio 2013 se amortizaron los 961 miles de euros que al inicio de dicho ejercicio quedaban pendientes de pago del préstamo de 6.000 miles de euros concedido en 2007 por entidad financiera Espirito Santo. El plazo de amortización de dicho préstamo era de 6 años.

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. La devolución de este préstamo ha finalizado en el ejercicio 2014.

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 2014 ascienden a 13.012 miles de euros (22.018 miles de euros al 31 de diciembre de 2013). 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 devengan intereses a tipos de interés efectivo que oscilan entre el 2,9% y el 4,9%.

b.2.1) Anticipos recibidos en 2014:

| Sociedad | Organismo | Proyecto | Miles euros | | Años | |
|-----------------|--|----------|-----------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|
| | | | Importe nominal | Valor razonable inicial | Plazo de amortización | Periodo de carencia |
| Lab. Farm. Rovi | Corporación Tecnológica de Andalucía | (1) | 589 | 394 | 10 | 4 |
| Lab. Farm. Rovi | Corporación Tecnológica de Andalucía | (2) | 172 | 117 | 10 | 4 |
| Lab. Farm. Rovi | Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial | (2) | 816 | 528 | 8 | 3 |
| Lab. Farm. Rovi | Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial | (3) | 59 | 40 | 8 | 3 |
| | | | 1.636 | 1.079 | | |

(1) Financia el proyecto para el desarrollo de fármacos con tecnología ISM.

(2) Financian el proyecto para la obtención de nuevos productos anticoagulantes basados en derivados de las heparinas.

(3) Financia el proyecto para el estudio de tecnologías multicapa para su aplicación en el diseño de catéteres uretrales.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

b.2.2) Anticipos recibidos en 2013:

Durante el 2013 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) | 214 | 146 | 11 | 3 |
| Lab. Farm. Rovi | Corporación Tecnológica de Andalucía | (2) | 169 | 115 | 10 | 4 |
| Lab. Farm. Rovi | Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial | (3) | 133 | 93 | 8 | 3 |
| Lab. Farm. Rovi | Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial | (4) | 126 | 85 | 8 | 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 los vencimientos de las deudas con organismos oficiales eran los siguientes:

| Año | 2014 | 2013 |
|------------------|--------|--------|
| 2014 | - | 3.588 |
| 2015 | 2.734 | 2.453 |
| 2016 | 1.807 | 2.765 |
| 2017 | 2.526 | 2.943 |
| 2018 | 2.475 | 2.915 |
| 2019 | 1.623 | 2.031 |
| 2020 en adelante | 4.581 | 8.911 |
| | 15.746 | 25.606 |
| No corrientes | 13.012 | 22.018 |
| Corrientes | 2.734 | 3.588 |

Durante el ejercicio 2014 ha sido devuelto el importe pendiente (10.373 miles de euros) del préstamo de 11.900 miles de euros concedido en 2009 por el Ministerio de Sanidad y Política Social para el desarrollo del proyecto de vacuna.

c) Deuda por adquisición de Frosst Ibérica, S.A.

En estas líneas se recogía la deuda contraída con Merck Sharp and Dohme, BV (MSD) por la adquisición de la sociedad Frosst Ibérica, S.A. en el ejercicio 2010. A 1 de enero de 2014 existían saldos pendientes de pago por un total de 4.160 miles de euros, que han sido totalmente satisfechos en dicho ejercicio.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

Parte de esta deuda estaba denominada en dólares y se correspondía 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 ascendía a 1.000 miles de dólares.

Valor razonable de la deuda financiera

Los saldos contables y los valores razonables al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 | |
|-----------------------------------|------------------|--------|-----------------|--------|
| | 2014 | 2013 | 2014 | 2013 |
| Préstamos de entidades de crédito | 19.020 | 560 | 19.020 | 560 |
| Deudas con organismos oficiales | 13.012 | 22.018 | 14.383 | 22.296 |
| | 32.032 | 22.578 | 33.403 | 22.856 |

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 2013).

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:

| | 2014 | 2013 |
|--|-------|-------|
| Activos por impuestos diferidos: | | |
| – Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses | 4.703 | 3.854 |
| – Activos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses | 3.577 | 3.663 |
| | 8.280 | 7.517 |
| Pasivos por impuestos diferidos: | | |
| – Pasivos por impuestos diferidos a cancelar en más de 12 meses | 987 | 1.933 |
| – Pasivos por impuestos diferidos a cancelar en 12 meses | 831 | 704 |
| | 1.818 | 2.637 |

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 2013 | 6.073 | (3.256) | 2.817 |
| (Cargo) / abono a la cuenta de resultados | 1.435 | 619 | 2.054 |
| Impuesto cargado a patrimonio neto | 9 | - | 9 |
| Al 31 de diciembre de 2013 | 7.517 | (2.637) | 4.880 |
| (Cargo) / abono a la cuenta de resultados (Nota 27) | 899 | 819 | 1.718 |
| Impuesto cargado a patrimonio neto | (136) | - | (136) |
| Al 31 de diciembre de 2014 | 8.280 | (1.818) | 6.462 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

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 |
|---|----------------------------|------------------------------|---------------|--------------------|--------------|--------------|
| A 1 de enero de 2013 | 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 |
| (Cargo) / abono a la cuenta de resultados | (71) | 399 | (13) | - | 584 | 899 |
| Impuesto cargado a patrimonio neto | - | - | - | (136) | - | (136) |
| Al 31 de diciembre de 2014 | 4.644 | 1.966 | 169 | - | 1.501 | 8.280 |

Los importes de activos por impuestos diferidos recogidos en la columna "Otros" corresponde al efecto impositivo del 30% del gasto por amortización del ejercicio, no deducible fiscalmente en los ejercicios 2013 y 2014, según establecía el Real Decreto-ley 16/2012, de 27 de diciembre, por el que se adoptaron diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica.

El movimiento de los pasivos por impuestos diferidos ha sido el siguiente:

| | Libertad de amortiza- ción | Otros | Total |
|---|----------------------------|------------|--------------|
| A 1 de enero de 2013 | 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 |
| Cargo / (abono) a la cuenta de resultados | (803) | (16) | (819) |
| Impuesto cargado a patrimonio neto | - | - | - |
| Al 31 de diciembre de 2014 | 1.805 | 13 | 1.818 |

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

| | 2014 | 2013 |
|---|--------------|---------------|
| No corrientes | | |
| Ingresos diferidos por concesión de licencias de distribución | 732 | 840 |
| Ingresos diferidos por subvenciones | 6.151 | 7.064 |
| | 6.883 | 7.904 |
| Corrientes | | |
| Ingresos diferidos por concesión de licencias de distribución | 270 | 183 |
| Ingresos diferidos por subvenciones | 528 | 3.901 |
| | 798 | 4.084 |
| | 7.681 | 11.988 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

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 2014 se han registrado nuevos ingresos a diferir por nuevos contratos de distribución por importe de 210 miles de euros (70 miles de euros en 2013).

