FAES FARMA

80 años
cuidando tu salud

1933-2013

Informe Anual

2013

FAES FARMA

FAES FARMA

años
cuidando tu salud

Informe Anual
2013

ORGANIGRAMA

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Presidente:	Mariano Ucar Angulo
Secretario Consejero:	Gonzalo Fernández de Valderrama Iribarnegaray
Vocales:	Eduardo Fernández de Valderrama y Murillo Iñigo Zavala Ortiz de la Torre Francisco Moreno de Alborán y Vierna Carmelo de las Morenas López Carmen Basagoiti Pastor Carlos de Alcocer Torra Ignacio Garralda Ruiz de Velasco Francisco Javier Usaola García

ALTA DIRECCIÓN

Presidente:	Mariano Ucar Angulo
Directores Generales:	Francisco Quintanilla Guerra Gonzalo López Casanueva
Subdirectores Generales:	Juan Basterra Cossío Valentín Ruiz Unamunzaga
Director Corporativo:	Helder Cassis
Directores:	Eduardo Hermo Blanco Román Valiente Domingo Luis Proença Lourdes Azcárate Goiri Pilar Ochoa Olarte Isidro Hermo Blanco Ana Goicoechea García Isabel Eguidazu Urruticoechea Germán Fernández-Cano Díaz José Luis Díaz Capote Ricard Mis Vizcaíno

ÍNDICE

	Págs.
Carta del Presidente	07
INFORMACIÓN ECONÓMICA - CUENTAS ANUALES	
Informe de Auditoría	11
Estados Financieros	15
Balances de situación consolidados	16
Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas	18
Estados del resultado global consolidado	19
Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto	20
Estados de flujos de efectivo consolidados	24
Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas	27
Anexos	75
Informe de Gestión Consolidado	79

Carta del Presidente

Informe Anual
2013

Carta del Presidente

Señoras y Señores Accionistas:

Los recortes presupuestarios aprobados durante años por las Administraciones para reducir el déficit público han afectado a múltiples epígrafes, pero en especial a Sanidad, y aunque se empiezan a percibir indicios de recuperación económica, no parece que se corrija la tendencia a corto plazo, por lo que previsiblemente se continuarán implantando medidas restrictivas que influirán directamente en el volumen de negocio del sector farmacéutico y, en consecuencia, en sus márgenes.

Se presenta un gran reto para la industria farmacéutica innovadora con importantes desafíos que sortear: la competencia creciente de los genéricos, el agresivo sistema de precios de referencia, los descuentos sobre ventas al Sistema Nacional de Salud, el copago, la prescripción por principio activo, la desfinanciación de medicamentos y el retraso en el pago de las facturas.

El sector necesita un marco regulatorio estable que asegure sus planes de negocio, y en especial, le permita planificar sus proyectos de investigación, para los que requiere plazos muy largos.

2013 ha finalizado con un gasto farmacéutico un 6% menor que en 2012, que se acumula a la caída de un 12,2% de éste respecto a 2011, acumulando una reducción del 30% desde el máximo histórico que se alcanzó en mayo de 2010. Austeridad necesaria, pero que debe combinarse con otras medidas que permitan mantener una sanidad pública universal de calidad. Equilibrio que debe respetar la industria innovadora, creadora de empleo, cuyos logros mejoran la calidad y esperanza de vida.

Con este panorama tan adverso, el Grupo Faes Farma afronta con optimismo los próximos ejercicios basado en las decisiones estratégicas adoptadas en ejercicios precedentes y que continúan en nuestro plan de futuro: internacionalización, diversificación y desarrollo de nuevos productos.

A destacar en especial, la expansión de Bilastina, principalmente, en los grandes mercados de Europa y Latinoamérica, y en fases avanzadas de desarrollo clínico y registro en los grandes mercados de Asia, en todos ellos con empresas de referencia en el sector, con un producto diferenciado y en un mercado mundial de miles de millones de euros anuales.

Igualmente continuando con los negocios tradicionales que sientan una base sólida sobre la que fundamentar el futuro: nutrición y salud animal, productos OTC, medicamentos desfinanciados, financiados y nuevas licencias firmadas con multinacionales de primer orden.

La rigidez del mercado nacional y la escasez de oportunidades, obliga a crecer en mercados internacionales, bien registrando más productos en aquellos países con presencia actual, bien iniciando la comercialización en nuevos Países.

La investigación en España continúa siendo una asignatura pendiente. Si ya estábamos muy rezagados en el ranking de las economías avanzadas, la situación no ha mejorado con la crisis global. Los recortes presupuestarios, las medidas para acabar con el déficit, la inseguridad regulatoria del sector, el apoyo a los genéricos, los descuentos sobre ventas, el sistema de precios de referencia… no son las políticas más

Carta del Presidente

adecuadas para potenciar esta actividad, ni para estrechar las diferencias que nos separan de los países de nuestro entorno.

Faes Farma mantiene una apuesta decidida por la I+D+i, superando un año más los 10 millones de euros de inversión, potenciando los proyectos más avanzados. Y lo hacemos conociendo el riesgo que implica, por la complejidad en obtener el éxito deseado, por el elevado coste que conlleva toda la fase completa hasta la comercialización, por los largos plazos requeridos, por la dificultad en lograr un retorno de la inversión, y por la concentración de gasto en las últimas fases de investigación clínica, demasiado tarde para revertir la situación.

Con una demanda tan restrictiva, es una buena noticia que nuestra cifra de negocio consolidada haya crecido ligeramente, cubriendo las estimaciones presupuestadas para 2013, con varias áreas que merecen destacarse, especialmente Bilastina, nutrición animal, exportaciones y licencias de medicamentos.

Los resultados financieros continúan su mejoría gracias a la reducción del endeudamiento y a la caída de los tipos de interés.

Llegamos a un **beneficio antes de impuestos en 2013 un 25,7% superior al del año anterior, superando por primera vez los 24 millones de euros**.

El impuesto sobre sociedades atenúa este magnífico crecimiento, la reducción en las deducciones fiscales y el incremento en las bases imponibles, suponen, como es lógico, un aumento en el coste fiscal, que dejan el **beneficio consolidado en 22,6 millones de euros un 15,8% más que 2012**. Crecimiento nada desdeñable en el entorno general que envuelve al sector. Incremento que se apoya en el cobro de las licencias de Bilastina por cumplimiento de hitos y royalties, en la buena evolución de nuestro negocio de nutrición animal y en el crecimiento de negocios estratégicos como son internacional y nuevos medicamentos.

Les anticipo nuestra intención de mantener una atractiva política retributiva a la acción. La buena acogida que han tenido los "scrip dividends" nos aconseja mantenerlos, ya que permiten combinar flexibilidad, rentabilidad, liquidez y optimización fiscal, reforzando los recursos propios de la Sociedad.

Por último, quiero agradecer de forma expresa a todas las personas que trabajan en el Grupo, la dedicación y esfuerzo realizado que, sin duda, continuará para alcanzar los nuevos y ambiciosos objetivos estratégicos propuestos y a Vds. Señoras y Señores accionistas la confianza que vienen demostrando en Faes Farma, S.A.

Reciban un afectuoso saludo de

Mariano Ucar Angulo
Presidente.

LABORATÓRIOS VITÓRIA

Informe de Auditoría

Informe Anual
2013

Informe Anual 2013

Informe de Auditoría

KPMG Auditores S.L.
Gran Vía, 17
48001 Bilbao

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas

A los Accionistas de
Faes Farma, S.A.

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

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

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

KPMG Auditores, S.L.

Cosme Curral López-Tapia

26 de febrero de 2014

Auditores
Miembro ejerciente:
KPMG AUDITORES, S.L.
Año 2014 Nº 03/14/00012
COPIA GRATUITA

KPMG Auditores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada, es una filial de KPMG Europe LLP y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº.S0702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de Cuentas con el nº.10.
Reg. Mer Madrid, T. 11.961, F. 84, Sec. 8, H. M.-188.007, Inscrip. 1 N.I.F. B-78510153

Estados Financieros

Informe Anual
2013

Balances de Situación Consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en miles de euros)

Activo

	Nota	2013	2012
Inmovilizado material	4	23.062	25.719
Activos intangibles	5	105.130	108.731
Inversiones inmobiliarias		1.550	1.550
Otros activos financieros	6	129	140
Activos por impuestos diferidos	9	70.245	67.814
Total activos no corrientes		**200.116**	**203.954**
Existencias	7	31.093	30.456
Otros activos financieros	6	6.833	5.701
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8	39.115	41.775
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes	9	33	29
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		7.966	4.929
Total activos corrientes		**85.040**	**82.890**
Total activo		**285.156**	**286.844**

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Estados Financieros

Patrimonio Neto

	Nota	2013	2012
Patrimonio neto	10		
Capital		21.978	20.482
Prima de emisión		1.460	1.460
Otras reservas		137.056	129.374
Ganancias acumuladas		39.668	35.803
Diferencias de conversión		(64)	(11)
Acciones propias		(2.299)	(2.299)
Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		**197.799**	**184.809**
Participaciones no dominantes		8	8
Total patrimonio neto		**197.807**	**184.817**

Pasivo

Pasivos financieros con entidades de crédito	13	20.515	33.881
Otros pasivos financieros	12	694	817
Provisiones	14	2.855	2.855
Pasivos por impuestos diferidos	9	11.334	11.360
Otros pasivos no corrientes		500	-
Subvenciones de capital		201	228
Total pasivos no corrientes		**36.099**	**49.141**
Pasivos financieros con entidades de crédito	13	13.446	23.859
Otros pasivos financieros	12	10.576	1.702
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16	23.059	23.143
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	9	2.189	2.425
Provisiones	14	1.980	1.757
Total pasivos corrientes		**51.250**	**52.886**
Total pasivo		**87.349**	**102.027**
Total patrimonio neto y pasivo		**285.156**	**286.844**

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas para los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresadas en miles de euros)

	Nota	2013	2012
Ingresos ordinarios	18	180.394	176.109
Otros ingresos	18	12.054	13.148
Variación de productos terminados y en curso de fabricación		(859)	(917)
Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes	5	867	686
Consumos de materias primas y consumibles		(65.753)	(62.817)
Gastos por retribuciones a los empleados	19	(46.228)	(48.266)
Gastos por amortización	4 y 5	(7.605)	(8.332)
Gastos de investigación y desarrollo	5	(1.377)	(1.378)
Otros gastos	20	(45.684)	(46.874)
Ingresos financieros	21	659	644
Gastos financieros	21	(2.272)	(2.752)
Beneficio antes de impuestos		**24.196**	**19.251**
Impuestos sobre las ganancias	9	(1.591)	267
Beneficio del ejercicio		**22.605**	**19.518**
Beneficio del ejercicio atribuible a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		**22.605**	**19.518**
Beneficio del ejercicio		**22.605**	**19.518**
Ganancias por acción básicas (expresado en euros)	11	0,104	0,089
Ganancias por acción diluidas (expresado en euros)		0,104	0,089

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Estados Financieros

Estados del Resultado Global Consolidado correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Expresados en miles de euros)

	2013	2012
Beneficio del ejercicio	**22.605**	**19.518**
Otro Resultado Global:		
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(53)	12
Otro resultado global del ejercicio, neto del impuesto	(53)	12
Resultado global total del período, neto de impuesto	22.552	19.530
Resultado global total atribuible a: **Tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la dominante**	**22.552**	**19.530**

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2013

(Expresado en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante			
				Otro resultado global
	Capital	Prima de emisión	Otras reservas	Diferencias de conversión
Saldo al 31 de diciembre de 2012	20.482	1.460	129.374	(11)
Resultado global total del ejercicio	**-**	**-**	**-**	**(53)**
Ampliaciones de capital	1.496	-	(1.496)	-
Costes ampliación de capital	-	-	(303)	-
Dividendos pagados de beneficios de 2012	-	-	-	-
Aplicación de ganancias acumuladas	-	-	18.382	-
Dividendos (nota 10.1)	-	-	(8.901)	-
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	**21.978**	**1.460**	**137.056**	**(64)**

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Estados Financieros

Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante				
Ganancias acumuladas	**Acciones propias**	**Total**	**Participa-ciones no dominantes**	**Total patrimonio neto**
35.803	(2.299)	184.809	8	184.817
22.605	**-**	**22.552**	**-**	**22.552**
-	-	-	-	-
-	-	(303)	-	(303)
(365)	-	(365)	-	(365)
(18.382)	-	-	-	-
-	-	(8.901)	-	(8.901)
7	-	7	-	7
39.668	**(2.299)**	**197.799**	**8**	**197.807**

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio Neto para el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2012

(Expresado en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante			
				Otro resultado global
	Capital	Prima de emisión	Otras reservas	Diferencias de conversión
Saldo al 31 de diciembre de 2011	20.482	1.460	118.800	(23)
Resultado global total del ejercicio	**-**	**-**	**-**	**12**
Dividendos pagados de beneficios de 2011	-	-	-	-
Aplicación de ganancias acumuladas	-	-	10.855	-
Dividendos (nota 10.1)	-	-	(281)	-
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	**20.482**	**1.460**	**129.374**	**(11)**

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Estados Financieros

Patrimonio atribuido a tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante					
Ganancias acumuladas	**Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio**	**Acciones propias**	**Total**	**Participaciones no dominantes**	**Total patrimonio neto**
33.240	(4.056)	(2.299)	167.604	8	167.612
19.518	**-**	**-**	**19.530**	**-**	**19.530**
(6.084)	4.056	-	(2.028)	-	(2.028)
(10.855)	-	-	-	-	-
-	-	-	(281)	-	(281)
(16)	-	-	(16)	-	(16)
35.803	**-**	**(2.299)**	**184.809**	**8**	**184.817**

Estados de Flujos de Efectivo Consolidados correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Método indirecto)

(Expresados en miles de euros)

	Nota	2013	2012
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Beneficio del ejercicio		22.605	19.518
Ajustes por :			
Amortizaciones	4 y 5	7.605	8.332
Pérdidas por deterioro de valor de activos intangibles	5	2.799	1.377
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales		302	(145)
Pérdidas por deterioro de valor de existencias	7	14	(164)
(Ingresos) gastos por diferencias de cambio	21	476	185
Variaciones de provisiones		821	125
Imputación de subvenciones oficiales a resultados		(7)	(5)
(Beneficio) / Pérdida de activos financieros a valor razonable con cambios a Resultados		(226)	(281)
Ingresos financieros	21	(329)	(253)
Gastos financieros	21	1.692	2.457
Otros ingresos y gastos		-	125
Impuesto sobre las ganancias	9	1.591	(267)
		37.343	**31.004**
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión			
Existencias		(651)	2.246
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		2.358	(3.691)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		(887)	(93)
Pagos de provisiones	14	(598)	(1.199)
Efectivo generado por las operaciones		**37.565**	**28.267**
Pago de intereses		(1.610)	(2.385)
Pagos por impuestos sobre las ganancias		(4.308)	(2.010)
Efectivo neto generado por las actividades de explotación		**31.647**	**23.872**

Estados Financieros

	Nota	2013	2012
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Cobros procedentes de la venta de inmovilizado material		-	17
Cobros procedentes de la venta de inmovilizado intangible		-	305
Cobros procedentes de la venta de activos financieros		1.290	937
Cobros de intereses		259	222
Cobros de dividendos		-	13
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	4	(725)	(557)
Pagos por la adquisición de activos intangibles	5	(3.443)	(2.194)
Pagos por la adquisición de activos financieros		(2.115)	-
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión		**(4.734)**	**(1.257)**
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Cobros procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito		8.532	31.000
Cobros procedentes de otros pasivos financieros		918	1.413
Cobros de subvenciones de capital		-	116
Pagos procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito		(32.252)	(49.550)
Pagos procedentes de otros pasivos financieros		(428)	(639)
Dividendos pagados		(646)	(6.084)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiación		**(23.876)**	**(23.744)**
Aumento (Disminución) neta de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		3.037	(1.129)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero		4.929	6.058
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre		**7.966**	**4.929**

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

LABORATÓRIOS VITÓRIA

INOX

Memoria Consolidada

Informe Anual
2013

Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

1. Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Faes Farma, S.A. (en adelante la Sociedad o la Sociedad Dominante) tiene por objeto social la fabricación y venta de toda clase de productos químicos y farmacéuticos, así como también la adquisición, compra, enajenación, inversión, tenencia, disfrute, administración, gestión, negociación y arrendamiento de sociedades, de valores mobiliarios e inmuebles, patentes, marcas y registros y participaciones sociales.

La Sociedad fue constituida mediante escritura pública otorgada en Bilbao el 29 de julio de 1933, con el nombre de Fábrica Española de Productos Químicos y Farmacéuticos, S.A. El 6 de julio de 2001 adquiere su denominación actual, estando su sede social, oficinas y fábrica en Leioa (Vizcaya).

