Faes Farma, S.A. y sociedades dependientes

Informe de auditoría,
Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2020
Informe de gestión consolidado

Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Faes Farma, S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales consolidadas

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Faes Farma, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, 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 en España.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría

Valoración de marcas y fondo de comercio

Las marcas del Grupo y el Fondo de Comercio, que representan una parte significativa de sus activos, cuyo importe al cierre del ejercicio asciende a 91.498 miles de euros y 52.643 miles de euros, respectivamente, se someten anualmente al análisis sobre si existen indicios de deterioro de valor para, en su caso, comprobar su eventual corrección en base a la evolución del mercado y las ventas de cada marca.

Estas pruebas de deterioro se basan principalmente en la estimación de flujos de caja de las distintas unidades generadoras de efectivo (valor de uso) a la que están afectos los activos objeto de análisis y, por tanto, requieren juicios y estimaciones relevantes por parte de la dirección del Grupo. Estas estimaciones incluyen, entre otras, las expectativas de ventas y márgenes futuros, proyección de índices de crecimiento, estimación de tasas de descuento para el cálculo del valor actual de los flujos (CMPC-Coste medio ponderado del capital), etc. Las asunciones más importantes utilizadas por el Grupo en su análisis se resumen en la nota 5 de la memoria consolidada adjunta.

Desviaciones en estos índices y sus estimaciones pueden determinar variaciones importantes en los cálculos realizados y, por tanto, en el análisis de la recuperabilidad de las marcas de vida útil indefinida y su fondo de comercio.

Como consecuencia de estos análisis y cálculos, el Grupo ha registrado un deterioro de 5.540 miles de euros en el ejercicio tal y como se indica en la nota 5 de la memoria consolidada adjunta.

Hemos procedido a entender el proceso interno de realización de las pruebas de deterioro de las marcas de vida útil indefinida y el fondo de comercio por parte de la dirección del Grupo, comprobando la consistencia de los criterios de cálculo aplicados con la metodología de valor en uso establecida en el marco normativo aplicable.

Con relación a los flujos de efectivo hemos comprobado los cálculos realizados y hemos comparado los flujos anuales proyectados, que se basan en los planes y presupuestos aprobados por la dirección del Grupo, con los realmente conseguidos en el ejercicio 2020. Adicionalmente, hemos analizado las hipótesis clave utilizadas para determinar las tasas de crecimiento y márgenes futuros previstos, contrastándolas con comparables disponibles (resultados históricos) y, en su caso, con contratos o acuerdos disponibles con terceros. En el caso de las tasas de descuento aplicadas; Coste Medio Ponderado de Capital, (CMPC), estas han sido discutidas con la colaboración de nuestro equipo de expertos.

Para los análisis de sensibilidad desglosados en la memoria de las cuentas anuales consolidadas adjuntas, hemos revisado los cálculos efectuados, así como comprobado la coherencia de las variaciones e hipótesis consideradas sobre los cambios posibles, en base a la situación y expectativas de mercado.

Como resultado de nuestros análisis y pruebas realizadas no tenemos observaciones al respecto.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado y determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, a los que se refiere la Ley de Auditoría de Cuentas, se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable, y en caso contrario, a informar sobre ello.

b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las NIIF-UE, adoptadas por la Unión Europea y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales consolidadas.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Formato electrónico único europeo

Hemos examinado los archivos digitales del formato electrónico único europeo (FEUE) de Faes Farma, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2020 que comprenden el archivo XHTML en el que se incluyen las cuentas anuales consolidadas del ejercicio y los ficheros XBRL con el etiquetado realizado por la entidad, que formarán parte del informe financiero anual.

Los administradores de Faes Farma, S.A. son responsables de presentar el informe financiero anual del ejercicio 2020 de conformidad con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado UE 2019/815, de 17 de diciembre de 2018, de la Comisión Europea (en adelante Reglamento FEUE).