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 2014 asciende a 3.809 miles de euros (4.104 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).
- 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. Durante los ejercicios 2010 a 2013 se imputó parte de esta subvención a la cuenta de resultados del Grupo, por lo que a 31 de diciembre de 2013 el importe registrado bajo el epígrafe "Ingresos diferidos por subvenciones corrientes y no corrientes" por esta subvención ascendía a 1.784 miles de euros. Durante el 2014 se ha recibido resolución definitiva por la que se deniega a ROVI el derecho a cobrar esta subvención, motivo por el que han sido dados de baja del balance del Grupo los importes relacionados con la misma.

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 2014 ha sido dado de baja de la línea de "Ingresos diferidos por subvenciones corrientes" un importe de 3.587 miles de euros que estaba asociado al préstamo de 11.900 miles de euros concedido en el 2009 por el Ministerio de Sanidad y Política Social para el desarrollo del proyecto de vacuna y cuyo saldo pendiente, 10.373 miles de euros, ha sido devuelto en su totalidad en durante el ejercicio 2014 (Nota 18 b).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

21. Provisiones para otros pasivos y gastos

| | Devoluciones Farmaindustria | | Total |
|-----------------------------------|------------------------------------|--------------|--------------|
| Al 1 de enero de 2013 | 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 |
| Adiciones | 599 | 1.428 | 2.027 |
| Aplicaciones | (602) | (1.769) | (2.371) |
| Al 31 de diciembre de 2014 | 599 | 1.428 | 2.027 |

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).

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.

22. Importe neto de la cifra de negocio

La cifra de negocio se desglosa en los siguientes conceptos:

| | 2014 | 2013 |
|---|----------------|----------------|
| Venta de bienes | 172.208 | 156.361 |
| Prestación de servicios | 65.607 | 60.406 |
| Ingresos por concesión de licencias de distribución | 232 | 331 |
| Otros ingresos | - | 489 |
| | 238.047 | 217.587 |

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

| | 2014 | 2013 |
|--|----------------|----------------|
| Especialidades farmacéuticas | 140.546 | 126.608 |
| Agentes de contraste y otros productos hospitalarios | 24.577 | 23.421 |
| Productos de libre dispensación | 6.343 | 5.936 |
| Otros | 742 | 396 |
| | 172.208 | 156.361 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

23. Gastos de personal

El resumen de los gastos de personal es el siguiente:

| | 2014 | 2013 |
|---|---------------|---------------|
| Sueldos y salarios | 47.626 | 45.760 |
| Gasto de seguridad social | 10.417 | 9.843 |
| Coste por pensiones – planes de aportación definida | 42 | 16 |
| | <u>58.085</u> | <u>55.619</u> |

La cifra de sueldos y salarios incluye indemnizaciones por despido de 2.427 miles de euros en 2014 y 717 miles de euros en 2013.

El número promedio de empleados es el siguiente:

| | 2014 | 2013 |
|----------------------|--------------|-------------|
| Dirección | 26 | 28 |
| Administrativo | 199 | 196 |
| Comercial | 290 | 268 |
| Producción y fábrica | 445 | 397 |
| Investigación | 122 | 81 |
| | <u>1.082</u> | <u>970</u> |

Al 31 de diciembre de 2014 la plantilla total del grupo asciende a 1.109 personas (981 a 31 de diciembre de 2013) de las cuales 602 son mujeres (529 a 31 de diciembre de 2013). Los puestos de dirección están ocupados por 8 mujeres tanto en el 2014 como el 2013.

A 31 de diciembre de 2014 la plantilla total del grupo incluye 13 personas con una minusvalía igual o superior al 33% (13 a 31 de diciembre de 2013).

24. Otros gastos de explotación

| | 2014 | 2013 |
|--|---------------|---------------|
| Costes de publicidad | 16.133 | 17.233 |
| Servicios profesionales independientes | 6.854 | 4.548 |
| Suministros | 8.367 | 7.822 |
| Gastos de transporte y almacenamiento | 1.407 | 1.432 |
| Reparaciones y conservación | 2.419 | 1.901 |
| Arrendamientos operativos | 3.662 | 3.243 |
| Tributos | 933 | 778 |
| Otros gastos de explotación | 11.888 | 10.444 |
| | <u>51.663</u> | <u>47.401</u> |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

25. Arrendamiento operativo

Los pagos mínimos futuros a pagar por arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre de 2014 ascienden a 2.500 miles de euros (1.362 al 31 de diciembre de 2013), de los cuales 1.097 miles de euros corresponden vencimientos a menos de un año (1.208 miles de euros a menos de un año a 31 de diciembre de 2013).

El gasto reconocido en la cuenta de resultados durante el ejercicio 2014 correspondiente a arrendamientos operativos asciende a 3.662 miles de euros (3.243 miles de euros en 2013).

26. Ingresos y gastos financieros

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Ingresos por intereses | 545 | 307 |
| Total ingresos financieros | <u>545</u> | <u>307</u> |
| Gastos por intereses | (2.301) | (1.487) |
| Gastos por enajenaciones de inversiones disponibles para la venta | (302) | (41) |
| Total gastos financieros | <u>(2.603)</u> | <u>(1.528)</u> |
| Resultado financiero neto | <u>(2.058)</u> | <u>(1.221)</u> |

La partida de gastos por intereses recoge en el ejercicio 2014, entre otros conceptos, los intereses vinculados a la devolución del importe pendiente (10.373 miles de euros) del préstamo de 11.900 miles de euros concedido por el Ministerio de Sanidad, Servicios Sociales e Igualdad para el desarrollo del proyecto de vacuna en 2009 (Nota 18 b).

27. Impuesto sobre las ganancias

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Impuesto corriente | (3.236) | (3.152) |
| Impuesto diferido (Nota 19) | 1.718 | 2.054 |
| Actas fiscales | - | (109) |
| Ajuste gasto IS ejercicios anteriores | - | (22) |
| | <u>(1.518)</u> | <u>(1.229)</u> |

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 registró en 2013 un gasto por impuesto de sociedades de 109 miles de euros. Con la misma fecha finalizó 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 tuviera que asumir ningún pago. También el 15 de febrero de 2013 se firmó 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 2014.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en 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:

| | 2014 | 2013 |
|--|-------------|-------------|
| Beneficio antes de impuestos | 25.634 | 24.251 |
| Impuesto calculado al tipo impositivo nacional del 30% | (7.690) | (7.275) |
| Ajuste de activos y pasivos por impuesto diferido a nuevos tipos | 54 | - |
| Consumo de bases imponibles negativas | 2.298 | 2.208 |
| Movimiento bases imponibles activadas (Nota 19) | (71) | 14 |
| Activación de deducciones | 399 | 482 |
| Gastos por actas fiscales no deducibles | - | (109) |
| Gastos no deducibles a efectos fiscales | (191) | (76) |
| Ingresos no tributables a efectos fiscales | 2 | 55 |
| Deducciones por I+D | 3.445 | 3.310 |
| Otras deducciones aplicadas | 236 | 162 |
| Gasto por impuesto | (1.518) | (1.229) |

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 2014, 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 2.205 miles de euros, a los que hay que añadir los 1.912 miles de euros correspondientes al ejercicio 2013 y que a 31 de diciembre de 2014 se encontraban pendiente de cobro.