La Sociedad es la sociedad dominante de un Grupo formado por las sociedades dependientes que se relacionan en el Anexo adjunto. Faes Farma, S.A. y sociedades dependientes (en adelante el Grupo Faes o el Grupo) tienen como actividades principales la fabricación y venta de productos farmacéuticos.

Durante el ejercicio 2010 la sociedad Iquinosa Farma, S.A. que ya pertenecía íntegramente al Grupo Faes fue fusionada por absorción por parte de la Sociedad. El accionista único de Iquinosa Farma, S.A. con fecha 22 de junio de 2010 acordó la extinción por disolución sin liquidación de la misma mediante la transmisión en bloque de la totalidad de su patrimonio social, a su accionista único Faes Farma, S.A. tomando como base el balance cerrado el 31 de diciembre de 2009. A efectos contables todas las operaciones realizadas por la sociedad absorbida a partir de 1 de enero de 2010 se consideraron realizadas por cuenta de la absorbente.

La Sociedad tiene sus acciones admitidas a cotización en el mercado continuo español.

2. Bases de Presentación

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de Faes Farma, S.A. y de las entidades consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013 se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Faes Farma, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2013 y del rendimiento financiero consolidado, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. El Grupo adoptó las NIIF-UE al 1 de enero de 2004 y aplicó en dicha fecha la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera".

Los Administradores de la Sociedad Dominante estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013, que han sido formuladas el 26 de febrero de 2014, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

2.1 Bases de elaboración de las cuentas anuales consolidadas

Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado utilizando el principio de coste histórico con las siguientes excepciones:

- Inversiones inmobiliarias que se han registrado a valor razonable;
- Los instrumentos financieros derivados y los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se han registrado a valor razonable.

2.2 Comparación de la información

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas se han aplicado uniformemente para los dos ejercicios presentados. Como consecuencia de la aplicación de la NIC 1 modificada, el Grupo ha modificado la presentación de las partidas incluidas en el estado del resultado global consolidado para

mostrar separadamente aquellas que serán transferidas a la cuenta de pérdidas y ganancias en el futuro, de aquellas que no lo van a ser. La información comparativa ha sido adaptada al respecto.

2.3 Estimaciones contables relevantes e hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables

La preparación de las cuentas anuales consolidadas de acuerdo con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio o complejidad durante el proceso de formulación de estas cuentas anuales consolidadas:

(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis

- Deterioros de valor del fondo de comercio y de las marcas con vida útil indefinida: Véase nota 3.6
- Vida útil de los activos inmateriales: Véase nota 3.4
- Deducciones y créditos fiscales activados: Véase nota 3.16
- Activación de gastos de desarrollo: Véase nota 3.4.2

(ii) Cambios de estimación

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad dominante se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2013, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

2.4 Normas e interpretaciones emitidas

Las nuevas normas que han entrado en vigor a partir del 1 de enero de 2013 no han supuesto un cambio de política contable en el Grupo, excepto en lo que se refiere a los nuevos criterios de presentación del estado consolidado del resultado global (véase nota 2.2). Adicionalmente, la Sociedad no ha adoptado con carácter anticipado ninguna norma.

Por otro lado, se han emitido por el IASB nuevas normas contables (NIIF) e interpretaciones (CINIIF) cuya fecha de entrada en vigor está prevista para los ejercicios contables iniciados con posterioridad al 1 de enero de 2014. Un detalle de la naturaleza del cambio de la política contable y de la evaluación por parte de la Dirección del Grupo del impacto de las nuevas normas que pudieran tener un efecto en los estados financieros del Grupo, se resume a continuación:

NIIF 9 Instrumentos financieros- emitida en octubre de 2010 (pendiente de adopción por la Unión Europea)

Esta norma que sustituye parcialmente a la NIC 39 simplifica los criterios de reconocimiento y valoración de los instrumentos financieros, conservando un modelo mixto de valoración y estableciendo únicamente dos categorías principales para los activos financieros: coste amortizado y valor razonable. El criterio de clasificación se fundamenta en el modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivos contractuales del activo financiero.

La Dirección estima que la futura aplicación de la NIIF 9 no tendrá un impacto significativo en los activos y pasivos financieros actualmente reportados.

Esta norma, está disponible para ser aplicada en forma inmediata, pero está pendiente de adoptar por la UE.

NIIF 10 Estados financieros consolidados- emitida en mayo de 2011

Esta nueva norma de consolidación reemplaza a la actual NIC 27 Estados financieros consolidados y separados así como a las SIC 12 Entidades con Cometido Especial. El objetivo de esta norma es obtener un modelo único de consolidación que se basa en tres aspectos: la exposición o existencia de derecho a retornos variables derivados de su participación; la capacidad de influir en los retornos a través del poder que se ejerce sobre la participada; y la existencia de un vinculo entre poder y retornos.

La Dirección no estima que este nuevo enfoque cambie la conclusión sobre la existencia de control.

Esta norma entra en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2014.

NIIF 12 Información a revelar sobre participaciones en otras entidades- emitida en mayo de 2011

Esta norma integra todos los requerimientos de información relativos a dependientes, acuerdos conjuntos, asociadas y entidades estructuradas no consolidadas, haciendo hincapié en el hecho de que si bien se permite la agregación de la información a revelar, la presentación debe ser coherente con el objetivo general de información a revelar, y ha de ser clara y no llevar a confusión.

El Grupo evaluará el impacto de la misma para el primer ejercicio en que resulte de aplicación.

Esta norma entra en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2014.

Proyecto anual de mejoras a las NIIF – Ciclo 2010 / 2012 – emitida en diciembre de 2013 (pendiente de adopción por la Unión Europea)

El proyecto anual de mejoras introduce cambios o aclaraciones que afectan a una diversidad de normas.

El Grupo evaluará el impacto de estas mejoras para el primer ejercicio en que resulte de aplicación.

Esta norma entra en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de julio de 2014.

3. Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

3.1 Entidades dependientes

Se consideran entidades dependientes aquéllas sobre las que la Sociedad, directa o indirectamente, a través de dependientes, ejerce control. El control es el poder para dirigir las políticas financieras y de explotación de una entidad, con el fin de obtener beneficios de sus actividades.

En el Anexo adjunto se incluye la información sobre las entidades dependientes incluidas en la consolidación del Grupo.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las entidades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las entidades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido el control.

El Grupo aplicó la excepción contemplada en la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" por lo que sólo las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2004, fecha de transición a las NIIF-UE, han sido registradas mediante el método de adquisición. Las adquisiciones de entidades efectuadas con anterioridad a dicha fecha se registraron de acuerdo con lo establecido en los principios contables en España anteriores, una vez consideradas las correcciones y ajustes necesarios en la fecha de transición.

Participaciones no dominantes

Las participaciones no dominantes en las entidades dependientes adquiridas a partir del 1 de enero de 2004, se registran en la fecha de adquisición por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables. Las participaciones no dominantes en las entidades dependientes adquiridas con anterioridad a la fecha de transición se reconocieron por el porcentaje de participación en el patrimonio neto de las mismas en la fecha de primera consolidación. Las participaciones no dominantes se presentan en el patrimonio neto consolidado de forma separada del patrimonio atribuido a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante. Las participaciones no dominantes en los resultados consolidados del ejercicio y en el resultado global total consolidado del ejercicio se presentan igualmente de forma separada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y en el estado del resultado global consolidado.

Otros aspectos de la consolidación

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Sociedad por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas y los beneficios o pérdidas no realizadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Las políticas contables de las entidades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

Los estados financieros de las sociedades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo período que los de la Sociedad dominante.

3.2 Transacciones y saldos en moneda extranjera

Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera en las fechas en que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios son valorados a coste histórico y se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en la que se realizó la transacción.

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera se presenta separadamente en el estado consolidado de flujos de efectivo como "Efecto de las diferencias de cambio en el efectivo".

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en otro resultado global.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

La conversión a euros de negocios en el extranjero se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:

- Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada balance;
- Los ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada transacción; y
- Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en otro resultado global.

3.3 Inmovilizado material

Reconocimiento inicial

El inmovilizado material se reconoce a coste o coste atribuido, menos la amortización acumulada y, en su caso la pérdida acumulada por deterioro del valor.

Los activos situados en España, adquiridos con anterioridad a 1996 han sido revalorizados o actualizados de acuerdo con la legislación pertinente. El Grupo se acogió al 1 de enero de 2004 a la exención relativa al valor razonable o revalorización como coste atribuido de la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las NIIF".

Amortizaciones

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimada:

	Años de vida útil estimada
Construcciones	30 - 50
Instalaciones técnica y maquinaria	10 - 15
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5 - 15
Equipos informáticos	4 - 7
Otros	8 - 10

El Grupo revisa, al cierre de cada ejercicio, el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

Las sustituciones de elementos del inmovilizado material susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos. En aquellos casos en los que el coste de los elementos sustituidos no haya sido amortizado de forma independiente y no fuese practicable determinar el valor contable de los mismos, se utiliza el coste de la sustitución como indicativo del coste de los elementos en el momento de su adquisición o construcción.

Deterioro del valor de los activos

El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro del valor real del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en la nota 3.6.

3.4 Activos intangibles

3.4.1 Fondo de comercio

El fondo de comercio procedente de las combinaciones de negocios efectuadas a partir de la fecha de transición (1 de enero de 2004) y con anterioridad al 1 de enero de 2010, se valora en el momento inicial por un importe equivalente a la diferencia entre el coste de la combinación de negocios y la participación del Grupo en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes asumidos de la entidad dependiente o negocio conjunto adquirido.

El fondo de comercio no se amortiza, sino que se comprueba su deterioro de valor según los criterios descritos en el apartado 3.6. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

El fondo de comercio generado internamente no se reconoce como un activo.

3.4.2 Activos intangibles generados internamente

Los costes relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto a medida que se incurren.

Los costes incurridos en la realización de actividades en las que no se pueden distinguir de forma clara los costes imputables a la fase de investigación de los correspondientes a la fase de desarrollo de los activos intangibles se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior.

Los costes relacionados con las actividades de desarrollo se capitalizan en la medida en que:

- El Grupo dispone de estudios técnicos que justifican la viabilidad del proceso productivo;
- Existe un compromiso del Grupo para completar la producción del activo de forma que se encuentre en condiciones de venta (o uso interno);
- El activo va a generar beneficios económicos suficientes;
- El Grupo dispone de los recursos técnicos y financieros para completar el desarrollo del activo.

El fin de la fase de desarrollo y por tanto su traspaso a patentes, licencias y marcas y comienzo del período de amortización se produce en el momento de obtener la aprobación de los organismos reguladores.

La capitalización del coste de los activos generados internamente por el Grupo se realiza mediante el abono de los costes imputables al activo en cuentas de la partida "Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

3.4.3 Patentes y Marcas

Las marcas comerciales y las licencias se presentan a coste de adquisición o de desarrollo. Determinadas marcas y licencias tienen una vida útil definida y se valoran posteriormente por su coste menos su amortización acumulada y cualquier corrección por deterioro de valor. Asimismo existen marcas y licencias con vidas útiles indefinidas para las que el Grupo efectúa pruebas de pérdidas por deterioro de valor al menos una vez al año y siempre que existan factores que indiquen una posible pérdida de valor.

3.4.4 Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas se activan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para su uso. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurren.

3.4.5 Otros activos intangibles

El resto de los activos intangibles adquiridos por el Grupo se presentan en el balance de situación consolidado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y pérdidas por deterioro acumuladas.

3.4.6 Vida útil y Amortizaciones

El Grupo evalúa para cada activo intangible adquirido si su vida útil es finita o indefinida. A estos efectos, se entiende que un activo intangible tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

La amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Patentes y marcas	Lineal	5 - 25
Aplicaciones informáticas	Lineal	5 - 10
Otros activos intangibles	Lineal	10

Incluido en Patentes y marcas se encuentra Bilastina con una vida útil estimada en 25 años, al estimar los Administradores que generará ingresos en los 20 años que tiene como patente exclusiva para su comercialización, más un período de tiempo adicional hasta que el genérico salga al mercado.

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los activos intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no están sujetos a amortización sino a comprobación de deterioro, que se realiza con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida del valor de los mismos.

Las razones que justifican la vida útil indefinida de ciertas marcas, entre otras son:

- Corresponden a marcas compradas por el Grupo a terceros, y que en el momento de la compra ya estaban fuera de patente. Algunas marcas corresponden a productos que tienen genéricos en el mercado y otras no los tienen. Desde que estas marcas fueron adquiridas por el Grupo se ha constatado un significativo aumento de las ventas, derivado fundamentalmente del esfuerzo económico y comercial del Grupo en el cuidado y desarrollo de la marca. Estas marcas van dirigidas a unos nichos de mercado que se consideran estables, por lo que se estima una demanda continuada en el futuro.
- La previsión actual es que a corto o medio plazo no es probable que vaya a aparecer en el mercado patentes nuevas o genéricos sustitutivos.
- Otro factor fundamental en la determinación de rentabilidad futura de las marcas corresponde a la evolución de los precios. En este sentido, teniendo en cuenta los precios de referencia establecidos actualmente, éstos aseguran unos niveles de rentabilidad y de generación de flujos de caja prolongados en el tiempo y suficientes para la recuperación de las inversiones realizadas.
- El Grupo tiene la voluntad y la capacidad para mantener estas marcas en su cartera, para lo que seguirá realizando las inversiones y las acciones comerciales necesarias para su sostenimiento.

3.4.7 Deterioro del valor de los activos

El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor de los activos intangibles de acuerdo con los criterios que se mencionan en la nota 3.6.

3.5 Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias son inmuebles que se mantienen total o parcialmente para la obtención de rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos del Grupo o con destino a su venta en el curso ordinario de las operaciones.

Las inversiones inmobiliarias corresponden a un edificio propiedad del Grupo situado en Portugal, mantenido para la obtención de rentabilidad a través de rentas a largo plazo.

Las inversiones inmobiliarias se valoran inicialmente al coste, incluyendo los costes asociados a la transacción.

El Grupo valora las inversiones inmobiliarias con posterioridad a su reconocimiento inicial a valor razonable. Un tasador externo, independiente, con cualificación y experiencia en la valoración de los inmuebles objeto de tasación realizó una valoración en 2012, que será revisada aproximadamente cada dos años, salvo que las circunstancias del mercado varíen sustancialmente en cuyo caso se revisará en ese momento.

La pérdida o beneficio surgido como consecuencia de los cambios en el valor razonable de la inversión inmobiliaria se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las inversiones inmobiliarias no se amortizan.

Las inversiones inmobiliarias continúan valorándose a valor razonable hasta su venta o hasta que el inmueble sea ocupado por el Grupo o se comience el desarrollo del mismo para su venta en el curso ordinario de las operaciones, con independencia de que las transacciones comparables en el mercado se hicieran menos frecuentes o bien los precios de mercado estuvieran disponibles menos fácilmente.

3.6 Deterioro del valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

El Grupo sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro del valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si su valor recuperable es inferior a su valor contable.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, el Grupo comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar al fondo de comercio, a los activos intangibles con una vida útil indefinida, así como a los activos intangibles que aún no se encuentran disponibles para su uso.

A estos efectos, el fondo de comercio resultante de las combinaciones de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) o grupos de UGEs del Grupo que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía y su valor de uso. El cálculo del valor de uso del activo se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

Las diferencias negativas resultantes de la comparación de los valores contables de los activos con sus valores recuperables se reconocen en resultados.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si éste es el caso, el valor recuperable es determinado para la unidad generadora de efectivo (UGE) a la cual el activo pertenece.

Las pérdidas relacionadas con el deterioro de valor de las unidades generadoras de efectivo (UGEs), se asignarán inicialmente a reducir, en su caso, el valor del fondo de comercio asignado a la misma y a continuación a los demás activos de la UGE, prorrateando en función del valor contable de cada uno de los activos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía, su valor en uso y cero.

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a resultados, no obstante la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

El importe de la reversión de la pérdida de valor de una UGE, se distribuye entre los activos de la misma, exceptuando el fondo de comercio, prorrateando en función del valor contable de los activos, con el límite por activo del menor de su valor recuperable y el valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado la pérdida.

3.7 Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio desarrolladas en la NIC 32 "Instrumentos financieros: Presentación".

Los instrumentos financieros se reconocen cuando el Grupo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Asimismo, y a efectos de su valoración, los instrumentos financieros se clasifican en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar y pasivos financieros a coste amortizado. La clasificación en las categorías anteriores se efectúa atendiendo a las características del instrumento y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando el Grupo tiene el derecho exigible, legalmente de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Las compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que el Grupo se compromete a comprar o vender el activo.