Nuestra responsabilidad consiste en examinar los archivos digitales preparados por los administradores de la Sociedad de la Sociedad dominante, de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en vigor en España. Dicha normativa exige que planifiquemos y ejecutemos nuestros procedimientos de auditoría con el fin de comprobar si el contenido de las cuentas anuales consolidadas incluidas en los citados archivos digitales se corresponde íntegramente con el de las cuentas anuales consolidadas que hemos auditado, y si el formato y marcado de las mismas y de los archivos antes referidos se ha realizado en todos los aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

En nuestra opinión, los archivos digitales examinados se corresponden íntegramente con las cuentas anuales consolidadas auditadas, y éstas se presentan y han sido marcadas, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con los requerimientos establecidos en el Reglamento FEUE.

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 25 de febrero de 2021.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas en su reunión celebrada el 30 de junio de 2020 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditores del Grupo por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General Ordinaria de Accionistas para el periodo de tres años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Grupo auditado se desglosan en la nota 25 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Luis Sánchez Quintana (16338)

25 de febrero de 2021

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 03/21/00014

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación consolidado al

31 de diciembre de 2020

(Expresado en miles de euros)

Activo	Nota	2020	2019
Inmovilizado material	4	91.254	78.703
Activos por derecho de uso	4	3.991	5.229
Activos intangibles	5	165.523	170.609
Inversiones inmobiliarias		1.550	1.550
Otros activos financieros	6	338	460
Activos por impuestos diferidos	9	11.487	14.133
Total activos no corrientes		274.143	270.684
Existencias	7	91.591	71.454
Otros activos financieros	6	1.926	1.330
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8	105.280	97.352
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		91.210	52.853
Total activos corrientes		290.007	222.989
Total activo		564.150	493.673

Patrimonio Neto	Nota	2020	2019
Patrimonio neto	10		
Capital		28.524	27.815
Prima de emisión		1.460	1.460
Otras reservas		344.896	298.323
Ganancias acumuladas		104.268	90.632
Diferencias de conversión		(2.489)	2
Acciones propias		(5.264)	(5.264)
Patrimonio atribuido a propietarios de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		471.395	412.968
Participaciones no dominantes		1.482	686
Total patrimonio neto		472.877	413.654
Pasivo			
Otros pasivos financieros	12	3.515	3.569
Pasivos por arrendamiento	12	1.583	2.801
Provisiones	14	803	683
Otros pasivos no corrientes		500	500
Subvenciones de capital		187	187
Total pasivos no corrientes		6.588	7.740
Otros pasivos financieros	12	10.431	9.664
Pasivos por arrendamiento	12	2.380	2.401
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16	59.331	51.523
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	9	1.243	1.208
Provisiones	14	11.241	7.181
Otros pasivos corrientes		59	302
Total pasivos corrientes		84.685	72.279
Total pasivo		91.273	80.019
Total patrimonio neto y pasivo		564.150	493.673

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

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada
para el ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2020

(Expresada en miles de euros)

	Nota	2020	2019
Ingresos ordinarios	18	380.240	357.398
Otros ingresos	18	31.247	25.787
Variación de productos terminados y en curso de fabricación	7	2.211	3.668
Consumos de materias primas y consumibles		(142.614)	(133.656)
Gastos por retribuciones a los empleados	19	(83.136)	(76.313)
Gastos por amortización	4 y 5	(14.826)	(12.679)
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes	5	(5.540)	(3.972)
Otros gastos	20	(80.811)	(85.374)
Ingresos financieros	21	156	59
Gastos financieros	21	(2.045)	(743)
Beneficio antes de impuestos		84.882	74.175
Impuestos sobre las ganancias	9	(11.506)	(10.149)
Beneficio del ejercicio		73.376	64.026
Beneficio del ejercicio atribuible a propietarios de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		72.549	63.962
Beneficio del ejercicio atribuible a participaciones no dominantes		827	64
Beneficio del ejercicio		73.376	64.026
Ganancias por acción del beneficio de las actividades que continúan atribuible a los propietarios de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad dominante			
Ganancias por acción básicas (expresado en euros)	11	0,259	0,234
Ganancias por acción diluidas (expresado en euros)		0,259	0,234