El Grupo ha generado durante el ejercicio 2014 deducciones por importe de 3.112 miles de euros (2.635 miles de euros en el 2013), teniendo asimismo derecho a compensar deducciones de ejercicios anteriores por importe de 3.023 miles de euros (3.872 miles de euros a 31 de diciembre de 2013). Durante el 2014 se han aplicado deducciones por importe de 3.681 miles de euros (3.485 miles de euros en 2013), quedando aún deducciones por I+D pendientes de aplicación para ejercicios futuros por importe de 2.454 miles de euros (3.022 miles de euros a 31 de diciembre de 2013). Del total de las deducciones pendientes de compensación a 31 de diciembre de 2014 el Grupo tiene reconocidas en su activo 1.966 miles de euros (1.567 miles de euros a 31 de diciembre de 2013) (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 | - | - |
| 2014 | - | - |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

En los ejercicios 2014 y 2013 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.

Del total de bases imponibles negativas pendientes de compensación al cierre del ejercicio 2013, el Grupo utilizó 7.389 miles de euros en el Impuesto sobre sociedades del ejercicio 2013. Por lo tanto, las bases imponibles negativas pendientes de utilización a 31 de diciembre de 2014 ascienden a 50.110 miles de euros, de las cuales un total de 7.659 miles de euros serán utilizadas en el Impuesto sobre sociedades de 2014.

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 2014 ascienden a 17.841 miles de euros (15.717 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

Permanecen abiertos a inspección los siguientes impuestos para los ejercicios mencionados a continuación:

| | <u>Ejercicio</u> |
|---|------------------|
| Impuesto sobre Sociedades | 2010-13 |
| Impuesto sobre el Valor Añadido | 2011-14 |
| Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales | 2011-14 |
| Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas | 2011-14 |

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 2014 y 2013 se ha calculado el número medio ponderado de acciones sin considerar las acciones propias existentes en cada momento.

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|-------------|-------------|
| Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad | 24.116 | 23.022 |
| Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles) | 49.751 | 49.810 |
| Ganancias básicas y diluidas por acción (euros por acción) | 0,48 | 0,46 |

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no hay acciones potencialmente dilusivas.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

29. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014 el Grupo tiene avales bancarios por importe de 6.847 miles de euros (8.168 miles de euros en 2013). 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. De este importe 100 miles de euros fueron satisfechos durante el ejercicio 2011 y 250 miles de euros lo han sido en el 2014.
- 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) 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 2014 posee el 69,64% de las acciones de la Sociedad dominante (el 66,84% a 31 de diciembre de 2013). Dicha sociedad es propiedad de D. Juan López-Belmonte López y D. Juan, D. Javier y D. Iván López-Belmonte Encina.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

a) Compra de bienes y servicios

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------|--------------|
| Compra de servicios: | | |
| – Administradores accionistas | 24 | 28 |
| – Entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López | 1.622 | 1.627 |
| | <u>1.646</u> | <u>1.655</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 y Norba Inversiones, S.L.

b) Prestación de servicios

Durante el ejercicio 2013 el Grupo prestó servicios de administración a Alentia Biotech, S.L. (negocio conjunto) por importe total de 103 miles de euros.

c) Compensaciones a los administradores y directivos clave

c.1) Compensaciones a administradores

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|--|--------------|--------------|
| Salarios y otras prestaciones a corto plazo | 1.679 | 1.622 |
| Aportaciones a planes de aportación definida (Notas 23 y 33.1.c) | 42 | 16 |
| | <u>1.721</u> | <u>1.638</u> |

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>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------|--------------|
| Salarios y otras prestaciones a corto plazo | 1.102 | 1.217 |
| | <u>1.102</u> | <u>1.217</u> |

d) Dividendos pagados

Los dividendos pagados a la sociedad Inversiones Clidia, S.L. en el ejercicio 2014 han ascendido a 5.387 miles de euros (4.565 miles de euros en el 2013).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

e) Otras transacciones

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|-------------|-------------|
| Préstamos concedidos | - | 1.050 |
| Cobro de intereses por préstamos concedidos | 22 | 22 |

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

f) Saldos al cierre

| | <u>2014</u> | <u>2013</u> |
|---|--------------|--------------|
| Cuentas a cobrar a partes vinculadas (Nota 13): | | |
| – Consejeros | 440 | 399 |
| – Entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López | 33 | 289 |
| – Negocios conjuntos (*) | 100 | 131 |
| – Parientes cercanos de administradores accionistas | 156 | 156 |
| | <u>729</u> | <u>975</u> |
| Cuentas a pagar a partes vinculadas (Nota 17): | | |
| – Directivos clave | 224 | 282 |
| – Consejeros | 564 | 547 |
| – Negocios conjuntos | 80 | 80 |
| – Entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López | 221 | 304 |
| | <u>1.089</u> | <u>1.213</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 2014 ascienden a 181 miles de euros y 52 miles de euros respectivamente (177 miles de euros y 52 miles de euros en 2013) y por servicios de revisión de subvenciones 6 miles de euros (6 miles de euros en 2013). Adicionalmente, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. ha prestado servicios de asesoramiento sobre el cumplimiento del Código Deontológico de Farmaindustria por importe de 93 miles de euros (69 miles de euros en 2013) y, en el 2013, 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 274 miles de euros (326 miles de euros en 2013) y por PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L. por importe de 25 miles de euros en 2014.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada
 (Expresada en miles de euros)

33. Retribución de los Administradores

Al 31 de diciembre de 2014 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. Gabriel Núñez Fernández.

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 2014:

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 2014 y 2013 son los siguientes:

| | 2014 | 2013 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| 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 | 80 | 60 |
| | 380 | 360 |

- 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 2.18 a); o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;

| | 2014 | 2013 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| D. Juan López-Belmonte López | 12 | 3 |
| D. Juan López-Belmonte Encina | 10 | 3 |
| D. Javier López-Belmonte Encina | 10 | 4 |
| D. Iván López-Belmonte Encina | 10 | 6 |
| | 42 | 16 |

- 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. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(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 2014 y 2013 han sido las siguientes:

| | 2014 | | 2013 | |
|---------------------------------|------|----------|------|----------|
| | Fijo | Variable | Fijo | Variable |
| D. Juan López-Belmonte López | 182 | 69 | 178 | 66 |
| D. Juan López-Belmonte Encina | 302 | 123 | 293 | 117 |
| D. Javier López-Belmonte Encina | 215 | 96 | 214 | 91 |
| D. Iván López-Belmonte Encina | 216 | 96 | 212 | 91 |
| | 915 | 384 | 897 | 365 |

- 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 2014 y 2013 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.