3.7.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

Se incluyen en este apartado los activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se adquiere o incurre principalmente con el objeto de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato
- En el reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo o
- Se trata de un derivado, excepto un derivado que haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz y un derivado que sea un contrato de garantía financiera.

Se reconocen inicial y posteriormente por el valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición de los mismos se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las pérdidas y ganancias realizadas y no realizadas que surgen de cambios en el valor razonable se incluyen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que surgen.

El Grupo no reclasifica ningún activo o pasivo financiero de o a esta categoría mientras esté reconocido en el balance de situación consolidado.

3.7.2 Préstamos y cuentas a cobrar

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros.

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

3.7.3 Deterioro de valor e incobrabilidad de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

El Grupo reconoce los deterioros de valor y la incobrabilidad de préstamos y otras cuentas a cobrar mediante el registro de una cuenta correctora de los activos financieros. En el momento en el que se considera que el deterioro y la incobrabilidad son irreversibles de acuerdo con criterios de antigüedad de los créditos, el valor contable del activo se da de baja contra el importe de la cuenta correctora. Las reversiones de los deterioros de valor se reconocen igualmente contra el importe de la cuenta correctora.

3.7.4 Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican al valor razonable con cambios en resultados, se reconocen inicialmente por su valor razonable menos, en su caso, los costes

de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Los pasivos financieros mantenidos para negociar correspondían a derivados, que se reconocen inicial y posteriormente por el valor razonable. Las pérdidas y ganancias realizadas y no realizadas que surgen de cambios en el valor razonable se incluyen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que surgen.

3.7.5 Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida y ganancia en otro resultado global.

El Grupo aplica el criterio de precio medio ponderado para valorar y dar de baja el coste de los instrumentos de patrimonio o de deuda que forman parte de carteras homogéneas y que tienen los mismos derechos, salvo que se pueda identificar claramente los instrumentos vendidos y el coste individualizado de los mismos.

3.7.6 Bajas y modificaciones de pasivos financieros

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien esté legalmente dispensado de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

3.8 Distribuciones a accionistas

Los dividendos ya sea en efectivo o en especie se reconocen como una reducción de patrimonio neto en el momento en que tiene lugar su aprobación por la Junta General de Accionistas.

3.9 Existencias

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste de adquisición -que incorpora todos los costes originados por su adquisición y transformación y los costes directos e indirectos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales- y su valor neto realizable, entendiéndose por este último concepto el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El método aplicado por el Grupo en la determinación del coste utilizado para cada tipo de existencias es la siguiente:

a. Existencias comerciales y materias primas y otros aprovisionamientos: Coste Medio Ponderado.

b. Productos terminados y en curso: Coste de los consumos de materias primas y otros materiales, incorporando los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación. La incorporación de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción o la producción real, la mayor de las dos.

El valor de coste de las existencias es objeto de ajuste contra resultados en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable.

La reducción de valor reconocida previamente se revierte contra resultados si las circunstancias que dieron lugar a su reconocimiento han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia que justifica un incremento en el

valor neto de realización como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la reducción del valor tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias. Las reducciones y reversiones en el valor de las existencias se reconocen con abono a los epígrafes "Variación de productos terminados y en curso de fabricación" y "Consumos de materias primas y consumibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

3.10 Efectivo y otros medios líquidos equivalentes

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes 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 próximo en el tiempo, generalmente de tres meses o menos, siempre que fuesen fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que estén sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor.

El Grupo clasifica los flujos de efectivo correspondientes a los intereses recibidos como actividades de inversión y los pagados como actividades de explotación. Los dividendos recibidos se clasifican como actividades de inversión y los pagados por la Sociedad como actividades de financiación.

3.11 Retribuciones a los empleados

3.11.1 Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen en la fecha anterior de entre la que el Grupo ya no puede retirar la oferta y cuando se reconocen los costes de una reestructuración que supone el pago de indemnizaciones por cese.

En las indemnizaciones por cese consecuencia de la decisión de los empleados de aceptar una oferta, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta, en la fecha anterior de entre la que los empleados aceptan la oferta y cuando surte efecto una restricción sobre la capacidad del Grupo de retirar la oferta.

En las indemnizaciones por cese involuntario, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta cuando ha comunicado a los empleados afectados o a los representantes sindicales el plan, y las acciones necesarias para completarlo indican que es improbable que se produzcan cambios significativos en el plan, se identifica el número de empleados que van a cesar, su categoría de empleo o funciones y lugar de empleo y la fecha de cese esperada y establece las indemnizaciones por cese que los empleados van a recibir con suficiente detalle de manera que los empleados pueden determinar el tipo e importe de las retribuciones que recibirán cuando cesen.

3.11.2 Retribuciones a empleados a corto plazo

Las retribuciones a empleados a corto plazo son remuneraciones a los empleados, diferentes de las indemnizaciones por cese, cuyo pago se espera liquidar íntegramente antes de los 12 meses siguientes al cierre del ejercicio en el que los empleados hayan prestado los servicios que les otorgan las retribuciones.

El Grupo reconoce el coste esperado de las retribuciones a corto plazo en forma de permisos remunerados cuyos derechos se van acumulando, a medida que los empleados prestan los servicios que les otorgan el derecho a su percepción. Si los permisos no son acumulativos, el gasto se reconoce a medida que se producen los permisos.

El Grupo reconoce el coste esperado de la participación en ganancias o de los planes de incentivos a trabajadores cuando existe una obligación presente, legal o implícita como consecuencia de sucesos pasados y se puede realizar una estimación fiable del valor de la obligación.

3.12 Provisiones

Las provisiones se reconocen en el balance de situación consolidado cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación. Los importes reconocidos en el balance de situación consolidado corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo.

Las obligaciones aisladas se valoran por el desenlace individual que resulta más probable. Si la obligación implica una población importante de partidas homogéneas, ésta se valora ponderando los desenlaces posibles por sus probabilidades. Si existe un rango continuo de desenlaces posibles y cada punto del rango tiene la misma probabilidad que el resto, la obligación se valora por el importe medio.

El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gastos financieros en resultados.

Las provisiones revierten en resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación. La reversión se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el que se hubiera registrado el correspondiente gasto y el exceso, en su caso, se reconoce en la partida de otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

3.12.1 Provisiones para impuestos

El importe de las provisiones para impuestos corresponde al importe estimado de las deudas tributarias determinado siguiendo los criterios generales expuestos anteriormente. Las provisiones se dotan con cargo al impuesto sobre beneficios por la cuota del ejercicio, a gastos financieros por los intereses de demora y a otros resultados por la sanción. Los efectos de los cambios de estimación de las provisiones de ejercicios anteriores se reconocen en las partidas por su naturaleza, salvo que se trate de la corrección de un error.

3.12.2 Provisiones por devoluciones de ventas

Las provisiones por devoluciones de ventas se reconocen como menores ventas para cubrir pérdidas por devoluciones que se producirán como consecuencia de ventas realizadas en el ejercicio actual y anteriores, según la mejor estimación efectuada por el Grupo, en base a su experiencia histórica y a la evaluación de las actuales circunstancias del mercado.

3.13 Reconocimiento de ingresos ordinarios

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre valor añadido y de cualquier otro importe o impuesto, que en sustancia corresponda a cantidades recibidas por cuenta de terceros. Asimismo, los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración del mismo.

3.13.1 Ventas de bienes y prestación de servicios

Los ingresos ordinarios por la venta de bienes y prestación de servicios se reconocen sólo cuando existe evidencia de un acuerdo con otras partes, los productos se han entregado o los servicios se han prestado, los honorarios están fijados y su cobro está razonablemente asegurado.

El Grupo vende determinados bienes con derechos de devolución por parte de los compradores. En estos casos, la venta de los bienes se reconoce en el momento en el que se cumplen las condiciones anteriores y es posible realizar una estimación fiable del importe de las devoluciones de acuerdo con su experiencia y otros factores relevantes. Las devoluciones estimadas se registran contra ingresos ordinarios y con abono a la provisión por devoluciones de ventas.

3.13.2 Otros ingresos

Los ingresos y comisiones por licencias se reconocen en función de si, en esencia, se trata de una venta del activo o derechos o es un acuerdo de uso de licencia. Será una venta y por tanto se reconoce el ingreso en el momento de la transferencia de los derechos al titular de la licencia, en las siguientes circunstancias:

- Los derechos se asignan a cambio de comisiones fijas o no reembolsables a título de garantía del acuerdo.
- El contrato no puede ser rescindido.
- La Sociedad no mantiene ningún control sobre la gestión.
- La Sociedad no mantiene ninguna obligación de ejecución.

En el resto de casos se considerará que los importes están relacionados con el derecho al uso de la licencia, y por tanto los ingresos se reconocen a lo largo de ese período. Si la Sociedad recibe un porcentaje de los ingresos pero con un mínimo garantizado, este mínimo se reconocerá como ingresos en el momento inicial siempre que la Sociedad no mantenga riesgos y ventajas significativos inherentes a la propiedad de la licencia.

3.13.3 Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para el Grupo a su percepción.

3.14 Subvenciones oficiales

Las subvenciones oficiales se reconocen cuando existe una seguridad razonable del cumplimiento de las condiciones asociadas a su concesión y el cobro de las mismas.

Las subvenciones de explotación se reconocen con abono a otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el mismo período en el que se incurren los gastos asociados.

Las subvenciones procedentes de administraciones públicas recibidas como compensación por gastos o pérdidas ya incurridas, o bien con el propósito de prestar apoyo financiero inmediato no relacionado con gastos futuros se reconocen con abono a cuentas de otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los pasivos financieros que incorporan ayudas implícitas en forma de la aplicación de tipos de interés por debajo de mercado se reconocen en el momento inicial por su valor razonable. La diferencia entre dicho valor, ajustado en su caso por los costes de emisión del pasivo financiero y el importe recibido, se registra como una subvención oficial atendiendo a la naturaleza de la subvención concedida.

3.15 Arrendamientos

El Grupo realiza operaciones de arrendamiento operativo como arrendatario y como arrendador.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos, netos de los incentivos concedidos, se reconocen como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

3.16 Impuesto sobre las ganancias

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

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o recuperar en el ejercicio por el impuesto sobre las ganancias relativa a la ganancia o pérdida fiscal consolidada del ejercicio. Los activos o pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y los tipos impositivos que están aprobados o están a punto de aprobarse en la fecha de cierre.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

3.16.1 Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;

- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

3.16.2 Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación, excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar bases imponibles futuras positivas para compensar las diferencias.

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si el Grupo tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

El Grupo ha estimado la existencia de bases imponibles suficientes para asegurar la recuperabilidad de las deducciones y bonificaciones activadas, en base a las proyecciones de resultados realizadas de acuerdo con los presupuestos aprobados del ejercicio 2014 y las previsiones para los próximos ejercicios. Estas proyecciones se han realizado teniendo en cuenta, entre otros aspectos, el plan de negocio del nuevo producto Bilastina, del cual se inició su comercialización en el primer semestre de 2011.

3.16.3 Valoración

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren prácticamente aprobados y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Grupo revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor contable de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el balance de situación consolidado. El Grupo reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

3.16.4 Compensación y clasificación

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el balance de situación consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

3.17 Información financiera por segmentos

Un segmento de explotación es un componente del Grupo que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de explotación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación del Grupo, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento evaluar su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Grupo está compuesto por los siguientes segmentos de explotación:

- Especialidades farmacéuticas
- Nutrición y salud animal
- Materias primas farmacéuticas

El segmento de Nutrición y salud animal y el segmento Materias primas farmacéuticas no cumplen los criterios cuantitativos para ser presentados separadamente.

3.18 Medioambiente

El Grupo realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como Otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren. No obstante el Grupo reconoce provisiones medioambientales y, en su caso, los derechos de reembolso mediante la aplicación de los criterios generales que se desarrollan en la nota 3.12.

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones del Grupo, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en la nota 3.3.

4. Inmovilizado Material

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado y su movimiento durante los ejercicios 2013 y 2012 se presenta a continuación:

	Miles de euros							
	31.12.11	**Altas**	**Bajas**	**Traspasos**	**31.12.12**	**Altas**	**Bajas**	**31.12.13**
Coste								
Terrenos y construcciones	25.614	139	(35)	-	25.718	55	-	25.773
Instalaciones técnicas y maquinaria	43.067	168	(423)	11	42.823	183	(96)	42.910
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	8.775	194	(451)	-	8.518	429	(176)	8.771
Equipos informáticos	2.931	47	(230)	-	2.748	53	(99)	2.702
Anticipos e inmovilizado material en curso	12	-	-	(11)	1	-	-	1
Otros	251	9	(16)	-	244	5	(13)	236
	80.650	**557**	**(1.155)**	**-**	**80.052**	**725**	**(384)**	**80.393**
Amortización acumulada								
Construcciones	(10.817)	(756)	35	22	(11.516)	(759)	-	(12.275)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(32.962)	(1.792)	423	(22)	(34.353)	(1.410)	96	(35.667)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(5.282)	(1.062)	451	-	(5.893)	(1.004)	176	(6.721)
Equipos informáticos	(2.186)	(357)	213	-	(2.330)	(201)	99	(2.432)
Otros	(246)	(11)	16	-	(241)	(8)	13	(236)
	(51.493)	**(3.978)**	**1.138**	**-**	**(54.333)**	**(3.382)**	**384**	**(57.331)**
Valor neto contable	**29.157**	**(3.421)**	**(17)**	**-**	**25.719**	**(2.657)**	**-**	**23.062**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen compromisos de compra de inmovilizado material.

4.1 Bienes totalmente amortizados

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2013	**2012**
Construcciones	5.738	5.488
Instalaciones técnica y maquinaria	26.261	22.086
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	4.669	3.491
Equipos informáticos	2.268	2.139
Total	**38.936**	**33.204**

4.2 Seguros

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

4.3 Arrendamientos Operativos - Arrendatario

El Grupo, desde el 1 de abril de 2008, mantiene arrendadas a terceros unas oficinas situadas en el Parque Empresarial Cristalia (Madrid), por un período de cinco años prorrogable por un mismo periodo de cinco años, hasta completar diez años de duración máxima. Asimismo, tiene arrendado a terceros vehículos, en su mayoría para la red comercial, locales comerciales y diverso material electrónico en régimen de arrendamiento operativo.

Al 31 de diciembre de 2013 el importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocido en el epígrafe de Otros gastos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada asciende a 2.050 miles de euros (2.344 miles de euros en 2012) (véase nota 20).

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

	Miles de euros	
	2013	**2012**
Hasta un año	1.767	2.033
Entre un año y cinco años	5.316	6.335
Total	**7.083**	**8.368**

5. Activos Intangibles

El detalle de este epígrafe del balance de situación y del movimiento de las principales clases de activos intangibles durante los ejercicios 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	Miles de euros					
	Fondo de comercio	Gastos de desarrollo en curso	Patentes, licencias y marcas	Aplicaciones informáticas	Otros	Total
31 de diciembre de 2011						
Coste	17.348	2.247	178.902	3.114	5.258	206.869
Amortización acumulada y pérdida por deterioro	-	-	(87.678)	(1.631)	(4.862)	(94.171)
Importe neto en libros	**17.348**	**2.247**	**91.224**	**1.483**	**396**	**112.698**
Altas	-	1.340	54	92	22	1.508
Altas generadas internamente	-	686	-	-	-	686
Amortizaciones	-	-	(3.831)	(287)	(236)	(4.354)
Bajas	-	-	(1.368)	(44)	(161)	(1.573)
Bajas de amortización	-	-	1.098	44	1	1.143
Pérdidas por deterioro reconocidas en resultados	-	-	(1.377)	-	-	(1.377)
31 de diciembre de 2012						
Coste	17.348	4.273	177.588	3.162	5.119	207.490
Amortización acumulada y pérdida por deterioro	-	-	(91.788)	(1.874)	(5.097)	(98.759)
Importe neto en libros	**17.348**	**4.273**	**85.800**	**1.288**	**22**	**108.731**
Altas	-	2.435	39	102	-	2.576
Altas generadas internamente	-	867	-	-	-	867
Amortizaciones	-	-	(3.941)	(285)	3	(4.223)
Bajas	-	-	(2.200)	-	(22)	(2.222)
Bajas de amortización	-	-	1.060	-	-	1.060
Pérdidas por deterioro reconocidas en resultados	-	-	(2.799)	-	-	(2.799)
Pérdidas irreversibles por deterioro	-	-	1.140	-	-	1.140
31 de diciembre de 2013						
Coste	17.348	7.575	175.427	3.264	5.097	208.711
Amortización acumulada y pérdida por deterioro	-	-	(96.328)	(2.159)	(5.094)	(103.581)
Importe neto en libros	**17.348**	**7.575**	**79.099**	**1.105**	**3**	**105.130**

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen compromisos de compra de inmovilizado intangible.

El coste de los elementos del activo intangible que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre de 2013 asciende a 25.791 miles de euros (22.045 miles de euros en 2012) y corresponde principalmente a patentes, licencias y marcas.

Fondo de comercio

Con fecha 15 de octubre de 2007 la Sociedad dominante adquirió la totalidad de las participaciones sociales de Ingaso Farm, S.L.U. por un importe de 18.254 miles de euros, registrándose un fondo de comercio de 10.677 miles de euros.

El Fondo de comercio incluye asimismo un importe de 6.671 miles de euros correspondiente a una adquisición de un negocio farmacéutico realizada en 2005.

Gastos de desarrollo

En el ejercicio 2011 el Grupo concluyó el proyecto de desarrollo Bilastina, consiguiendo la aprobación de los organismos reguladores de la gran mayoría de los países europeos y latinoamericanos, y estando en proceso de evaluación por los organismos correspondientes de otros países europeos, latinoamericanos y asiáticos, habiendo iniciado su industrialización y comercialización. Consecuentemente se traspasó el importe activado como desarrollo a patentes, licencias y marcas y se inició su amortización en abril de 2011.

Al 31 de diciembre de 2013, el importe de 7.575 miles de euros registrado en Gastos de Desarrollo corresponde, principalmente, a una aplicación alternativa de Bilastina, entendiendo los Administradores que este proyecto cumple todos los criterios de activación. Del importe activado por el Grupo en 2013, 867 miles de euros (686 miles de euros en 2012) corresponde a gastos realizados por el propio Grupo y se han registrado como Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Adicionalmente, el Grupo ha reconocido un importe de 1.377 miles de euros (1.378 miles de euros en 2012) relacionados con gastos de investigación y desarrollo de otros proyectos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Patentes, licencias y marcas

El detalle del valor neto contable y período de amortización residual de las patentes, licencias y marcas individualmente más significativas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	Años de vida útil residual		Miles de euros	
Descripción del activo	**2013**	**2012**	**2013**	**2012**
Ingaso marca comercial	19	20	1.489	1.568
Marca Claversal	indefinida	indefinida	15.411	15.411
Marca Analgilasa	Indefinida	indefinida	2.762	2.762
Marca Hemorrane	Indefinida	indefinida	5.368	6.296
Marca Dezacor	7	8	1.821	2.130
Marca Zyloric	Indefinida	indefinida	3.360	3.360
Marca Rosilan	Indefinida	indefinida	5.461	5.663
Marca Pankreoflat	Indefinida	indefinida	5.624	5.624
Bilastina	23	24	28.096	29.373

Deterioro del valor de los activos

Con el propósito de realizar pruebas de deterioro, el fondo de comercio y los activos intangibles con vidas útiles indefinidas se han asignado a las unidades generadoras de efectivo (UGE) del Grupo. En el caso de las marcas, las pruebas de deterioro se han realizado a nivel individual. El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la dirección que cubren un período de cuatro años. Los flujos de efectivo más allá del período de cuatro años se extrapolan considerando una tasa de crecimiento del 0%. El tipo de descuento antes de impuestos utilizado ha sido entre el 13,1% y 17,1% (13,2% y 17,8% en 2012).

Las hipótesis clave utilizadas por la Dirección para la realización de las proyecciones de flujos en el caso de las marcas de vida útil indefinida han sido las siguientes:

- Estabilidad en el volumen de ventas de las marcas, por tratarse de marcas que, en algunos casos tienen genéricos en el mercado y están dirigidos a mercados estables con una demanda continuada en el futuro, de acuerdo a la información histórica de la que dispone el Grupo.
- Los precios considerados para los ejercicios futuros se han estimado en función de los precios reales del ejercicio 2013, considerando el efecto de la legislación aprobada en los ejercicios 2010 y 2011 en relación con los descuentos del 7,5% ó 15% sobre los precios de venta que los laboratorios tienen autorizados por el Ministerio de Sanidad en el caso de España y del 6% en el caso de Portugal, ambos descuentos de aplicación exclusiva a las unidades vendidas con cargo al Sistema Nacional de Salud.

En base a los análisis efectuados por el Grupo, se ha registrado en marcas de vida útil indefinida un deterioro de 1.130 miles de euros (157 miles de euros en el ejercicio 2012), y en marcas y licencias de vida útil finita por un importe de 1.669 miles de euros (1.220 miles de euros en el ejercicio 2012) (véase nota 20). Los análisis de sensibilidad llevados a cabo se han realizado estresando la tasa de descuento en un 5%, no siendo necesario tener que reflejar pérdidas adicionales en el inmovilizado intangible.

Las hipótesis utilizadas en el caso de las proyecciones de flujos estimados para el fondo de comercio asignado a Ingaso Farm, S.L.U. han sido el mantenimiento prácticamente estable del resultado de explotación sobre el importe neto de la cifra de negocios en los próximos ejercicios. La tasa de crecimiento empleada para extrapolar los flujos de efectivo a partir del quinto año ha sido del 0%, y la tasa de descuento antes de impuestos utilizada ha ascendido a 13,2% (14,45% en 2012). Los análisis de sensibilidad llevados a cabo se han realizado estresando la tasa de descuento en un 5%, no siendo necesario tener que reflejar pérdidas adicionales en el inmovilizado intangible.

En base al resultado de los análisis efectuados se ha evaluado que el fondo de comercio no ha sufrido pérdida por deterioro al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

6. Otros Activos Financieros

El detalle de los activos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es como sigue:

	Miles de euros	
	2013	**2012**
No corrientes		
Fianzas	129	140
Corrientes		
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	6.833	5.701

Un detalle de los principales activos financieros incluidos en la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, es como sigue:

	Miles de euros	
	2013	**2012**
Fondo de inversión	1.447	1.806
Cartera interior y exterior		
Valores representativos de deuda	1.103	1.636
Instituciones de inversión colectiva	3.312	1.707
Depósitos en entidades de crédito	843	450
Derivados	66	55
Intereses	62	47
Total	**6.833**	**5.701**

Los fondos de inversión invierten, principalmente, en renta variable internacional del sector farmacéutico y en renta fija.

Los conceptos denominados cartera interior y exterior son gestionados por el Grupo como una cartera de instrumentos financieros identificados, gestionados conjuntamente, que se encuentran depositados en una entidad financiera. Estos valores mobiliarios y activos financieros no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que se realicen en los mercados secundarios oficiales de derivados.

El Grupo no tiene activos financieros pignorados como garantía de pasivos o pasivos contingentes.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados están clasificados en el nivel 1 de acuerdo con la jerarquía establecida en la NIIF7, estableciéndose su valor razonable en base a precios cotizados en mercados activos, a excepción de los depósitos en entidades de crédito cuyo valor razonable se ha calculado de acuerdo al precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

7. Existencias

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	**2012**
Mercaderías	4.656	4.368
Materias primas y otros aprovisionamientos	10.758	9.550
Productos en curso	1.357	1.399
Productos terminados	14.322	15.139
Total	**31.093**	**30.456**

En el ejercicio 2013 se ha reconocido un deterioro de valor de existencias por importe de 14 miles de euros (reversión de reducción de valor de 164 miles en 2012).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen existencias cuyo plazo de recuperación sea superior a 12 meses desde la fecha del balance de situación consolidado.

Las sociedades del Grupo tienen contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen existencias pignoradas en garantía de cumplimiento de deudas.

8. Deudores Comerciales y Otras Cuentas a Cobrar

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	**2012**
Clientes por ventas y prestación de servicios	37.881	39.160
Anticipos a empleados	276	270
Otros créditos no comerciales		
- Administración pública deudora	1.147	1.782
- Otros	646	1.236
Correcciones valorativas por deterioro	(835)	(673)
Total	**39.115**	**41.775**

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor son como sigue:

	Miles de euros	
	2013	**2012**
Saldo al 1 de enero	673	818
Dotaciones por deterioro de valor (nota 20)	311	168
Reversiones de deterioro de valor (nota 20)	(9)	(2)
Cancelaciones	(140)	(311)
Saldo al 31 de diciembre	**835**	**673**

El detalle de administración pública deudora es como sigue:

	Miles de euros	
	2013	**2012**
Impuesto sobre el Valor Añadido	787	1.481
Subvenciones pendientes de cobro	248	240
Otros conceptos	112	61
Total	**1.147**	**1.782**

El valor en libros de los saldos de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, no presentan diferencias significativas respecto al valor razonable de los mismos.

9. Impuestos sobre las Ganancias

El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos es como sigue:

	Miles de euros					
	Activos		Pasivos		Netos	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Inmovilizado material	150	155	(231)	(237)	(81)	(82)
Activos intangibles	-	-	(10.715)	(10.735)	(10.715)	(10.735)
Inversiones inmobiliarias	-	-	(388)	(388)	(388)	(388)
Otros conceptos	469	317	-	-	469	317
Créditos por pérdidas a compensar	238	238	-	-	238	238
Derechos por deducciones y bonificaciones	69.388	67.104	-	-	69.388	67.104
Total	**70.245**	**67.814**	**(11.334)**	**(11.360)**	**58.911**	**56.454**

El detalle de la variación de los impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos es como sigue:

	Miles de euros				
	31.12.11	Reconocido en resultados	31.12.12	Reconocido en resultados	31.12.13
Inmovilizado material	(84)	2	(82)	1	(81)
Activos intangibles	(10.822)	87	(10.735)	20	(10.715)
Inversiones inmobiliarias	(388)	-	(388)	-	(388)
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	(19)	19	-	-	-
Prestaciones a empleados	66	(66)	-	-	-
Otros conceptos	333	(16)	317	152	469
Créditos por pérdidas a compensar	248	(10)	238	-	238
Derechos por deducciones y bonificaciones	63.128	3.976	67.104	2.284	69.388
Total	**52.462**	**3.992**	**56.454**	**2.457**	**58.911**

El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos cuyo plazo de realización o reversión es superior a 12 meses es como sigue:

	Miles de euros	
	2013	**2012**
Activos por diferencias temporarias	146	151
Derechos por deducciones y bonificaciones	63.972	65.070
Total activos	**64.118**	**65.221**
Pasivos por impuestos diferidos	(11.306)	(11.332)
Total pasivos	**(11.306)**	**(11.332)**
Neto	**52.812**	**53.889**

Los Administradores del Grupo consideran que los derechos por deducciones y bonificaciones correspondientes principalmente a gastos de investigación y desarrollo activados están suficientemente soportados en base a las expectativas de beneficios futuros y que su utilización está razonablemente garantizada.

El detalle del gasto / (ingreso) por impuesto sobre las ganancias es como sigue:

	Miles de euros	
	2013	**2012**
Impuesto corriente		
Del ejercicio	4.067	3.725
	4.067	**3.725**
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias	(173)	(16)
Deducciones fiscales y bases imponibles reconocidas en el ejercicio	(6.166)	(6.399)
Deducciones fiscales y bases imponibles negativas aplicadas en el ejercicio	3.882	2.423
Otros	(19)	-
	(2.476)	**(3.992)**
Total	**1.591**	**(267)**

La relación existente entre el gasto por impuesto y el beneficio antes de impuestos es como sigue:

	Miles de euros	
	2013	**2012**
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	**24.196**	**19.251**
Gasto esperado al tipo impositivo de la Sociedad 28%	6.775	5.390
Diferencia de tipo impositivo de sociedades dependientes	(170)	(85)
Deducciones y bonificaciones	(156)	(113)
Créditos fiscales	(5.060)	(4.970)
Diferencias permanentes	202	(489)
Gasto / (Ingreso) por impuesto	**1.591**	**(267)**

Créditos fiscales por importe de 5.060 miles de euros al 31 de diciembre de 2013 (4.970 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) corresponden fundamentalmente a deducciones por gastos de investigación y desarrollo.

Una conciliación del impuesto corriente en el activo y en el pasivo con el impuesto sobre las ganancias corriente es como sigue:

	Miles de euros	
	2013	**2012**
Impuesto corriente	4.067	3.725
Pagos a cuenta realizados durante el ejercicio	(1.915)	(1.275)
Otros conceptos	4	(54)
Impuesto corriente neto	**2.156**	**2.396**

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el período de prescripción de cuatro años desde la presentación de las correspondientes liquidaciones. Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad y sus sociedades dependientes tienen abiertos a inspección todos los impuestos desde el 1 de enero de 2010, excepto el Impuesto sobre Sociedades que está abierto desde el 1 de enero de 2009, salvo para una de las sociedades participadas cuyo Impuesto de Sociedades del ejercicio 2009 fue objeto de inspección en el ejercicio 2012. Los Administradores no esperan que en caso de una eventual inspección surjan pasivos adicionales significativos.

La Sociedad dominante tiene incoadas una serie de actas de inspección por diversos conceptos relativos a ejercicios anteriores, que fueron firmadas en disconformidad y recurridas. Estas actas están provisionadas (véase nota 14.3).

10. Patrimonio Neto

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.

10.1 Capital

El movimiento de las acciones en circulación durante los ejercicios 2013 y 2012 es como sigue:

	Número de acciones	
	2013	**2012**
Al 1 de enero	202.540.797	202.540.797
Ampliación de capital	14.960.329	-
Adquisición de acciones propias	(171.760)	-
Al 31 de diciembre	**217.329.366**	**202.540.797**

Al 31 de diciembre de 2013 el capital social de Faes Farma, S.A. está representado por 219.778.818 acciones ordinarias representadas por medio de anotaciones en cuenta de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas (204.818.489 acciones ordinarias representadas por medio de anotaciones en cuenta de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas a 31 de diciembre de 2012). Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos. La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en Bolsa.

No hay ningún accionista cuya participación en el capital social sea igual o superior al 10%.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2013, se aprobaron tres ampliaciones de capital con cargo a reservas, dos de ellas, con objeto de atender el esquema de retribución a los accionistas. El Consejo de Administración dispone de un año desde la fecha del acuerdo para llevar a cabo dichas ampliaciones de capital. Con fecha 18 de diciembre de 2013 el Consejo de Administración acordó llevar a cabo la ejecución de un aumento de capital con cargo a reservas voluntarias a través del cual se instrumenta el primer dividendo flexible aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2013 quedando por tanto pendiente la propuesta del segundo dividendo flexible. Conforme a lo previsto en dicha Junta General de Accionistas, el importe del aumento de capital máximo se fijó en 348.855 euros, siendo el valor de mercado del aumento de 8.901.042 euros (véase nota 28).

El Consejo de Administración ha fijado un calendario estableciendo los plazos para la ejecución de dicho aumento, siendo el 3 de enero de 2014 la fecha fijada en la que finaliza el plazo para solicitar la retribución en efectivo en virtud del compromiso de compra de los derechos asumido por Faes Farma, S.A. Cada accionista de Faes Farma, S.A. recibirá un derecho de asignación gratuita por cada acción de Faes Farma, S.A. Los referidos derechos de asignación gratuita son objeto de negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. En función de la alternativa escogida, en la ejecución del aumento de capital cada uno de los accionistas de la Sociedad podrá recibir bien nuevas acciones de Faes Farma, S.A. liberadas, o bien un importe en efectivo como consecuencia de la venta de los derechos de asignación gratuita a Faes Farma, S.A. (en virtud del compromiso que ha asumido la Sociedad, a un precio fijo garantizado) o en el mercado (en cuyo caso la contraprestación variaría en función de la cotización de los derechos de asignación gratuita). La ampliación de capital se efectuará libre de gastos y de comisiones para los suscriptores en cuanto a la asignación de las nuevas acciones emitidas, asumiendo Faes Farma, S.A. los gastos de emisión, suscripción, puesta en circulación, admisión a cotización y demás relacionados con la ampliación de capital.

Dado que a 31 de diciembre de 2013, no ha finalizado el plazo otorgado a los accionistas para solicitar la retribución en efectivo, el Grupo ha registrado un importe de 8.901 miles de euros en el epígrafe de Otros pasivos financieros corrientes, correspondiente al importe máximo de los derechos de asignación gratuita de las acciones que podrían optar por la renuncia al ejercicio de asignación preferente (véanse notas 12 y 28).

En la Junta General de Accionistas celebrada el 7 de Junio de 2012, se aprobaron tres ampliaciones de capital con cargo a reservas, dos de ellas, con objeto de atender el esquema de retribución a los accionistas. El Consejo de Administración disponía de un año desde la fecha del acuerdo para llevar a cabo dichas ampliaciones de capital.