| | 2014 | 2013 |
|--|--------|--------|
| Retribución de consejeros ejecutivos | 1.299 | 1.262 |
| Resultado de la Sociedad dominante | 24.344 | 25.111 |
| Retribución de consejeros ejecutivos / Resultado atribuido a la sociedad dominante | 5,34% | 5,03% |

- b) Situaciones de conflictos de interés de los administradores

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

34. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos con posterioridad al 31 de diciembre de 2014.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada

(Expresada en miles de euros)

ANEXO 1

Sociedades Dependientes incluidas en el Perímetro de Consolidación

| Denominación Social | Domicilio | Participación | | Actividad | Auditor |
|-----------------------------------|--|---------------|------|-----------|---------|
| | | 2014 | 2013 | | |
| 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% | 100% | (1) | N/A |
| Rovi Biotech Limited | 10-18 Union Street, Londres (Reino Unido) | 100% | - | (1) | N/A |
| Rovi Biotech, S.R.L. | Vía Monte Rosa 91, Milán (Italia) | 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 2014

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 2014

2.- Evolución de los negocios

Datos financieros destacados

| <i>Millones Euros</i> | 2014 | 2013 | Crecimiento | % Crecimiento |
|-------------------------------------|--------------|--------------|-------------|------------------|
| Importe neto de la cifra de negocio | 238,0 | 217,6 | 20,5 | 9% |
| Otros ingresos | 2,9 | 1,4 | 1,5 | 110% |
| Total ingresos | 240,9 | 218,9 | 22,0 | 10% |
| Coste de la venta de productos | (94,6) | (84,9) | (9,7) | 11% |
| Beneficio bruto | 146,3 | 134,1 | 12,3 | 9% |
| <i>% margen</i> | 61,5% | 61,6% | | -0,1pp |
| Gastos en I+D | (12,0) | (10,5) | (1,5) | 14% |
| Otros gastos generales | (97,8) | (92,6) | (5,2) | 6% |
| Otros ingresos | - | 1,4 | n.a. | n.a. |
| EBITDA | 36,6 | 32,4 | 4,2 | 13% |
| <i>% margen</i> | 15,4% | 14,9% | | 0,5pp |
| EBIT | 27,7 | 25,5 | 2,2 | 9% |
| <i>% margen</i> | 11,6% | 11,7% | | -0,1pp |
| Beneficio neto | 24,1 | 23,0 | 1,1 | 5% |

Nota: algunas cifras incluidas en este documento se han redondeado. Es posible que puedan surgir algunas diferencias no significativas entre los totales y las sumas de los factores debido a este redondeo.

Los **ingresos operativos** aumentaron un 9%, hasta alcanzar los 238,0 millones de euros en 2014, como resultado de la fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 10% hasta los 172,2 millones de euros, y del negocio de fabricación a terceros que creció un 9% hasta los 65,6 millones de euros. Los ingresos totales se incrementaron en un 10% hasta alcanzar los 240,9 millones de euros en 2014, superando en más del doble la cifra de ingresos totales del ejercicio 2007 cuando ROVI salió a Bolsa.

Las ventas de los **productos farmacéuticos con prescripción** crecieron un 11% hasta alcanzar los 140,5 millones de euros en 2014.

Las ventas de **Bemiparina**, la heparina de bajo peso molecular (HBPM) de ROVI, tuvieron un comportamiento positivo en 2014, con un crecimiento del 9% hasta alcanzar los 72,7 millones de euros. Las ventas de Bemiparina en España (Hibor®) crecieron un 9% hasta situarse en los 48,0 millones de euros, mientras que las ventas internacionales se incrementaron en un 8% hasta alcanzar los 24,7 millones de euros en 2014, debido a una mayor presencia de Bemiparina, a través de alianzas estratégicas, en países donde ya estaba presente. Además, ROVI ha obtenido la aprobación del registro de Bemiparina en China y empezará su comercialización en este mercado en el segundo trimestre de 2015.

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 20% en 2014, hasta alcanzar los 21,2 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 15% en 2014, situándose en los 13,9 millones de euros.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2014

Las ventas de **Hirobriz® Breezhaler® y Ulunar® Breezhaler®**, ambos broncodilatadores por vía inhalatoria de Novartis dirigidos a pacientes con dificultades respiratorias debido a una enfermedad pulmonar denominada Enfermedad Pulmonar Obstructiva Crónica (EPOC), que ROVI empezó a comercializar en España en el cuarto trimestre de 2014, alcanzaron 2,1 millones de euros en 2014.

Las ventas de **Medicebran® y Medikinet®**, productos de prescripción de la compañía Medice indicados para el tratamiento del TDAH (Trastorno por Déficit de Atención e Hiperactividad) en niños y adolescentes, que ROVI distribuye en exclusiva en España desde diciembre de 2013, alcanzaron los 7,5 millones de euros en 2014.

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 11% en 2014 hasta los 10,2 millones de euros.

Las ventas de **Exxiv®**, un inhibidor selectivo de la COX-2 de MSD, disminuyeron un 3% en 2014 hasta situarse en los 6,9 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 77%, situándose en los 1,0 millones de euros en 2014. Esta reducción se explica principalmente por la decisión tomada por la EMA (Agencia Europea del Medicamento), en febrero de 2014, de mantener la autorización de comercialización de ranelato de estroncio (Osseor) pero con restricciones adicionales en la indicación y limitando el producto a uso hospitalario.

El 21 de marzo de 2014, el Gobierno español aprobó un nuevo real decreto por el que regula el sistema de precios de referencia y agrupaciones homogéneas de medicamentos en el Sistema Nacional de Salud (ver <http://www.boe.es/boe/dias/2014/03/25/pdfs/BOE-A-2014-3189.pdf>).

De estas medidas, cabe destacar (i) la aplicación del nuevo sistema a los medicamentos que lleven más de 10 años autorizados, aunque no exista un genérico, siempre que haya otro medicamento, distinto al original y sus licencias, con el mismo principio activo y vía de administración y (ii) la reducción del precio de referencia al más bajo de la Unión Europea. El impacto de estas medidas ha sido mínimo para ROVI.

Este nuevo paquete de medidas se suma a los cuatro reales decretos aprobados desde 2010 que han llevado a reducciones significativas de la factura pública farmacéutica en los últimos cuatro años. En diciembre de 2014 el gasto farmacéutico a 12 meses fue inferior al máximo histórico alcanzado en mayo de 2010 en más de 3.300 millones de euros (-26%). Adicionalmente, el 15 de julio de 2014 se publicó en el Boletín Oficial del Estado una nueva actualización del sistema de precios de referencia de medicamentos en el Sistema Nacional de Salud (ver <http://www.boe.es/boe/dias/2014/07/15/pdfs/BOE-A-2014-7472.pdf>), que entró ya en vigor con un impacto mínimo para ROVI. Dichas medidas contribuyeron a un ligero incremento del 2% del mercado farmacéutico español en 2014.

Adicionalmente, se espera una caída del gasto farmacéutico del 2% en 2015, según Farmaindustria¹. Asimismo, el pronóstico de IMS Health², para el gasto en medicamentos en España, apunta a una tasa de crecimiento cero o negativo para el período 2014-2018. A pesar de la difícil situación que atraviesa la industria farmacéutica, ROVI espera seguir creciendo.

¹ <http://www.farmaindustria.es/web/indicadores/mercado-farmaceutico/>

² <http://www.imshealth.com/portal/site/imshealth/menuitem.762a961826aad98f53c753c71ad8c22a/?vgnextoid=266e05267aea9410VgnVCM10000076192ca2RCRD&vgnnextchannel=736de5fda6370410VgnVCM10000076192ca2RCRD&vgnnextfmt=default>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2014

Las ventas de **agentes de contraste para diagnóstico** por imagen y otros productos hospitalarios aumentaron un 5% en 2014, hasta los 24,6 millones de euros.

Las ventas de **productos farmacéuticos sin prescripción (“OTC”)** y otros se incrementaron en un 4%, hasta los 7,1 millones de euros en 2014, en comparación con el mismo período del año anterior como consecuencia, principalmente, de un mejor comportamiento de EnerZona®, una gama de productos basados en los principios de la Dieta de la Zona.

Las ventas de **fabricación a terceros** aumentaron un 9% en 2014, situándose en los 65,6 millones de euros. La positiva evolución de la planta de inyectables, cuyos ingresos se incrementaron en un 28% hasta alcanzar los 28,6 millones de euros en 2014, compensó ampliamente la reducción de 1,1 millones de euros en los ingresos procedentes de la planta Frosst Ibérica, que alcanzaron los 37,0 millones de euros en 2014, como consecuencia de una menor producción para Merck Sharp & Dohme (MSD).

Las **ventas fuera de España** se incrementaron en un 7% hasta alcanzar los 85,2 millones de euros en 2014, en comparación con el año anterior. Las ventas fuera de España representaron el 36% de los ingresos operativos en 2014.

El **beneficio bruto** se incrementó en un 9% en 2014, hasta los 146,3 millones de euros, reflejando una disminución en el margen bruto de 0,1 puntos porcentuales hasta el 61,5% en dicho ejercicio frente al 61,6% en 2013. Dicha reducción se debió principalmente al incremento en volúmenes fabricados para clientes a los que se les facturan los materiales en la planta de inyectables, contribuyendo con márgenes más bajos. La disminución del coste de la materia prima de Bemiparina tuvo un impacto positivo en el margen del ejercicio 2014.

Los **gastos en investigación y desarrollo** aumentaron un 14% hasta los 12,0 millones de euros en 2014, reflejo de las inversiones centradas en el proyecto ISM®-Risperidona.

Los **gastos de ventas, generales y administrativos** se incrementaron en un 6% en 2014, comparado con 2013, hasta los 97,8 millones de euros debido fundamentalmente a un aumento de los costes de personal.

Como resultado de la inspección fiscal llevada a cabo en Frosst Ibérica para los periodos impositivos 2006, 2007 y 2008, ROVI registró un ingreso no recurrente de 1,4 millones de euros en la línea de **otros ingresos** en el ejercicio 2013, recibido por parte del propietario de Frosst Ibérica durante el período inspeccionado, como consecuencia de la reducción de las bases imponibles negativas provenientes de los ejercicios inspeccionados.

El **EBITDA** aumentó un 13% hasta los 36,6 millones de euros en 2014, alcanzando la cifra de EBITDA más alta en la historia de ROVI. El margen EBITDA ascendió a 15,4% en 2014, reflejando un crecimiento de 0,5 puntos porcentuales desde el 14,9% en 2013. Excluyendo el impacto del ingreso no recurrente de 1,4 millones de euros registrado en 2013, el EBITDA aumentó un 18% en 2014, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 1,1 puntos porcentuales, alcanzando el 15,4% en 2014 desde el 14,3% en 2013.

Los **gastos de depreciación y amortización** se incrementaron en un 28% en 2014 respecto al año anterior, hasta los 8,9 millones de euros, como resultado de las nuevas compras de inmovilizado realizadas en los últimos doce meses.

El **EBIT** aumentó un 9% hasta los 27,7 millones de euros en 2014 respecto al año anterior, reflejando una ligera caída en el margen EBIT de 0,1 puntos porcentuales hasta el 11,6% en 2014 desde el 11,7% en 2013. Excluyendo el impacto del ingreso no recurrente de 1,4 millones de euros registrado en 2013, el EBIT aumentó un 15% en 2014, reflejando un incremento en el margen EBIT de 0,6 puntos porcentuales, alcanzando el 11,6% en 2014 desde el 11,1% en 2013.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2014

Los **gastos financieros** aumentaron un 70% en 2014, comparado con el ejercicio anterior, debido principalmente al registro de los intereses vinculados a la devolución del importe pendiente (10,4 millones de euros) de un préstamo de 11,9 millones de euros concedido por el Ministerio de Sanidad, Servicios Sociales e Igualdad para el desarrollo del proyecto de vacuna en 2009. Asimismo, la partida de gasto financiero recoge 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** se incrementó en un 78% en 2014 respecto al ejercicio anterior, como resultado del registro de intereses de demora por parte de algunos hospitales.

La **tasa fiscal** efectiva en 2014 fue del 5,9%, comparada con el 5,1% en 2013. 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 2014, las bases imponibles de Frosst Ibérica ascendían a 50,1 millones de euros, de las cuales se utilizarán 7,7 millones de euros en el impuesto de sociedades del ejercicio 2014.

El 27 de noviembre de 2014, el Gobierno aprobó por Real Decreto-ley una amplia reforma fiscal (ver <http://www.boe.es/boe/dias/2014/11/28/pdfs/BOE-A-2014-12328.pdf>), con efectos desde enero de 2015, con el objetivo de simplificar los impuestos, rebajar las retenciones e impulsar la competitividad de las empresas españolas. Estas medidas fiscales propuestas afectarán positivamente a la cuenta de resultados del Grupo ROVI y al importe del impuesto a pagar. ROVI espera que la tasa fiscal efectiva se sitúe entre la banda media y la banda alta de la primera decena (es decir la decena hasta el 10%) para los próximos años.

Entre las medidas fiscales que afectarán al impuesto de sociedades, cabría destacar:

- el tipo de gravamen general del 30% se reduce al 28% en 2015 y al 25% a partir del 2016;
- las bases imponibles negativas podrán compensar rentas positivas más rápido y sin límite temporal; y
- el esquema de las deducciones por I+D se mantiene.

El **beneficio neto** se incrementó un 5% hasta alcanzar los 24,1 millones de euros en 2014, igualmente la cifra de beneficio neto más alta en la historia de ROVI. Excluyendo el impacto del ingreso no recurrente de 1,4 millones de euros registrado en 2013, el beneficio neto aumentó un 11% en 2014.