Con fecha 11 de diciembre de 2012 el Consejo de Administración acordó llevar a cabo la ejecución de un aumento de capital con cargo a reservas voluntarias a través del cual se instrumentaba el primer dividendo flexible aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 7 de junio de 2012. Conforme a lo previsto en dicha Junta General de Accionistas, el importe del aumento de capital máximo se fijó en 435.784 euros, siendo el valor de mercado del aumento de 6.144.554,67 euros. El Consejo de Administración fijó un calendario estableciendo los plazos para la ejecución de dicho aumento, siendo el 28 de diciembre de 2012 la fecha fijada en la que finalizaba el plazo para solicitar la retribución en efectivo en virtud del compromiso de compra de los derechos asumido por Faes Farma, S.A. Cada accionista de Faes Farma, S.A. recibió un derecho de asignación gratuita por cada acción de Faes Farma, S.A. Los referidos derechos de asignación gratuita fueron objeto de negociación en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. En función de la alternativa escogida, en la ejecución del aumento de capital cada uno de los accionistas de la Sociedad podía recibir bien nuevas acciones de Faes Farma, S.A. liberadas, o bien un importe en efectivo como consecuencia de la venta de los derechos de asignación gratuita a Faes Farma, S.A. (en virtud del compromiso que asumió la Sociedad, a un precio fijo garantizado) o en el mercado (en cuyo caso la contraprestación variaría en función de la cotización de los derechos de asignación gratuita). La ampliación de capital se efectuó libre de gastos y de comisiones para los suscriptores en cuanto a la asignación de las nuevas acciones emitidas, asumiendo Faes Farma, S.A. los gastos de emisión, suscripción, puesta en circulación, admisión a cotización y demás relacionados con la ampliación de capital.

Como consecuencia de la alternativa escogida por los accionistas, el Grupo abonó en enero de 2013 un importe de 281 miles de euros, correspondientes a la adquisición de los derechos de asignación gratuita de las acciones que optaron por la renuncia al ejercicio de asignación preferente. Asimismo, el capital social se amplió en 415.850 euros mediante la puesta en circulación de 4.158.504 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una.

Con fecha 11 de abril de 2013 el Consejo de Administración acordó llevar a cabo la segunda de las ampliaciones de capital social aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 7 de junio de 2012. La ampliación de capital liberada ascendió a 835.908 euros con cargo a reservas, mediante la emisión de 8.359.079 acciones nuevas, en la proporción de una acción nueva por cada veinticinco antiguas.

Con fecha 29 de mayo de 2013 el Consejo de Administración acordó llevar a cabo la ejecución de la tercera ampliación de capital social aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 7 de junio de 2012, por la que se instrumentó el segundo de los dividendos flexibles. Conforme a lo previsto en dicha Junta General de Accionistas, el importe del aumento de capital máximo se fijó en 261.850,60 euros, siendo el valor de mercado del aumento de 5.433.401,80 euros. El Consejo de Administración fijó un calendario estableciendo los plazos para la ejecución de dicho aumento, siendo el 14 de junio de 2013 la fecha fijada en la que finalizaba el plazo para solicitar la retribución en efectivo en virtud del compromiso de compra de los derechos asumido por Faes Farma, S.A. Cada accionista de Faes Farma, S.A. recibió un derecho de asignación gratuita por cada acción de Faes Farma, S.A. Los restantes términos de esta ampliación de capital son idénticos a los establecidos en la ampliación de capital aprobada el 11 de diciembre de 2012.

Como consecuencia de la alternativa escogida por los accionistas, el Grupo abonó en junio de 2013 un importe de 365 miles de euros, correspondiente a la adquisición de los derechos de asignación gratuita de las acciones que optaron por la renuncia al ejercicio de asignación preferente. Asimismo, el capital social se amplió en 244.275 euros mediante la puesta en circulación de 2.442.746 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una.

La Junta General de Accionistas de 23 de junio de 2009, autorizó al Consejo de Administración a aumentar el capital social, en una o varias veces, hasta la mitad del capital social de la Sociedad en el momento de esta autorización y facultó al Consejo de Administración para que pueda, durante un plazo máximo de cinco años a contar desde la fecha de esta Junta, emitir obligaciones, bonos de tesorería u otros títulos análogos, simples o con garantía de cualquier clase, hasta un importe máximo de 30 millones de euros.

La Junta General de Accionistas de 21 de junio de 2011 facultó al Consejo de Administración para poder comprar con cargo a beneficios del ejercicio y/o reservas de libre disposición, cuantas veces lo estime oportuno, acciones de la Sociedad directamente o a través de las Sociedades del Grupo, así como a que se puedan enajenar o amortizar posteriormente las mismas, en las condiciones y límites establecidos en el artículo 146 y siguientes de la Ley de Sociedades de Capital. La autorización se concede por el plazo máximo legalmente permitido de cinco años a partir de la fecha de esta Junta.

Los objetivos del Grupo en la gestión del capital son salvaguardar la capacidad de continuar como una empresa en funcionamiento, de modo que pueda seguir dando rendimientos a los accionistas y beneficiar a otros grupos de interés y mantener una estructura óptima de capital para reducir el coste de capital.

Con el objeto de mantener y ajustar la estructura de capital, el Grupo puede ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, puede devolver capital, emitir acciones o puede vender activos para reducir el endeudamiento.

Consistentemente con otros grupos en el sector, Faes Farma, S.A. controla la estructura de capital en base al ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como el endeudamiento neto dividido entre el capital total. El endeudamiento neto se determina por la suma de las deudas financieras más acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, más otros acreedores no corrientes, menos efectivo y otros medios líquidos equivalentes y activos financieros corrientes. El total de capital se calcula por la suma de patrimonio neto más el endeudamiento neto.

Durante el ejercicio 2013, el Grupo ha reducido la deuda de manera significativa consiguiendo un ratio situado por debajo del 20%, en comparación con el año anterior en el que el ratio estaba en un rango entre el 25% y 30%. Los ratios del 2013 y 2012 se han determinado de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2013	**2012**
Total endeudamiento	59.647	83.402
Menos:		
• Efectivo y otros medios equivalentes	7.966	4.929
• Activos financieros corrientes	6.833	5.701
Deuda neta	44.848	72.772
Patrimonio neto	197.807	184.817
Total capital	242.655	257.589
Ratio de endeudamiento	**18,5%**	**28,3%**

10.2 Otras reservas

Un detalle de otras reservas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es como sigue:

	Miles de euros	
	2013	**2012**
Reserva legal	4.096	4.096
Reserva por fondo de comercio	5.336	5.336
Reservas voluntarias de la Sociedad Dominante	127.624	119.942
Total	**137.056**	**129.374**

Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar una cifra igual al 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

Reserva por fondo de comercio

La reserva por fondo de comercio ha sido dotada de conformidad con el artículo 273.4 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, deberá dotarse una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que aparezca en el balance de situación individual de la Sociedad, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que represente, al menos, un 5% del importe del citado fondo de comercio. Si no existiera beneficio, o éste fuera insuficiente, se deben emplear reservas de libre disposición.

Reservas voluntarias de la Sociedad Dominante

Corresponde a reservas voluntarias, las cuales son de libre disposición, excepto por un importe de 7.575 miles de euros correspondiente a los saldos pendientes de amortización al 31 de diciembre de 2013 (4.273 miles de euros al 31 de diciembre de 2012) de los gastos de desarrollo registrados por la Sociedad Dominante (nota 5).

10.3 Dividendos y restricciones a la distribución de dividendos

El importe total de los dividendos distribuidos por Faes Farma, S.A. a los accionistas correspondientes a la distribución del beneficio del ejercicio de 2012 ha ascendido a 646 miles de euros (6.084 miles de euros en 2011), equivalente a 0,003 euros por acción (0,03 euros por acción en 2011).

La propuesta de distribución de los beneficios de Faes Farma, S.A. del ejercicio 2013, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, así como la distribución aprobada del ejercicio 2012, son las siguientes:

	Miles de euros	
	2013	**2012**
Base de reparto		
Beneficio del ejercicio	22.091	18.747
Distribución		
Reserva legal	299	-
Otras reservas	21.285	18.101
Dividendo flexible entregado en enero 2014 (nota 10.1 y 28)	507	-
Dividendo flexible entregado en enero 2013 (nota 10.1)	-	281
Dividendo flexible entregado en junio 2013 (nota 10.1)	-	365
Total	**22.091**	**18.747**

11. Ganancias por Acción

11.1 Básicas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias.

	2013	2012
Beneficio atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad (en miles de euros)	22.605	19.518
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	217.383.169	217.501.126
Ganancias básicas por acción (en euros)	0,104	0,089

El número medio de acciones ordinarias en circulación se calcula como sigue:

	2013	2012
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	202.540.797	202.540.797
Emisión gratuita de acciones en 2013	14.960.329	14.960.329
Efecto de las acciones propias	(117.957)	-
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 31 de diciembre	**217.383.169**	**217.501.126**

11.2 Diluidas

La Sociedad no tiene acciones ordinarias dilusivas.

12. Otros Pasivos Financieros

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de euros			
	2013		2012	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Ministerio de Ciencia e Innovación y CDTI	679	262	800	426
Deudas con accionistas (nota 10.1 y 10.3)	-	8.901	-	281
Otras deudas a largo plazo	15	1.413	17	995
Total	**694**	**10.576**	**817**	**1.702**

La clasificación de otros pasivos financieros no corrientes, por vencimientos es como sigue:

	Miles de euros					
	2013					
	2015	2016	2017	2018	Años posteriores	Total no corriente
Ministerio de Ciencia e Innovación y CDTI	65	67	69	71	407	679
Otros pasivos financieros	15	-	-	-	-	15
Total pasivos financieros	**80**	**67**	**69**	**71**	**407**	**694**

Las deudas con el Ministerio de Ciencia e Innovación corresponden al coste amortizado de los anticipos reintegrables a largo plazo sin devengo de intereses y concedidos como ayuda de financiación a determinados proyectos de investigación y desarrollo. Este valor no difiere significativamente de su valor razonable.

La Sociedad Dominante del Grupo, es líder del consorcio del proyecto "Cenit Dendria" desde finales del ejercicio 2012. Otras deudas corrientes por importe de 1.413 miles de euros a 31 de diciembre de 2013 (995 miles de euros a 31 de diciembre de 2012), corresponden al importe a distribuir por la anualidad del ejercicio 2013 entre los distintos integrantes del consorcio.

13. Pasivos Financieros con Entidades de Crédito

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado, no corriente y corriente, al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de euros			
	2013		2012	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Préstamos	17.407	10.168	26.728	15.499
Pólizas de crédito	3.108	3.141	7.153	8.164
Deudas por intereses	-	137	-	196
Total	**20.515**	**13.446**	**33.881**	**23.859**

El detalle de préstamos con entidades financieras al 31 de diciembre, en miles de euros, es como sigue:

2013

Año concesión	Importe concedido	Vencimiento	Tipo de interés	Pago de intereses	No corriente	Corriente
2009	6.500	2014	Euribor + 1,25%	Trimestral	-	1.300
2011	6.000	2018	Euribor + 2,5%	Trimestral	3.576	835
2011	7.500	2014	Euribor + 2%	Semestral	-	2.500
2012	10.000	2015	Euribor + 2,9%	Semestral	1.667	3.333
2012	6.000	2017	Euribor + 2,75%	Semestral	3.000	1.200
2012	15.000	2016	Euribor + 3,2%	Semestral	5.625	-
2013	5.000	2018	Euribor + 3%	Trimestral	3.539	1.000
Total					**17.407**	**10.168**

2012

Año concesión	Importe concedido	Vencimiento	Tipo de interés	Pago de intereses	No corriente	Corriente
2009	6.500	2014	Euribor + 1,25%	Trimestral	1.300	1.300
2010	10.000	2013	Euribor + 1,35%	Trimestral	-	2.545
2011	6.000	2018	Euribor + 2,5%	Trimestral	4.353	871
2011	6.250	2014	Euribor + 2%	Semestral	2.500	2.500
2012	10.000	2015	Euribor + 2,9%	Semestral	5.000	3.333
2012	6.000	2017	Euribor + 2,75%	Semestral	4.200	1.200
2012	15.000	2016	Euribor + 3,2%	Trimestral	9.375	3.750
Total					**26.728**	**15.499**

El detalle de pólizas de crédito con entidades financieras al 31 de diciembre, en miles de euros, es como sigue:

2013

Año concesión	Límite	Vencimiento	Tipo de interés	Pago de intereses	No corriente	Corriente
2012	8.000	2015	Euribor + 2,75%	Trimestral	87	-
2012	7.000	2015	Euribor + 3%	Anual	3.021	-
2012	2.000	2014	Euribor + 2,25%	Trimestral	-	35
2013	3.000	2014	Euribor + 3%	Trimestral	-	-
2013	3.000	2014	Euribor + 2,9%	Trimestral	-	-
2013	1.500	2014	Euribor + 3%	Trimestral	-	106
2013	3.000	2014	Euribor + 3%	Trimestral	-	3.000
Total	**27.500**				**3.108**	**3.141**

2012

Año concesión	Límite	Vencimiento	Tipo de interés	Pago de intereses	No corriente	Corriente
2008	7.500	2013	Euribor + 1,3%	Trimestral	-	90
2009	6.000	2013	Euribor + 3%	Trimestral	-	-
2010	7.000	2013	Euribor + 2%	Trimestral	-	7.000
2012	3.500	2013	Euribor + 2,25%	Trimestral	-	497
2012	10.000	2015	Euribor + 2,75%	Trimestral	4.961	-
2012	10.000	2015	Euribor + 3%	Anual	2.192	-
2012	2.000	2013	Euribor + 2,25%	Trimestral	-	577
Total	**46.000**				**7.153**	**8.164**

Las líneas de crédito devengan intereses a tipos referenciados al Euribor a tres meses más un diferencial, siendo los límites de dichas líneas como sigue:

	Miles de euros	
	2013	**2012**
No corriente	15.000	20.000
Corriente	12.500	26.000
Total	**27.500**	**46.000**

El vencimiento a largo plazo de los préstamos y pólizas de crédito es como sigue:

	Miles de euros	
	2013	**2012**
A dos años	11.583	12.954
A tres años	4.957	14.640
A cuatro años	2.506	3.946
A cinco años	1.469	2.341
Total	**20.515**	**33.881**

A 31 de Diciembre de 2013 y 2012, no existen deudas que tengan como garantía existencias ni otros activos.

14. Provisiones

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios 2013 y 2012 es como sigue:

	Miles de euros				
	Aportación sanidad	**Devoluciones de ventas**	**Litigios**	**Otras provisiones**	**Total**
Al 31 de diciembre de 2011	**829**	**1.463**	**3.380**	**14**	**5.686**
Provisiones dotadas	869	913	-	-	1.782
Provisiones utilizadas	(707)	(1.463)	(492)	(9)	(2.671)
Provisiones canceladas	(122)	-	(58)	(5)	(185)
Al 31 de diciembre de 2012	**869**	**913**	**2.830**	**-**	**4.612**
Provisiones dotadas	821	888	-	-	1.709
Provisiones utilizadas	(598)	(888)	-	-	(1.486)
Al 31 de diciembre de 2013	**1.092**	**913**	**2.830**	**-**	**4.835**

El desglose de estas provisiones entre corrientes y no corrientes es como sigue:

	Miles de euros	
	2013	**2012**
No corriente	2.855	2.855
Corriente	1.980	1.757
Total	**4.835**	**4.612**

14.1 Aportación Sanidad

Según lo previsto en la disposición Adicional cuadragésimo octava de la Ley 2/2004 de 27 de diciembre de los Presupuestos Generales del Estado para el año 2005, los grupos empresariales que se dedicasen en España a la fabricación e importación de medicamentos, sustancias medicinales y cualesquiera otros productos sanitarios que se dispensasen en territorio nacional a través de receta oficial del Sistema Nacional de Salud, debían ingresar determinadas cantidades, calculadas en función de la escala que la misma disposición establecía.

En el ejercicio 2006, la mencionada disposición fue sustituida por la Disposición Adicional sexta de la Ley 29/2007, de 26 de julio, de garantías y uso racional de los medicamentos. De acuerdo con dicha normativa los importes están calculados en función de determinadas escalas sobre las ventas de medicamentos, sustancias medicinales y cualesquiera otros productos sanitarios que se dispensen en territorio nacional a través de receta oficial del Sistema Nacional de Salud.

Durante el ejercicio 2013, Faes Farma, S.A. ha pagado al Ministerio de Sanidad y Consumo por este concepto 598 miles de euros (707 miles de euros en 2012) y ha provisionado el importe pendiente de pago a 31 de diciembre de 2013 que asciende a 1.092 miles de euros (869 miles de euros en 2012).

14.2. Devoluciones de ventas

Las provisiones por devoluciones de ventas corresponden a la mejor estimación efectuada por el Grupo, en base a su experiencia histórica y a la evaluación de las actuales circunstancias del mercado, de las mercancías vendidas que se espera sean devueltas por los clientes.