3.- Liquidez y recursos de capital

3.1 Liquidez

A 31 de diciembre de 2014 ROVI tenía una posición de tesorería bruta de 28,0 millones de euros, frente a los 36,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2013, y una posición de tesorería neta (activos financieros y efectivo menos deuda financiera a corto y a largo plazo) de -8,3 millones de euros, frente a los 5,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2013.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2014

3.2 Recursos de capital

A 31 de diciembre de 2014, ROVI tenía una deuda total de 36,3 millones de euros, frente a los 31,0 millones de euros a cierre de 2013. La deuda con organismos oficiales, al 0% de tipo de interés, representaba a dicha fecha el 43% del total de la deuda. El desglose de la deuda es el siguiente:

| <i>En miles de euros</i> | 31 Diciembre 2014 | 31 Diciembre 2013 |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Préstamos de entidades de crédito | 20.560 | 1.212 |
| Deuda con organismos oficiales | 15.746 | 25.606 |
| Deuda por compra de acciones | - | 4.160 |
| Total | 36.306 | 30.978 |

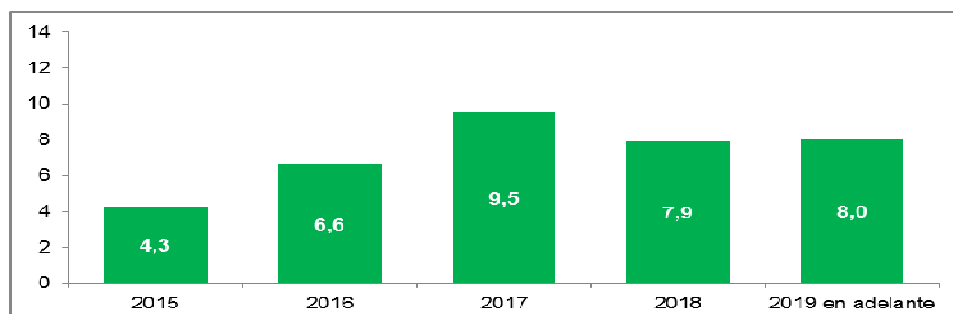
El incremento de préstamos de entidades de crédito se debe al cobro de 20 millones de euros, de los cuales 12 millones de euros provinieron de fondos del Banco Europeo de Inversiones (a través de entidades bancarias) con tipos de interés de entre el 1,95% y el 2,15% y calendarios de repago de entre 24 y 48 meses con períodos de carencia de entre 12 y 24 meses.

Adicionalmente, la deuda con organismos oficiales disminuyó en 9,9 millones de euros debido principalmente a la devolución del importe pendiente (10,4 millones de euros) de un préstamo de 11,9 millones de euros concedido por el Ministerio de Sanidad, Servicios Sociales e Igualdad para el desarrollo del proyecto de vacuna en 2009.

La deuda por compra de acciones registrada a 31 de diciembre de 2013 correspondía al pago pendiente por la adquisición de Frosst Ibérica, que incluía el pago por la adquisición de sus acciones y por la liquidación de su activo circulante. La amortización de la deuda pendiente de 4,2 millones de euros a 31 de diciembre de 2013 se realizó el 3 de abril de 2014.

A pesar de la nueva financiación bancaria (20 millones de euros) obtenida en el ejercicio 2014, el total de la deuda se incrementó sólo en 5,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2014 frente a la deuda total registrada a 31 de diciembre de 2013.

Los vencimientos de la deuda a 31 de diciembre de 2014 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 2015, en comparación con la del 2014.

Informe de gestión 2014

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 2014 ascienden a 2.500 miles de euros (1.362 al 31 de diciembre de 2013), de los cuales 1.097 miles de euros corresponden vencimientos a menos de un año (1.208 miles de euros a menos de un año a 31 de diciembre de 2013).

4.- Hechos operativos y financieros relevantes

ROVI anuncia nuevos resultados positivos para la formulación inyectable mensual ISM de risperidona

ROVI informa de los resultados positivos procedentes de un ensayo clínico PRISMA-1 realizado con una formulación de liberación prolongada de risperidona en pacientes esquizofrénicos. 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 (50 mg, 75 mg y 100 mg) en 36 pacientes con esquizofrenia o desorden esquizoafectivo³.

Como ya se había anunciado anteriormente, la tecnología ISM® fue validada mediante el desarrollo de un primer estudio de fase I como "prueba de concepto" en voluntarios sanos⁴. En la misma línea, los resultados del estudio de farmacocinética PRISMA-1 confirman que la tecnología ISM® proporciona una liberación sostenida de la risperidona, alcanzando niveles terapéuticos desde el primer día y permitiendo una administración mensual sin requerir una suplementación oral de risperidona durante las primeras semanas ni inyecciones de carga iniciales. Asimismo, Risperidona ISM® fue, en general, bien tolerada y las reacciones adversas registradas fueron las previstas para este antipsicótico. Por tanto, el perfil farmacológico de Risperidona ISM® no sólo facilitaría un mejor cumplimiento terapéutico de los pacientes esquizofrénicos, sino que también podría plantearse como una medicación adecuada para tratar las exacerbaciones agudas de la enfermedad.

Por otra parte, ya se ha finalizado el reclutamiento de pacientes para el estudio de fase II "PRISMA-2"⁵ en varios centros estadounidenses para evaluar la seguridad y el perfil farmacocinético de Risperidona ISM® tras la administración de cuatro dosis intramusculares (en glúteo o deltoides) de 75 mg mensuales en pacientes esquizofrénicos. Está previsto que tanto el estudio PRISMA-1 como el PRISMA-2 proporcionen una información fiable de cara al diseño del programa de fase III, el cual se prevé comenzar en 2015.

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

⁴ *Farré M. et al. A clinical trial to evaluate the pharmacokinetics, safety and tolerability of single doses of risperidone with the novel long-acting injectable technology ISM® in healthy volunteers. Eur Arch Psychiatry Clin Neurosci 2011; 261 (Suppl 1): S57.*

⁵ *Pharmacokinetics and Tolerability Study of Risperidone ISM® in Schizophrenia (PRISMA-2).*
[<http://clinicaltrials.gov/show/NCT02086786>].

Informe de gestión 2014

5.- Investigación y desarrollo

Los proyectos de I+D de ROVI avanzan principalmente enfocados hacia las plataformas de Glicómica e ISM®, 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.

En 2014, ROVI consiguió importantes progresos en el desarrollo de la plataforma de ISM®. Por un lado, ROVI ha construido 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.

Por otro lado, se alcanzaron dos hitos clave el año pasado:

- Los resultados finales del nuevo estudio de fase I multicéntrico PRISMA-1 (Pharmacokinetic evaluation of Risperidone ISM long-Acting injection – 1) se comunicaron en diciembre de 2014. 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 (50 mg, 75 mg y 100 mg) en 36 pacientes con esquizofrenia o desorden esquizoafectivo⁶. Los resultados del estudio de farmacocinética PRISMA-1 confirman que la tecnología ISM® proporciona una liberación sostenida de la risperidona, alcanzando niveles terapéuticos desde el primer día y permitiendo una administración mensual sin requerir una suplementación oral de risperidona durante las primeras semanas ni inyecciones de carga iniciales.
- El reclutamiento de pacientes para el estudio PRISMA-2⁷ ya se ha completado; se trata de un ensayo de fase II en varios centros estadounidenses para evaluar la seguridad y el perfil farmacocinético de Risperidona ISM® tras la administración de cuatro dosis intramusculares (glúteo o deltoides) mensuales en pacientes esquizofrénicos. Los resultados de este estudio se esperan para el tercer trimestre de 2015.

Tanto el estudio PRISMA-1 como el PRISMA-2 proporcionarán una información fiable para ajustar el diseño final del programa de fase III, el cual se prevé comenzar en el segundo semestre de 2015.

Finalmente, el área de Glicómica representa los fundamentos de la compañía, y por este motivo ROVI ha venido dedicando notables esfuerzos e inversiones en el pasado para desarrollar nuevos productos antitrombóticos basados en derivados heparínicos. En esta línea, en 2014 ROVI presentó, ante las autoridades sanitarias europeas, la solicitud para la obtención de la autorización de comercialización en Europa de una heparina de bajo peso molecular, biosimilar de enoxaparina. El 9 de febrero, tras la finalización de la fase de validación, se inició el proceso de evaluación en Europa para la obtención de dicha autorización de comercialización (ver apartado 15 de “Hechos posteriores”). Se estima que la duración del proceso de registro europeo de dicho medicamento se pueda extender entre cinco y doce meses. Debe tenerse en cuenta en todo caso que el proceso de evaluación está sujeto a interrupciones y prórrogas en caso de que las autoridades sanitarias europeas requieran información adicional. Asimismo, debe señalarse que el resultado del proceso de registro (que puede ser positivo o negativo) no se puede anticipar hasta que quede concluido el mismo. Adicionalmente, ROVI presentó también en 2014 una solicitud para la obtención de la autorización de comercialización del mismo medicamento ante la FDA (*U.S. Food and Drug Administration*) y la misma se encuentra actualmente en fase

⁶ *Pharmacokinetic, Safety, and Tolerability Study of Risperidone ISM® at Different Dose Strengths (PRISMA-1)*. [<http://www.clinicaltrials.gov/show/NCT01788774>].

⁷ *Pharmacokinetics and Tolerability Study of Risperidone ISM® in Schizophrenia (PRISMA-2)*. [<http://clinicaltrials.gov/show/NCT02086786>].

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2014

de validación. ROVI seguirá informando acerca de este proceso de evaluación europeo, así como del proceso de registro del mismo medicamento ante la FDA (*U.S. Food and Drug Administration*), conforme vayan avanzando los calendarios de registro tanto en Europa como en Estados Unidos.

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 0,1690 euros por acción en aplicación del resultado de 2014. Esta propuesta de dividendo supondría un incremento del 5% respecto al dividendo pagado con cargo a los resultados del ejercicio 2013 (0,1612 euros por acción) e implicaría el reparto del 35% del beneficio neto consolidado del año 2014.

La Junta General de Accionistas de ROVI, en su reunión celebrada el 12 de junio de 2014, acordó el pago a los accionistas de un dividendo de 0,1612 euros brutos por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2013. Este dividendo se distribuyó el 3 de julio de 2014 y supuso un incremento del 18%, comparado con el dividendo pagado con cargo a los resultados del ejercicio 2012.

7.- Adquisición de inmovilizado

ROVI ha invertido 25,1 millones de euros en inmovilizado en 2014, comparado con los 24,7 millones de euros en 2013. De la inversión realizada hay que destacar lo siguiente:

- 12,7 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de inyectables debido principalmente a la puesta a punto de la planta para el desarrollo del proyecto ISM[®], frente a los 8,4 millones de euros invertidos en 2013;
- 4,6 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Granada para la futura puesta en marcha de una tercera línea de producción, frente a los 0,5 millones de euros invertidos en 2013;
- 2,3 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Alcalá (Frosst Ibérica), frente a los 2,0 millones de euros invertidos en 2013; y
- 5,5 millones de euros corresponden a inversión en mantenimiento y otros, frente a los 13,8 millones de euros invertidos en 2013 (incluyen la inversión correspondiente al ejercicio de la Opción de Compra sobre Rhodogil).

8.- Operaciones con acciones propias

A lo largo del ejercicio 2014 el Grupo ha adquirido un total de 354.665 acciones propias (460.105 durante el 2013), habiendo desembolsado por ellas un importe de 3.345 miles de euros (3.466 miles de euros en el ejercicio 2013). Asimismo, se han vuelto a vender un total de 139.931 acciones propias (746.079 durante el 2013) por un importe de 1.376 miles de euros (5.261 miles de euros en 2013). Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 1.314 miles de euros (4.744 miles de euros en 2013), originando un beneficio en la venta de 62 miles de euros (517 miles de euros en 2013) que se ha llevado a reservas. A 31 de diciembre de 2014 existen en autocartera 300.700 acciones propias (85.966 a 31 de diciembre de 2013).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2014

9.- Personal

La plantilla media del Grupo durante el 2014 ha ascendido a 1.082 empleados (970 en 2013). Al 31 de diciembre de 2014 la plantilla total del grupo asciende a 1.109 personas (981 a 31 de diciembre de 2013) de las cuales 602 son mujeres (529 a 31 de diciembre de 2013).

10.- Medio ambiente

La sociedad Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. está adscrita al SIGRE para la recuperación medioambiental de envases.

Las sociedades del Grupo, Rovi Contract Manufacturing, S.L. y Frosst Ibérica, S.A., se encargan del resto de tareas medioambientales del Grupo y, con el fin de contribuir a la protección y mejora del medio ambiente, han tenido un gasto por gestión de residuos en 2014 de 74 miles de euros y 76 miles de euros respectivamente (65 miles de euros y 59 miles de euros en 2013).

11.- Perspectivas para el 2015

ROVI prevé que la tasa de crecimiento de sus ingresos operativos para el año 2015 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) Farmaindustria⁸ espera una reducción del mercado farmacéutico español del 2% y (ii) el pronóstico de IMS Health⁹, para el gasto en medicamentos en España, apunta a una tasa de crecimiento cero o negativo para el período 2014-2018.

ROVI espera que sus motores de crecimiento sean la Bemiparina, los nuevos acuerdos de licencias de distribución (Volutsa[®], Ulunar[®], Hirobriz[®] y Medikinet[®]), la cartera de productos de especialidades farmacéuticas existente, la contribución de lanzamientos como Vytorin[®] y Absorcol[®], nuevas licencias de distribución de productos y nuevos clientes en el área de fabricación a terceros.

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;

⁸ <http://www.farmaindustria.es/web/indicadores/mercado-farmacaceutico/>

⁹ <http://www.imshealth.com/portal/site/imshealth/menuitem.762a961826aad98f53c753c71ad8c22a/?vgnextoid=266e05267aea9410VgnVCM10000076192ca2RCRD&vgnnextchannel=736de5fda6370410VgnVCM10000076192ca2RCRD&vgnnextfmt=default>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2014

- 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.