14.3. Litigios

Con fecha 25 de julio de 2002, la inspección extendió actas que fueron firmadas en disconformidad que afectan a los Impuestos sobre Sociedades por los ejercicios 1997 y 1998 de la sociedad absorbida Iquinosa Farma, S.A., por un importe total de cuota de 2.349 miles de euros.

El Grupo provisionó las mencionadas actas más los intereses correspondientes, al estimar los Administradores que es probable que el desenlace final sea desfavorable para sus intereses.

Asimismo, Lazlo Internacional, S.A., Sociedad Unipersonal firmó en el ejercicio 2001 un acta de disconformidad por importe de 1.165 miles de euros que fue recurrida y avalada. El Grupo provisionó en ejercicios anteriores un importe de 549 miles de euros por este acta. En el ejercicio 2012 se recibió sentencia firme de la Audiencia Nacional, así como la liquidación de la Agencia Tributaria por la que dicha sociedad fue condenada a pagar 492 miles de euros. El exceso de provisión, por importe de 58 miles de euros, se registró a 31 de diciembre de 2012 en Otros Ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (véase nota 18).

15. Contingencias

El Grupo tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 2.143 miles de euros (2.433 miles de euros en 2012). Los avales más significativos corresponden a garantías ante organismos públicos por subvenciones concedidas y en garantía de los pagos a realizar a Farmaindustria como consecuencia de los descuentos a aplicar a las ventas según Real Decreto Ley 8/2010 y 9/2011. La Dirección del Grupo no prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avales.

16. Acreedores Comerciales y Otras Cuentas a Pagar

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

	Miles de euros	
	2013	**2012**
Acreedores comerciales	16.267	16.047
Otras deudas		
Proveedores de inmovilizado	21	69
Remuneraciones pendientes de pago	4.847	4.451
Organismos de la Seguridad Social acreedores	629	668
Administraciones Públicas acreedoras	1.295	1.845
Anticipo de clientes	-	63
Total	**23.059**	**23.143**

Administraciones Públicas acreedoras corresponde, principalmente, a las retenciones realizadas por el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

17. Información sobre los Aplazamientos de Pago Efectuados a Proveedores. Disposición Adicional Tercera. "Deber de Información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

El importe del saldo pendiente de pago a los acreedores comerciales de las sociedades consolidadas españolas que al 31 de diciembre de 2013 acumula un aplazamiento superior al plazo legal de pago, asciende a 366 miles de euros (247 miles de euros a 31 de diciembre de 2012).

La información referente al plazo medio ponderado excedido de pago (PMPE) correspondiente a los ejercicios 2013 y 2012 es como sigue:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	2013		**2012**	
	Miles de euros	**%**	**Miles de euros**	**%**
Dentro del plazo máximo legal	49.783	84%	50.098	89%
Resto	9.788	16%	5.968	11%
Total de pagos del ejercicio	**59.571**	**100%**	**56.066**	**100%**
PMPE (días) de pagos	30		8	

18. Ingresos Ordinarios y Otros Ingresos

El detalle de ingresos ordinarios y de otros ingresos es como sigue:

	Miles de euros	
	2013	**2012**
Ventas	180.217	175.105
Prestación de servicios	177	1.004
	180.394	**176.109**
Licencias	11.075	12.245
Subvenciones oficiales	775	647
Exceso de provisiones no aplicadas a su finalidad (nota 14)	-	63
Otros ingresos	204	193
Total	**12.054**	**13.148**

La cifra de ventas está reducida en un importe de 5.362 miles de euros (6.943 miles de euros a 31 de diciembre de 2012) como consecuencia de la legislación aprobada tanto en España como en Portugal durante los ejercicios 2011 y 2012, que establece, entre otras medidas, un descuento del 7,5% o del 15%, dependiendo del producto, sobre los precios de venta que los laboratorios tienen autorizados por el Ministerio de Sanidad en el caso de España y de un descuento del 6% en el caso de Portugal.

La cifra de Licencias recoge los ingresos derivados de importes no reembolsables como consecuencia de los contratos firmados para la venta de Bilastina por otros laboratorios en todo el mundo.

El detalle de subvenciones oficiales es como sigue:

	Miles de euros			
Entidad concesionaria	**2013**	**2012**	**Finalidad**	**Fecha de concesión**
Ministerio Ciencia e Innovación – CDTI	24	142	Programa CENIT (Ceyec 2009-2012)	2009/2012
Ministerio Ciencia e Innovación – CDTI	601	366	Programa CENIT (Dendria 2010-2013)	2010/2012
Ministerio de Ciencia e Innovación-CDTI	45	110	Programa CENIT (Oncológico 2009-2012)	2009/2012
Gobierno Vasco	89	-	Gaitek	2013
Otras	16	29	Varias	2010/2012
Total	**775**	**647**		

19. Gastos de Personal

El detalle de los gastos de personal durante los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	**2012**
Sueldos, salarios y asimilados	37.365	38.953
Gastos de Seguridad Social	8.082	8.442
Otros gastos	781	871
Total	**46.228**	**48.266**

El número medio de empleados del Grupo durante los ejercicios 2013 y 2012, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número medio de empleados	
	2013	**2012**
Directivos	18	15
Administración	60	63
Marketing / Comercial	383	440
Producción	154	137
Técnico	43	62
Investigación	75	75
Total	**733**	**792**

La distribución por sexos al final del ejercicio del personal y de los Administradores es como sigue:

	Número de empleados			
	2013		**2012**	
	Hombres	**Mujeres**	**Hombres**	**Mujeres**
Administradores	9	1	8	1
Directivos	14	4	11	4
Técnicos	19	42	22	38
Marketing y Comercial	231	181	248	190
Investigación	24	51	24	51
Administración	25	29	28	36
Producción	83	52	84	56
Total	**396**	**359**	**417**	**375**

20. Otros Gastos

El detalle de otros gastos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	**2012**
Gastos por arrendamientos operativos (nota 4.3)	2.050	2.344
Transportes	1.975	1.829
Reparación y conservación	2.287	2.401
Servicios de profesionales independientes	13.302	12.984
Primas de seguros	595	629
Publicidad y propaganda	12.124	14.324
Suministros	1.126	1.135
Tributos	716	659
Servicios bancarios	207	430
Variación de provisiones (nota 14)	821	691
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 8)	302	166
Pérdidas por deterioro de valor de activos intangibles (nota 5)	2.799	1.377
Otros gastos	7.380	7.905
Total	**45.684**	**46.874**

21. Ingresos y Gastos Financieros

El detalle de los ingresos y gastos financieros es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	**2012**
Ingresos financieros		
Ingresos por dividendos	-	13
Ganancias en el valor razonable de activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados	226	281
Beneficios en la venta de activos a valor razonable con cambios en resultados	70	18
Diferencias positivas de cambio	104	110
Otros ingresos financieros	259	222
Total	**659**	**644**

	Miles de euros	
	2013	2012
Gastos financieros		
Intereses de deudas con entidades de crédito	1.532	2.221
Pérdidas de valor razonable de activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	89
Diferencias negativas de cambio	580	295
Pérdidas en la venta de otros pasivos a coste amortizado	-	28
Intereses de deudas sin interés explícito	141	56
Otros gastos financieros	19	63
Total	**2.272**	**2.752**

22. Remuneraciones a la Dirección

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección son las siguientes:

	Miles de euros	
	2013	2012
Retribuciones a corto plazo a los empleados, directivos	2.395	2.238

23. Información Relativa a los Administradores de la Sociedad Dominante y a las personas vinculadas a las mismas

El detalle de las remuneraciones de los Administradores de la sociedad dominante es el siguiente:

	Miles de euros	
	2013	2012
Sueldos	351	326
Otras retribuciones	2.677	2.883
Total	**3.028**	**3.209**

Las sociedades del Grupo que están obligadas a satisfacer las retribuciones anteriores son Faes Farma, S.A. y Laboratorios Vitoria, S.A.

Los Administradores de la Sociedad dominante no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, el Grupo consolidado no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a anteriores o actuales Administradores de la Sociedad dominante.

En cumplimiento de la Ley 26/03 de 17 de Julio, se informa que al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad dominante D. Eduardo Fernández de Valderrama, D. Mariano Ucar y D. Iñigo Zavala (D. Francisco Javier Usaola en 2012) ocupan cargos de Presidente y Consejeros, respectivamente, en la filial Laboratorios Vitoria, S.A.; D. Eduardo Fernández de Valderrama, D. Mariano Ucar y D. Gonzalo Fernández de Valderrama (D. Francisco Javier Usaola en 2012) ocupan los cargos de Presidente y Consejeros, respectivamente, en Esfión, S.A.; D. Mariano Ucar ocupa cargo de Presidente del Consejo de Administración de Hispana Dos, S.A., SICAV e Ingaso Farm, S.L.U. y es Administrador Solidario de Faes Farma Chile, Salud y Nutrición limitada. Asimismo, en 2012, D. Eduardo Fernández de Valderrama ocupaba el cargo de Administrador Único en la filial Biotecnet I mas D, S.A.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los Administradores no tienen participaciones en el capital de entidades cuyo objeto social es el mismo o análogo a Faes Farma, S.A., a excepción, en 2012, de D. Francisco Javier Usaola Mendoza que poseía 1.374 acciones de Pfizer y D. José Ramón Arce Gómez, que a través de una persona jurídica vinculada a él, poseía 1.000 acciones de Isis Pharmaceuticals Inc.

Las personas vinculadas a los Administradores, en los ejercicios 2013 y 2012, no tienen participaciones, ni ostentan cargos o desarrollan funciones en sociedades cuyo objeto social sea idéntico, análogo o complementario al desarrollado por la Sociedad.

Durante los ejercicios 2013 y 2012, los Administradores de la Sociedad dominante no han realizado con la Sociedad ni con sociedades del grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

24. Información Medioambiental

El Grupo cumple con la normativa vigente en materia medioambiental. Todos los residuos generados en su actividad son tratados de forma selectiva por empresas especializadas. El coste de esta gestión se carga directamente a gastos del ejercicio.

a. Equipos

Los equipos incorporados con fines de mejora medioambiental más significativos corresponden a la instalación de una depuradora para el vertido de aguas residuales con un coste aproximado de 1.074 miles de euros (1.074 miles de euros en 2012), y su amortización acumulada al cierre del ejercicio 2013 asciende a 737 miles de euros (696 miles de euros en 2012).

b. Gastos

Los gastos ocasionados durante el ejercicio 2013 correspondientes al apartado medioambiental se centran principalmente en tratamiento de residuos y en asesorías para la mejora del medioambiente y han ascendido durante el ejercicio 2013 a un importe de 213 miles de euros (232 miles de euros en 2012).

c. Provisiones, contingencias y responsabilidades

No se han contabilizado provisiones correspondientes a actuaciones medioambientales ni existen litigios, contingencias, riesgos previstos o responsabilidades de esta naturaleza.

d. Subvenciones

No se han recibido subvenciones durante el presente ejercicio ni en los anteriores por los gastos o inversiones realizados con fines medioambientales, ni se han recibido o adquirido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

25. Honorarios de Auditoría

La empresa auditora de las cuentas anuales consolidadas del Grupo ha devengado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, honorarios netos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2013	**2012**
Por servicios de auditoría	89	88
Por servicios relacionados con los de auditoría	20	20
Por otros servicios	1	2
Total	**110**	**110**

Los importes indicados en el cuadro anterior incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante el ejercicio 2013 y 2012, con independencia del momento de su facturación.

Las otras sociedades del grupo KPMG Europe LLP han facturado al Grupo durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 honorarios por servicios profesionales por importe de 15 miles de euros (58 miles de euros en 2012).

Por otro lado, otras entidades afiliadas a KPMG International han facturado al Grupo durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013, honorarios por servicios profesionales de auditoría un importe de 42 miles de euros (50 miles de euros en 2012) y 5 miles de euros por otros servicios.

26. Información Financiera por Segmentos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Grupo está organizado por los siguientes segmentos operativos, siendo el criterio aplicado por el Grupo, para la identificación de los segmentos, los productos, cuyos tipos de productos y servicios principales son como sigue:

- Especialidades farmacéuticas
- Nutrición y salud animal
- Materias primas farmacéuticas

El segmento "Nutrición y salud animal" cuyos productos son la nutrición y salud animal y el segmento "Materias primas farmacéuticas", cuyos productos son las materias primas farmacéuticas no cumplen los criterios cuantitativos para ser presentados separadamente.

El Grupo opera principalmente en dos áreas geográficas, identificadas como nacional y exportación. En el mercado nacional las actividades principales se desarrollan en España y Portugal, y en el mercado de exportación en Latinoamérica y Europa.

En la presentación de la información geográfica, el ingreso ordinario y los activos del segmento están basados en la localización geográfica de los clientes.

Los ingresos ordinarios procedentes de clientes externos del segmento especialidades farmacéuticas corresponden en todos los casos a medicamentos de uso humano entregados a clientes en condiciones finales de administración.

En "Todos los demás segmentos", 22.664 miles de euros corresponden a ventas de productos para nutrición y salud animal (19.506 miles de euros en 2012) y 3.493 miles de euros a materias primas farmacéuticas (3.622 miles de euros en 2012).

Por mercados, los ingresos ordinarios atribuidos al país de domicilio de la Sociedad dominante ascienden a 107,2 millones de euros (104,6 millones de euros en 2012), los atribuidos a Portugal ascienden a 36 millones de euros (36,7 millones de euros en 2012) y el importe atribuido a otros países extranjeros asciende a 37,2 millones de euros (34,8 millones de euros en 2012).

Adicionalmente, el Grupo tiene activos no corrientes fuera de España por un importe de 11.663 miles de euros (12.556 miles de euros en 2012), que corresponden, principalmente, a una sociedad dependiente radicada en Portugal.

Ningún cliente externo representa el 10% o más de los ingresos ordinarios del Grupo.

No existen transacciones entre segmentos y la información que se utiliza y se revisa en la toma de decisiones se presenta a continuación:

	Miles de euros					
	Especialidades farmacéuticas		Todos los demás segmentos		Consolidado	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Ingresos ordinarios a clientes externos	154.237	152.982	26.157	23.127	180.394	176.109
Otros ingresos	12.054	13.139	-	9	12.054	13.148
Amortización	(7.383)	(7.958)	(222)	(374)	(7.605)	(8.332)
Deterioro de intangibles	(2.799)	(1.377)	-	-	(2.799)	(1.377)
Ingresos por intereses	259	81	-	141	259	222
Gastos por intereses	(1.673)	(2.277)	-	-	(1.673)	(2.277)
Beneficio antes de impuestos de los segmentos	16.892	12.503	7.304	6.748	24.196	19.251
Impuesto sobre las ganancias	283	1.997	(1.874)	(1.730)	(1.591)	267
Beneficio del ejercicio	17.175	14.500	5.430	5.018	22.605	19.518
Activos del segmento	269.150	271.350	16.006	15.494	285.156	286.844
Inversiones en activos con duración superior al año	3.999	2.588	169	163	4.168	2.751
Activos por impuestos diferidos	70.245	67.814	-	-	70.245	67.814
Pasivos del segmento	83.512	98.302	3.837	3.725	87.349	102.027

	Miles de euros					
	Nacional		Exportación		Consolidado	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Ingresos ordinarios a clientes externos	143.214	141.353	37.180	34.756	180.394	176.109
Activos no corrientes del segmento	199.956	203.775	160	179	200.116	203.954

27. Política y Gestión de Riesgos

Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado (que incluye el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y el riesgo de precios). El programa de gestión del riesgo global se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera. El Grupo estudia la contratación de derivados para cubrir ciertos riesgos.

Memoria Consolidada

La gestión del riesgo está controlada por Auditoría Interna y por el Departamento Financiero Corporativo con arreglo a la Política de Gestión de Riesgos aprobada por el Consejo de Administración. Estos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros. El Consejo, a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados e inversión del excedente de liquidez.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito nace, por una parte, de los saldos pendientes de cobro que el Grupo tiene en el balance con sus clientes y otros deudores. Aún siendo importes de cierto volumen se tratan de vencimientos muy próximos y se corresponden con clientes históricos y controlados. Por otra parte, saldos de menor importancia, pero con más antigüedad, pertenecen a organismos públicos con alta seguridad de cobro.

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito con clientes debido a que las ventas, y en consecuencia los saldos, quedan muy repartidos entre los principales distribuidores nacionales y extranjeros.

Se dispone de políticas internas para asegurar que las ventas a distribuidores se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado, se realizan análisis individualizados de riesgo y un seguimiento exhaustivo y frecuente de saldos y créditos. Las ventas a clientes minoristas se realizan en plazos muy cortos, con la consiguiente capacidad y agilidad para adoptar medidas restrictivas de crédito.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes, la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes y las tendencias del mercado están sujetos a un pormenorizado estudio periódico.

Para el crédito a exportaciones se tiene en cuenta, además de los factores indicados en el párrafo anterior, el componente específico del país.

Por otra parte, las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia.

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en la partida Deudores comerciales y otras deudas a cobrar del activo del balance. El importe provisionado de este epígrafe es muy reducido. A excepción de la deuda con las Administraciones públicas, se estima que los saldos vencidos pendientes de cobro de deudores se cobrarán, en su gran mayoría, dentro del primer trimestre del año 2014.

A continuación se detalla la exposición del Grupo a los activos en mora o vencidos y no deteriorados al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

	Miles de euros	
	2013	**2012**
Hasta 1 mes	6.225	7.437
Entre 1 y 6 meses	2.026	2.736
Entre 6 meses y 1 año	301	645
A más de 1 año	248	157
Total	**8.800**	**10.975**

b) Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez fundada, principalmente, en dos objetivos, en primer lugar, mantener suficiente efectivo para cubrir los pagos a realizar en el corto plazo y, por otra parte, disponer de financiación bancaria mediante líneas de crédito y préstamos, a corto y a largo plazo, que permitan disponer de tesorería para abonar las deudas a pagar presentes y futuras.

Por lo tanto, el riesgo de liquidez está muy ligado a la financiación a obtener de Entidades Financieras. La política de negociación bancaria trata de evitar la concentración y se centra en entidades financieras con un rating crediticio elevado.

En concreto, al cierre de este ejercicio, se dispone de pólizas firmadas con diez entidades financieras, todas ellas entre las principales del sector, no teniendo ninguna de ellas una participación superior al 21% de la financiación total. El importe global disponible es de 55,1 millones de euros de los cuales apenas se está utilizando un 61,5%. En el pasivo del balance, tanto en el epígrafe corriente como en el no corriente, figuran las partidas "Deudas con Entidades de Crédito" y un detalle en la nota correspondiente. En el ejercicio precedente el mismo número de Entidades alcanzaban un riesgo máximo disponible de 88,2 millones, que se han reducido este año por vencimientos no renovados y devolución de las amortizaciones acordadas. Al cierre de 2012 estaban dispuestas en un 65,2%.

Por vencimientos, la financiación disponible se desglosa en un 29,6% dentro del año posterior, un 46,5% en los dos siguientes años y el 23,9% en plazo superior a tres años. Respecto a la financiación dispuesta, el 61,5% citado se divide en un 39% con vencimiento 2014, un 48,8% vencerán en 2015 y 2016, y el restante 12,2% alcanzará el año 2017 y siguientes sin necesidad de renovación.

En 2012 los datos eran los siguientes. Por vencimientos, la financiación disponible se desglosaba en un 58,3% dentro del año posterior, un 34,2% en los dos siguientes años y el 7,5% en plazo superior a tres años. Respecto a la financiación dispuesta, el 65,2% citado se dividía en un 49,6% con vencimiento 2013, un 38,9% vencían en 2014 y 2015 y el restante 11,5% alcanzaría el año 2016 y siguientes sin necesidad de renovación.

A continuación se detalla la exposición del Grupo al riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2013 y 2012. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los pasivos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes:

	Miles de euros				
	2013				
	Hasta 6 meses	de 6 a 12 meses	de 1 a 2 años	de 2 a 5 años	Total
Pasivos financieros con entidades de crédito	3.278	3.800	13.733	13.150	33.961
Otros pasivos financieros	9.180	1.413	582	595	11.770
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	21.135	-	-	-	21.135
Total	**33.593**	**5.213**	**14.315**	**13.745**	**66.866**

	Miles de euros				
	2012				
	Hasta 6 meses	de 6 a 12 meses	de 1 a 2 años	de 2 a 5 años	Total
Pasivos financieros con entidades de crédito	12.713	17.191	23.517	6.862	60.283
Otros pasivos financieros	707	995	331	486	2.519
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	20.630	-	-	-	20.630
Total	**34.050**	**18.186**	**23.848**	**7.348**	**83.432**

c) Riesgo de mercado

El Grupo está poco expuesto al riesgo de mercado ligado a inversiones financieras, ya que dispone, principalmente, de activos de gran liquidez y muy reducido riesgo. El objetivo de la política de inversiones del Grupo es maximizar la rentabilidad de las inversiones, manteniendo un nivel de liquidez adecuado y con un riesgo controlado.

c.1) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar y el franco suizo. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional del Grupo.

El riesgo de tipo de cambio es muy reducido ya que, por una parte, prácticamente la totalidad de los activos y pasivos están denominados en euros; y por otra parte, la mayoría de las transacciones se realizan en euros.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, el Grupo utiliza, cuando lo estima oportuno, contratos de divisa a plazo. La política general de gestión del riesgo es cubrir entre un 30% y un 50% de las transacciones previstas en cada una de las principales monedas durante los 12 meses siguientes, cobertura que se centra principalmente en las exportaciones y en dólares USA. A lo largo de 2012 y 2013 no se han contratado este tipo de coberturas por no darse las circunstancias adecuadas.

Durante 2012 y 2013 sólo ha habido exportaciones en dólares USA y se han producido por un importe inferior al 6% de la facturación, por lo tanto, variaciones de tipos de cambio entre el euro y divisas distintas del dólar USA no producirían ningún efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias y una variación sensible en el tipo de cambio euro/dólar USA no tendría un efecto significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se estima que variaciones de un 1% en la cotización del dólar influiría aproximadamente en 95 miles de euros en resultados, sean revalorizaciones o devaluaciones.

En cuanto a las importaciones, no se contratan coberturas debido al escaso volumen de las compras en moneda distinta al euro. Igualmente, cambios razonables en los tipos de cambio producirían resultados moderados en las cuentas anuales.

El Grupo no tiene inversiones significativas en activos en el extranjero en divisas que deban ser consideradas como un riesgo potencial destacable.

c.2) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos contratados con Entidades Financieras a corto y a largo plazo a tipo de interés variable. Como ya hemos indicado, se disponen de diversas pólizas por un importe total de 55,1 millones de euros, estando dispuestas en un 61,5%, se devengan intereses a tipos variables, quedando expuestos a variaciones al alza de los tipos.

La política del Grupo consiste en mantener aproximadamente entre un 20 y un 30% de sus recursos ajenos a tipos de interés variable cubiertos con instrumentos financieros derivados que permitan permutar tipos de interés variable a tipos de interés fijos, intercambiando con cierta periodicidad (generalmente trimestral), la diferencia entre los tipos fijos y los variables. Al cierre del ejercicio 2013 no hay ninguna cobertura en vigor, como tampoco las hubo en 2012. En opinión de los Administradores, estas coberturas atenúan, en períodos de tipos al alza, el efecto que subidas de tipos de interés podrían producir en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por tanto, en un escenario de tipos bajista y estable como se ha producido en 2012 y 2013, no se ha considerado oportuna su contratación.

Al igual que el ejercicio anterior, la sensibilidad de la cuenta de pérdidas y ganancias a variaciones en los tipos de interés es poco relevante. Subidas de un cuarto de punto supondría un mayor coste financiero de 83 miles de euros. No se estiman cambios en los próximos meses, por lo tanto, el riesgo de tipo de interés es de menor importancia, y no se prevén subidas en una situación de moderada inflación pero con evidentes síntomas de estancamiento económico.

c.3) Riesgo de precio

El Grupo está expuesto al riesgo del precio de los instrumentos de patrimonio clasificados como a valor razonable con cambios en resultados.

La política del Grupo para cubrir este riesgo es diversificar la cartera, centrando la inversión en instrumentos de patrimonio cotizados, de Sociedades con índices de solvencia elevados, incluidos en los principales índices bursátiles y con preferencia para los valores referenciados en moneda euro. El efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias que tendrían variaciones importantes en las cotizaciones no supondría un ajuste significativo.

28. Hechos Posteriores

Como consecuencia de la finalización, en enero de 2014, del calendario previsto para la ejecución de la ampliación de capital con cargo a reservas voluntarias a través del cual se instrumenta el primer dividendo flexible aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2013, el importe destinado a la adquisición de los derechos de asignación que han optado a la renuncia al derecho de asignación gratuita ha sido de 507 miles de euros frente al máximo de 8.901 miles de euros. El importe de 507 miles de euros ha sido abonado en el mes de enero de 2014. Por lo tanto, el pago en efectivo ha sido elegido por el 6% de los titulares de los derechos mientras que el 94% restante ha optado por recibir nuevas acciones. Está prevista la emisión de 3.287.308 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una, incrementando el importe del capital en 328.731 euros, correspondiente a los accionistas que han optado por suscribir acciones de nueva emisión (véase nota 10.1). La admisión a cotización de estas nuevas acciones se realizará una vez cumplidos los trámites oportunos.

Anexos

Informe Anual
2013

Detalle de las Sociedades Dependientes a 31 de diciembre de 2013 y 2012

Denominación social	Domicilio Social
Lazlo Internacional, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid
Laboratorios Veris, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid
Biotecnet I Más D, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid
Laboratorios Vitoria, S.A.	R. Elías García, 26 – Amadora (Portugal)
Esfión, S.A.	R. Elías García, 26 – Amadora (Portugal)
Hispana Dos, S.A., SICAV	Serrano, 88 - Madrid
Olve Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 26 Amadora (Portugal)
Veris Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 26 Amadora (Portugal)
Vitalión, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elías García, 26 Amadora (Portugal)
Farmalavi, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elías García, 26 Amadora (Portugal)
Ingaso Farm, S.L.U.	P. El Carrascal, 2 Lanciego (Álava)
Faes Farma, SAS	CL 83 a nº 2390 (Colombia)
Faes Chile, Salud y Nutrición Limitada	Avda. Isidora Goyenechea 3120 (Chile)
Faes Farma del Ecuador, S.A.	Avda. 6 de diciembre E-11-09 y Paul (Ecuador)

Este Anexo forma parte integrante de las notas 1 y 3.1 de las cuentas anuales consolidadas.

Anexos

Actividad	Auditor	Sociedad titular de la participación	% participación
Comercialización de productos OTC	-	Faes Farma, S.A.	100%
Laboratorio farmacéutico	-	Faes Farma, S.A.	100%
Investigación	-	Faes Farma, S.A.	100%
Laboratorio farmacéutico	KPMG	Esfión, S.A. Faes Farma, S.A.	58% 42%
Laboratorio farmacéutico	KPMG	Faes Farma, S.A.	100%
Sociedad de inversión mobiliaria	Lasemer Auditores	Faes Farma, S.A. Laboratorios Veris, S.A. Lazlo Internacional, S.A.	78,66% 12,18% 9,04%
Laboratorio farmacéutico	-	Laboratorios Vitoria, S.A. Esfión, S.A.	95% 5%
Laboratorio farmacéutico	-	Laboratorios Vitoria, S.A. Esfión, S.A.	95% 5%
Laboratorio farmacéutico	KPMG	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Laboratorio farmacéutico	-	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Nutrición y salud animal	KPMG	Faes Farma, S.A.	100%
Comercializadora	-	Faes Farma, S.A.	100%
Comercializadora	-	Faes Farma, S.A. Ingaso Farm, S.L.U.	1% 99%
Importación de medicamentos	-	Faes Farma, S.A. Biotecnet I Más D, S.A. Sociedad Unipersonal	99% 1%

Informe de Gestión Consolidado

Informe Anual
2013

Informe de Gestión Consolidado - Ejercicio 2013

Mercado farmacéutico

Los recortes presupuestarios aprobados durante años por las Administraciones para reducir el déficit público han afectado a múltiples epígrafes, pero en especial a Sanidad, y aunque se empiezan a percibir indicios de recuperación económica, no parece que se corrija la tendencia a corto plazo, por lo que continuarán implantando medidas restrictivas que influyen directamente en el volumen de negocio del sector farmacéutico y, en consecuencia, en sus márgenes.

El tiempo de los grandes presupuestos en Sanidad ha pasado, se presenta un gran reto para la industria farmacéutica innovadora con varios desafíos que sortear: la competencia creciente de los genéricos, el sistema de precios de referencia, los descuentos sobre ventas al Sistema Nacional de Salud, el copago, la desfinanciación de medicamentos o el retraso en el pago de las facturas. No son buenas noticias para los usuarios que se verán afectados bien pagando parcial o totalmente sus tratamientos, bien al empeorar su calidad de vida.

El sector necesita un marco regulatorio estable que asegure sus planes de negocio, y en especial, le permita planificar sus proyectos de investigación para los que requiere plazos muy largos. Sin embargo, los Gobiernos legislan con horizontes cortoplacistas, desorientan a la industria y trasladan la inseguridad, que acaba en reducciones de plantillas comerciales e innovadoras. Año tras año, a ritmo de Real Decreto, se han sucedido las desafortunadas novedades citadas, y continuarán con un nuevo proyecto de precios de referencia que se aprobará a lo largo de 2014.

El ejercicio 2013 ha finalizado con un gasto farmacéutico un 6% menor que en 2012, que se acumula a la caída de un 12,2% de éste respecto 2011, acumulando una reducción del 30% desde el máximo histórico que se alcanzó en mayo de 2010, tocando suelo en el ahorro posible, según fuentes del Ministerio de Sanidad.

Ahorros obtenidos a pesar del incremento demográfico, el envejecimiento de la población, las necesidades de medicamentos más complejos, y el peso que tiene el coste de personal sobre el gasto sanitario total, superior al 40%, por sólo un 18% en medicamentos. Austeridad necesaria pero que debe combinarse con otras medidas que permitan mantener una sanidad pública universal de calidad. Equilibrio que debe respetar la industria innovadora, creadora de empleo, cuyos logros mejoran la calidad y esperanza de vida.

Perspectivas y estrategias

El Grupo Faes Farma asume con optimismo los próximos ejercicios basado en las decisiones estratégicas adoptadas en ejercicios precedentes y que continúan en nuestro plan futuro: internacionalización, diversificación y desarrollo de nuevos productos.

En especial, la expansión que Bilastina está teniendo a nivel mundial y, principalmente, en los grandes mercados como Japón, en el que pretendemos alcanzar una cuota del 20% en antihistamínicos, con un socio local potente, con un producto diferenciado y en un mercado de 2.000 millones de euros anuales. Acompañado de otros países donde la molécula está siendo muy bien recibida.

Continuando con los negocios tradicionales que sientan una base sólida sobre la que fundamentar el futuro: nutrición y salud animal, productos OTC, medicamentos desfinanciados, financiados y nuevas licencias firmadas con multinacionales de primer orden.

Las últimas medidas aprobadas por el Gobierno español nos han obligado a variar la tradicional visita a los facultativos como interlocutores a los que había que presentar nuestros productos. La prescripción por principio activo conlleva un cambio de rumbo, la relación entre industria, prescriptores y farmacéuticos ha variado. Puesto que sólo se financia el producto más barato, el paciente debe acostumbrase a cambiar de formato, el farmacéutico recoge la capacidad de selección y el médico delega la asignación de la marca o el genérico a la oficina de farmacia.

Crece con vigor Ingaso Farm, inversión realizada en 2007, tanto en ventas como en resultados. No hemos encontrado desde entonces una nueva inversión interesante que nos permita continuar con la diversificación sectorial deseada.

Tampoco se han presentado marcas y registros farmacéuticos maduros a adquirir, que podrían aportan un margen interesante una vez puestos en manos de nuestra red comercial. La falta de opciones rentables ha impedido insistir en una de las alternativas estratégicas a las que Faes Farma ha acudido históricamente.

Informe de Gestión Consolidado

La rigidez del mercado nacional y la escasez de oportunidades, obliga a crecer con esmero en mercados internacionales, bien registrando más productos en aquellos países con presencia, bien iniciando nuestra comercialización en nuevos Estados.

Por último, la investigación, a la que dedicamos el siguiente capítulo.

La unión acertada de las actividades citadas en los párrafos precedentes nos permitirá crecer sostenidamente, y sortear las medidas restrictivas con las que las Administraciones públicas insisten, reiteradamente, con el objetivo de contener el gasto sanitario.

Investigación

La investigación en España continúa siendo una asignatura pendiente. Si ya estábamos muy rezagados en el ranking de las economías avanzadas, la situación no ha mejorado con la crisis global. Los recortes presupuestarios, las medidas para acabar con el déficit, la inseguridad regulatoria del sector, el apoyo a los genéricos, los descuentos sobre ventas, el sistema de precios de referencia… no son las políticas más adecuadas para potenciar esta actividad, ni para estrechar las diferencias que nos separan de los países de nuestro entorno.

Desde las Administraciones Públicas se transmite el mensaje que la investigación debe estar entre las actividades prioritarias, pero en cambio no se aprueban las condiciones necesarias como pueden ser la protección de patentes, una adecuada financiación y las ayudas en subvenciones.