- *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 la 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 demorando 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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2014

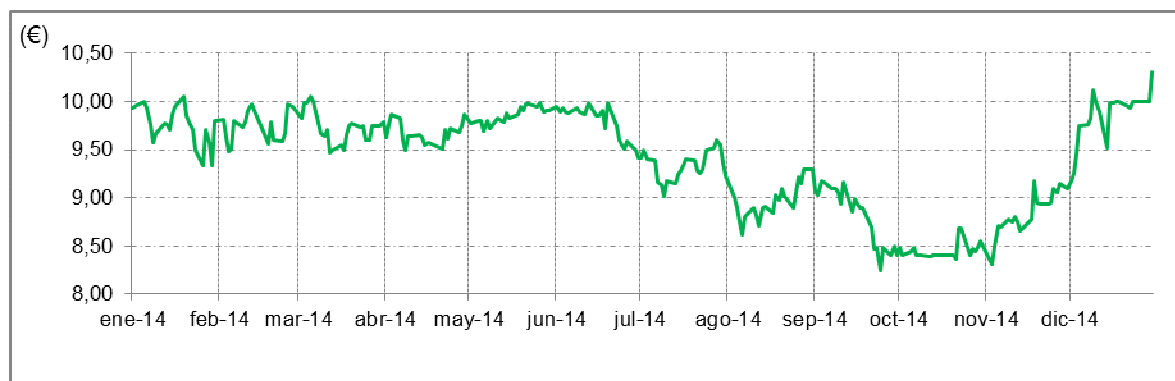
- *Riesgo de liquidez.*

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.

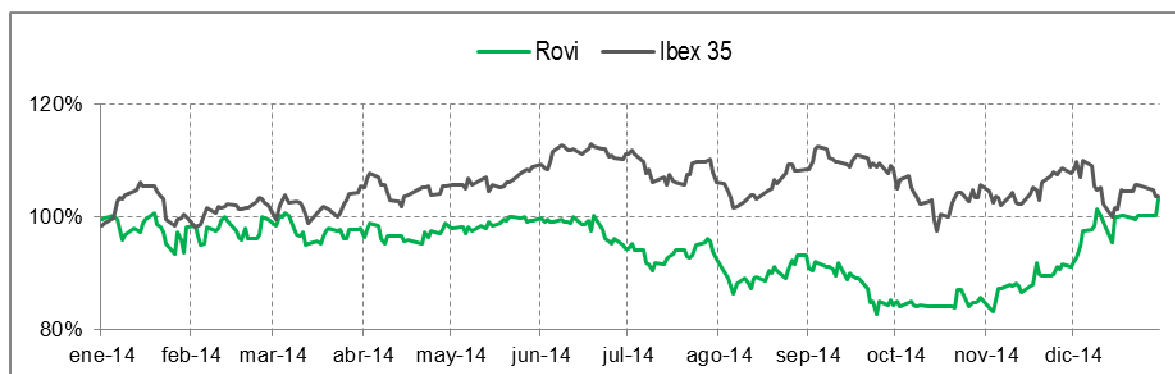
13.- Cotización bursátil

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.

En el siguiente gráfico mostramos la evolución de la cotización de Rovi durante el ejercicio 2014:



En el siguiente gráfico mostramos la evolución de la cotización de Rovi comparada con el IBEX 35 en el ejercicio 2014:



LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2014

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 2014.

15.- Hechos posteriores

ROVI anuncia el acuerdo de comercialización de Volutsa® en España

ROVI anuncia que ha firmado un acuerdo con Astellas Pharma, S.A. (Astellas) para la comercialización en España de Volutsa® (succinato de solifenacina e hidrocloreuro de tamsulosina), que corresponde a Vesomni® de Astellas.

En virtud de este acuerdo de comercialización, ROVI se encargará de la promoción y distribución en el territorio español de Volutsa®, un comprimido de liberación modificada que combina dos medicamentos diferentes llamados solifenacina y tamsulosina. Solifenacina pertenece a un grupo de medicamentos denominados anticolinérgicos y tamsulosina pertenece a un grupo de medicamentos denominados alfa-bloqueantes. Volutsa® está indicado para el tratamiento de los síntomas moderados a graves de llenado (urgencia, aumento de la frecuencia miccional) y síntomas de vaciado asociados a la hiperplasia prostática benigna (HPB) en hombres que no responden adecuadamente al tratamiento con monoterapia.

Cuando aumenta el tamaño de la próstata, pueden aparecer problemas urinarios (síntomas de vaciado) tales como dificultad para iniciar la micción, reducción del flujo de orina (chorro débil), goteo y sensación de vaciado incompleto de la vejiga. Al mismo tiempo, la vejiga también puede resultar o estar afectada y contraerse de forma espontánea en momentos en los que no se desea la micción. Esto causa síntomas de llenado tales como urgencia (tener un fuerte y repentino deseo de orinar sin previo aviso) y tener que orinar con mayor frecuencia. La solifenacina mejora los síntomas de llenado y aumenta la cantidad de orina que la vejiga puede almacenar. La tamsulosina permite que la orina pase más fácilmente por la uretra y facilita la micción.

ROVI ha iniciado la comercialización de Volutsa® en el primer trimestre de 2015, al mismo tiempo que Astellas ha comenzado la de Vesomni®.

Inicio del proceso de evaluación para la obtención de la autorización de comercialización en Europa de un biosimilar de enoxaparina

El 9 de febrero de 2015, tras la finalización de la fase de validación, se ha iniciado por parte de las autoridades sanitarias europeas el proceso de evaluación para la obtención de la autorización de comercialización en Europa de una heparina de bajo peso molecular, biosimilar de enoxaparina. Se estima que la duración del proceso de registro europeo de dicho medicamento se pueda extender entre cinco y doce meses. Debe tenerse en cuenta en todo caso que el proceso de evaluación está sujeto a interrupciones y prórrogas en caso de que las autoridades sanitarias europeas requieran información adicional. Asimismo, debe señalarse que el resultado del proceso de registro (que puede ser positivo o negativo) no se puede anticipar hasta que quede concluido el mismo. ROVI seguirá informando acerca de este proceso de evaluación europeo, así como del proceso de registro del mismo medicamento ante la FDA (U.S. Food and Drug Administration), conforme vayan avanzando los calendarios de registro tanto en Europa como en Estados Unidos.

ANEXO 1

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO 2014

(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 2014 y que preceden a este documento, han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de 25 de febrero de 2015, 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, 25 de febrero de 2015

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 25 de febrero de 2015, 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 2014, formuladas por el Consejo de Administración en su referida reunión de 25 de febrero de 2015 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, 25 de febrero de 2015

D. Juan López-Belmonte López
Presidente y Consejero Delegado

D. Juan López-Belmonte Encina
Consejero Delegado

D. Iván López-Belmonte Encina
Vocal

D. Javier López-Belmonte Encina
Vocal

D. Enrique Castellón Leal
Vicepresidente

D. Miguel Corsini Freese
Vocal