El sector farmacéutico, líder en innovación en los últimos años, no ha podido escapar a los obstáculos citados que impiden continuar con una estrategia, imprescindible para su crecimiento, pero igualmente necesaria para la calidad de vida de los pacientes. La reducción de márgenes, consecuencia de la variada normativa aprobada para reducir el gasto público sanitario, ha provocado en el sector un replanteamiento de las líneas de investigación con el consecuente ajuste en plantillas e inversión. Aún así se mantiene a la cabeza con un 20% de la investigación total industrial y con el mayor número de personas implicadas, por encima de 4.500.

Faes Farma mantiene una apuesta decidida por la I+D+i, superando un año más los 10 millones de euros de inversión, potenciando los proyectos más avanzados, en especial, nuevas versiones de Bilastina. La actividad se concentra en nuestras instalaciones en Leioa (Vizcaya) y se complementa con los acuerdos para externalizar determinadas fases y participando en Consorcios con otras empresas del sector. Como hemos explicado en la nota de la memoria sobre plantilla, Faes Farma no ha recortado el número de personas dedicadas a esta actividad, síntoma evidente de nuestro apoyo a esta opción estratégica.

Y lo hacemos conociendo el riesgo que implica, por la complejidad en obtener el éxito deseado, por el elevado coste que conlleva toda la fase completa hasta la comercialización, por los largos plazos requeridos, por la dificultad en lograr un retorno en la inversión que justifique ésta, y por la concentración de gasto en las últimas fases de investigación clínica, demasiado tarde para revertir la situación.

Inversiones

Como hemos citado en párrafos anteriores, el Grupo mantiene el elevado esfuerzo inversor en investigación y desarrollo de nuevos fármacos. Durante 2013 se han superado los 10 millones de euros en este apartado.

Se completan las nuevas inversiones con las necesarias reposiciones de equipos productivos que permiten mantener las instalaciones en perfecto estado de operatividad.

Por otro lado, el inmovilizado intangible recoge la activación de gastos de desarrollo para una nueva versión de Bilastina, y en el futuro le seguirán otras presentaciones que nos permitirán ampliar el abanico de prescripciones.

Evolución de los negocios

Podemos afirmar que es una buena noticia, con una demanda tan restrictiva, que nuestra cifra de negocio consolidada haya crecido ligeramente, cubriendo las estimaciones presupuestadas para 2013, con varias áreas que merecen destacarse, especialmente Bilastina, nutrición animal, exportaciones y licencias de medicamentos. Se consolidan las áreas menos afectadas por la intervención de precios, como son nutrición animal, OTC e internacional, pero también aportan buenas cifras de negocio las nuevas licencias de medicamentos.

Las dos primeras son muy estables y tienen excelentes márgenes. Internacional con magníficos crecimientos y presencia en multitud de países. Y por último los nuevos productos, en especial antiinflamatorios, antidiabéticos y Bilastina, que aportan ya un volumen de ventas muy considerable a pesar de ser negocios recientes.

Y obtenemos este crecimiento a pesar de las medidas aprobadas por los gobiernos español y portugués con el objetivo de contener el gasto público farmacéutico, y siendo los primeros años de comercialización de varios productos.

Los resultados financieros continúan su mejoría gracias a la reducción del endeudamiento, a la caída de los tipos de interés y a las revalorizaciones en la cartera de valores, que compensan sobradamente el encarecimiento en las condiciones bancarias propias de la escasa liquidez.

Así llegamos a un beneficio antes de impuestos en 2013 un 25,7% superior al del año anterior, superando por primera vez los 24 millones de euros.

El impuesto sobre sociedades atenúa este magnífico crecimiento en el BAI, la reducción en las deducciones fiscales y el incremento en las bases imponibles, suponen, como es lógico, un aumento en el coste fiscal. Años anteriores el neto entre deducciones y cuotas aportaban un efecto positivo en resultados, efecto que ya no se repite en el presente ejercicio.

Un aumento en el coste fiscal de 1,7 millones de euros dejan el beneficio consolidado en 22,6 millones de euros un 15,8% más que 2012. Crecimiento nada desdeñable en el entorno general que envuelve al sector. Incremento que se apoya en el cobro de las licencias de Bilastina por cumplimiento de hitos, en la buena evolución de nuestro negocio de nutrición animal y en el crecimiento de negocios estratégicos como son internacional y nuevos medicamentos.

En el Activo destacar la activación de los gastos de desarrollo dedicados a Bilastina, los citados créditos fiscales por deducciones no aplicadas y la inversión en inmovilizado citada en el apartado anterior.

En el Pasivo, mantenemos un equilibrio entre deudas con entidades bancarias a corto y a largo plazo que nos permite compaginar liquidez, ahorro en tipos y solvencia. El Fondo de Maniobra nos indica que no vamos a tener tensiones de tesorería y podemos anticipar que se renovarán las líneas de financiación dispuestas sin riesgo de crédito.

Plantilla

La crisis y los ajustes presupuestarios que los Ministerios han aprobado para combatir el déficit han provocado un cambio en la estrategia de los departamentos comerciales, reduciendo la inversión promocional y el número de visitas. La mayoría de los laboratorios han recortado significativamente sus plantillas comerciales para adecuarse a la demanda, evolución en la que el Grupo Faes Farma también se ha visto inmerso.

Los ajustes de los últimos años en nuestra plantilla de España se han atenuado gracias a la apuesta por la internacionalización, que ha supuesto un incremento importante en las plantillas de nuestras filiales latinoamericanas, y también debido a la obtención en Iberia de nuevas licencias y nuevos productos a comercializar, que han permitido mantener líneas de trabajo.

Aun así la plantilla del Grupo se reduce de 792 personas al cierre del año pasado a 755 personas al finalizar el año 2013. Ligera caída si lo comparamos con otras compañías farmacéuticas, y de otros sectores, en las que las reducciones de plantillas han sido muy relevantes, tanto en el ámbito comercial como investigador.

Con un panorama tan adverso, el Grupo mantiene como objetivo prioritario prestar especial atención a los asuntos relacionados con la plantilla. La inversión en formación es constante y se aplica un nivel salarial adecuado alcanzando cotas de motivación y productividad muy interesantes.

Principales riesgos asociados a la actividad

El Grupo tiene entre sus objetivos la identificación de los riesgos que puedan afectar a su negocio, implantar los controles adecuados y aprobar las medidas correctoras para su eliminación, o al menos, para atenuar sus efectos. Cuando se estima necesario se contratan diversas pólizas de seguro y, en todo caso, se analizan aquellos riesgos no cubiertos pero que suponen o podrían suponer una amenaza. La gestión del riesgo está supervisada por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, y su análisis se basa en el Mapa de Riesgos. La función de Auditoría Interna asume entre sus responsabilidades la coordinación y gestión de la política de riesgos.

Detallamos a continuación los principales riesgos analizados.

Informe de Gestión Consolidado

1.- Entorno de Negocio

Los riesgos asociados a factores externos e independientes de la gestión del Grupo Faes Farma que pueden influir directa o indirectamente de manera significativa en el logro de nuestros objetivos y aplicación de estrategias son:

a) Riesgo de competencia

El mercado farmacéutico es muy competitivo y el Grupo Faes Farma compite, tanto con las grandes multinacionales, como con empresas nacionales y con los laboratorios especializados en genéricos.

Nuevos productos, avances técnicos, principios activos innovadores, lanzamiento de genéricos o políticas de precios por parte de los competidores podrían afectar a los resultados del Grupo.

La concentración en el sector podría afectar negativamente a la posición competitiva del Grupo. Así como la concentración de clientes podría afectar a los precios y los márgenes.

En cuanto a las patentes, una vez que venzan las distintas patentes con las que el Grupo opera, entrará en competencia con el agresivo mercado de los genéricos. Esto puede hacer perder una parte de las ventas y de los márgenes en los productos afectados.

Por otro lado, en determinados países, la protección legal de las patentes no está debidamente cubierta. Los gobiernos facilitan, en ocasiones incumpliendo fechas, la entrada de competidores genéricos.

La diversificación es nuestra estrategia principal para atenuar estos riesgos.

b) Control de precios gubernamental

Los productos farmacéuticos están muy regulados, en cuanto a precios se refiere, en la mayoría de los países, y desde luego, en España y Portugal, principales mercados del Grupo. En los últimos años ya se han aplicado diversas y significativas reducciones de precios.

Por otro lado, las medidas que la Administración adopta para reducir el gasto sanitario redundan periódicamente en los mismos aspectos: aplicación de Tasas sobre volumen de ventas al Sistema Nacional de Salud, descuentos, desfinanciación de medicamentos, precios de referencia y aprobación de genéricos.

Igualmente con diversificación e internacionalización el Grupo trabaja para combatir estos riesgos.

c) Controles regulatorios

Los productos farmacéuticos están muy regulados en todos los campos: investigación, ensayos clínicos, aprobación del registro sanitario, producción, comercialización, promoción, logística, farmacovigilancia, controles de calidad… Esto afecta, no sólo al coste del producto y a su administración, sino también, y de forma muy especial, al plazo necesario para que un nuevo fármaco complete su lanzamiento al mercado y, en consecuencia, afecta significativamente a su probabilidad de éxito.

Estos controles y su ejecución podrían suponer la retirada del mercado de algún producto.

Por otro lado, la legislación medioambiental exige el respeto a una normativa, cuyo incumplimiento podría tener como consecuencia la imposición de sanciones o el cierre de plantas productivas.

El Grupo trabaja en diversos ámbitos para evitar estos riesgos pero, principalmente, con un conocimiento y cumplimiento riguroso de las normas, así como disponiendo de personal altamente cualificado que ejecute los controles y mejoras oportunas.

d) Accionistas

Como Sociedad cotizada en Bolsa, se mantiene un riesgo sobre la cotización que se podría ver perjudicada por cualquier motivo que supusiese una pérdida de confianza sobre el valor. Motivo por el que se pone especial cuidado en las relaciones e información que se facilita a inversores, analistas y accionistas.

e) Clientes

La concentración de las ventas en un número cada vez más reducido de distribuidores podría suponer un riesgo sobre el precio al verse presionado a la baja. En el sector farmacéutico los precios vienen marcados por el Ministerio de Sanidad, salvo para los productos que no son de prescripción, por lo que este riesgo es considerado de reducida probabilidad.

Dicha concentración también afecta al riesgo de crédito otorgado por cliente individual.

Considerando clientes finales a los pacientes a quienes se prescriben nuestros medicamentos, el sector farmacéutico mantiene un riesgo importante por los efectos lesivos de su consumo. Como es preceptivo disponemos de un departamento de Farmacovigilancia que vela por el cumplimiento de la normativa relacionada con este apartado.

Por otra parte, el transporte del producto vendido a nuestros clientes es a cargo de las sociedades del Grupo, asumiendo el riesgo por accidentes, con la consecuente posible pérdida de la carga, para lo que existe una póliza de seguro para transportes.

f) Proveedores

En muchas áreas relevantes de nuestra actividad, tales como suministro de materias primas, material de acondicionamiento, equipos, fabricaciones o almacén, dependemos de la gestión de nuestros proveedores.

En ocasiones, pueden presentarse concentración de proveedores que empeoran nuestra exposición a este riesgo.

Atenuamos este riesgo diversificando con varios proveedores en los suministros más importantes.

g) Comunicación

Faes Farma, S.A. y sus sociedades dependientes realizan distintos tipos de comunicación, tanto a sus clientes, a sus accionistas e inversores, como a otros grupos de interés. Cuidamos que la política de comunicación sea la adecuada de forma que no sea errónea o se malinterprete, se cumplan los requisitos regulatorios y, en consecuencia, no quede dañada la imagen del Grupo.

h) Empleados

Los empleados son, evidentemente, una parte fundamental del Grupo y un riesgo de difícil tratamiento. La fuga de personal altamente cualificado conllevaría un perjuicio en productividad y huida de conocimiento. Para mitigarlo, se aplica una política retributiva muy interesante.

Por otra parte, como empresa industrial se mantiene un riguroso plan contra accidentes, cumpliendo en su totalidad la legislación en esta materia.

i) Propiedades, planta y equipo

Las plantas productivas y los almacenes podrían tener que hacer frente a un siniestro de origen muy diverso (incendio, inundación…) que paralizaría la producción.

Del mismo modo, se pueden presentar acontecimientos de menor importancia, como pueden ser averías en maquinaria, que tenga efectos similares, aunque más limitados en plazo.

Un exigente plan de mantenimiento reduce este riesgo a mínimos y se dispone de una póliza para cubrir daños imprevistos y la pérdida de beneficios consecuente.

2.- Operativos

a) Producción y distribución

La fabricación de productos farmacéuticos y de todas sus materias primas es un proceso técnicamente complejo y que exige el respeto a una normativa muy rigurosa promulgada por las autoridades sanitarias nacionales y europeas. El incumplimiento de la legislación puede suponer problemas en la autorización de la planta productiva. La contratación de personal cualificado y el riguroso cumplimiento de la normativa evitan que este riesgo sea relevante.

b) Marketing y ventas

Los productos cuyas patentes expiran ven reducido su potencial de venta al entrar en competencia con genéricos de precios sensiblemente más reducidos, para ello nuestra estrategia comercial tiende a la diversificación e internacionalización.

c) Investigación y desarrollo de productos

Los proyectos de investigación ya iniciados presentan diferente grado de confianza según la fase en la que se encuentran, fases clínicas avanzadas permiten anticipar un porcentaje de éxito elevado aún cuando, en ocasiones, resulta finalmente fallido.

La fase clínica con ensayos en humanos evidencia un riesgo inherente a la prueba que se está ejecutando.

d) Legislación y regulación

Cambios significativos en la legislación vigente podrían suponer un riesgo, tanto en lo que se refiere a fabricación de los productos, como a ventas (precios, canales de distribución, etc…).

e) Licencias otorgadas por otros laboratorios

El Grupo disfruta de varias licencias otorgadas por otros laboratorios que suponen un porcentaje importante de sus ventas. Estas cesiones se instrumentan en contratos con períodos limitados de vigencia y cláusulas de renovación. Subsiste, por lo tanto, un riesgo en cada vencimiento ante la posibilidad de que el laboratorio cedente de la licencia no amplíe el plazo contractual.

f) Licencias otorgadas a otros laboratorios

Se han firmado contratos para cesión de licencias, principalmente Hidrosmina y Bilastina, para diversos países con importantes laboratorios. En algunos casos se han recibido entregas a cuenta que no supondrían devolución de fondos si finalmente no tuviese éxito la comercialización. Pero en los casos en que, de no haber comercialización, fuera necesaria la retrocesión de los anticipos, la empresa no contabiliza esos fondos como ingresos hasta tanto ocurra.

Por otra parte, hasta el momento en que se complete el registro de Bilastina y su comercialización en los diversos países, existe la posibilidad de que dichos contratos puedan ser denunciados dejando sin efecto las previsiones de ingresos presupuestados.

3.- Información

a) Sistemas

El valor de la información y de los sistemas que la Sociedad utiliza son de una importancia extraordinaria. Para ello Faes Farma, S.A. y sus sociedades dependientes adoptan todas las medidas necesarias para no interrumpir la actividad de sus sistemas durante un plazo que no sea asumible.

b) Gestión de la información

La dirección y el Consejo de Faes Farma, S.A. y sus filiales utilizan información privilegiada sobre la situación de la empresa necesaria para la toma de decisiones. Para evitar que los datos que se les facilita contengan errores, se aplican procedimientos de comprobación propios de Auditoría interna.

4.- Riesgos financieros

A este apartado se ha dedicado una nota en la memoria que lo explica en detalle.

Acontecimientos posteriores al cierre

Como consecuencia de la finalización, en enero de 2014, del calendario previsto para la ejecución de la ampliación de capital con cargo a reservas voluntarias a través del cual se instrumenta el primer dividendo flexible aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada el 25 de junio de 2013, está prevista la emisión de 3.287.308 acciones nuevas de 0,10 euros de valor nominal cada una, incrementando el importe del capital en 328.730,8 euros, correspondiente a los accionistas que han optado por suscribir acciones de nueva emisión. La admisión a cotización de estas nuevas acciones se realizará una vez cumplidos los trámites oportunos.

En virtud de la misma operación, se han desembolsado 507.134,08 euros para los accionistas que han optado por el cobro en metálico de dicho dividendo.

Informe Anual de Gobierno Corporativo

Se comunica que el Informe Anual de Gobierno Corporativo 2013 ha sido aprobado por el Consejo de Administración de Faes Farma, S.A. con fecha 26 de febrero de 2014, y se encuentra disponible en las páginas web de la Sociedad (www.faes.es) y de la CNMV (www.cnmv.es).

80 años
cuidando tu salud

1933-2013

LLOYD'S REGISTER QUALITY ASSURANCE · ISO14001

UKAS ENVIRONMENTAL MANAGEMENT 001

FAES FARMA