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado del resultado global consolidado
correspondiente al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2020

(Expresado en miles de euros)

	2020	2019
Beneficio del ejercicio	73.376	64.026
Otro Resultado Global:		
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	(2.491)	11
Otro resultado global del ejercicio, neto del impuesto	(2.491)	11
Resultado global total del período, neto de impuesto	70.885	64.037
Resultado global total atribuible a:		
Propietarios de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	70.885	64.037

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

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto
para el ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2020

(Expresado en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a propietarios de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante								
				Otro resultado global					
	Capital (Nota 10)	Prima de Emisión	Otras Reservas (Nota 10)	Diferencias de Conversión	Ganancias Acumuladas	Acciones Propias	Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2019	27.815	1.460	298.323	2	90.632	(5.264)	412.968	686	413.654
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	(2.491)	72.549	-	70.058	827	70.885
Ampliaciones de capital	709	-	(709)	-	-	-	-	-	-
Costes ampliación de capital	-	-	(92)	-	-	-	(92)	-	(92)
Aplicación de ganancias acumuladas	-	-	52.306	-	(52.306)	-	-	-	-
Dividendos (notas 10, 12 y 29)	-	-	(4.932)	-	(7.303)	-	(12.235)	-	(12.235)
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	696	-	696	(31)	665
Saldo al 31 de diciembre de 2020	28.524	1.460	344.896	(2.489)	104.268	(5.264)	471.395	1.482	472.877

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

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto
para el ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2019

(Expresado en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a propietarios de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante								
	Capital (Nota 10)	Prima de Emisión	Otras Reservas (Nota 10)	Otro resultado global Diferencias de Conversión	Ganancias Acumuladas	Acciones Propias	Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
Saldo al 31 de diciembre de 2018	27.009	1.460	263.432	(9)	73.255	(5.264)	359.883	271	360.154
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	11	63.962	-	63.973	64	64.037
Ampliaciones de capital	806	-	(806)	-	-	-	-	-	-
Costes ampliación de capital	-	-	(74)	-	-	-	(74)	-	(74)
Aplicación de ganancias acumuladas	-	-	40.012	-	(40.012)	-	-	-	-
Dividendos (notas 10 y 12)	-	-	(4.241)	-	(6.027)	-	(10.268)	-	(10.268)
Traspasos	-	-	-	-	(351)	-	(351)	351	-
Otros movimientos	-	-	-	-	(195)	-	(195)	-	(195)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	27.815	1.460	298.323	2	90.632	(5.264)	412.968	686	413.654

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

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Estado de flujos de efectivo consolidado
correspondiente al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2020
(Método indirecto)

(Expresado en miles de euros)

	Nota	2020	2019
Flujos de efectivo de actividades de explotación			
Beneficio del ejercicio		73.376	64.026
Ajustes por:			
Amortizaciones	4 y 5	14.826	12.679
(Beneficio)/ Pérdida por deterioro de valor de activos intangibles	5	5.540	3.972
(Beneficio)/ Pérdida por deterioro de valor de deudores comerciales	8	(27)	(298)
(Beneficio)/ Pérdida por deterioro de valor de existencias	7	717	565
(Ingresos)/ Gastos por diferencias de cambio	21	1.653	379
Variaciones de provisiones		6.154	6.375
(Beneficio)/Pérdida de activos financieros a valor razonable con cambios en Resultados	21	126	313
Ingresos financieros	21	(156)	(59)
Gastos financieros	21	266	51
Impuesto sobre las ganancias	9	11.506	10.149
		113.981	98.152
Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión			
Existencias		(20.854)	(8.590)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		(11.381)	(7.306)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		4.673	(7.531)
Pagos de provisiones	14	(1.974)	(1.595)
Otros pasivos corrientes		-	-
Efectivo generado por las operaciones		84.445	73.130
Pago de intereses		(266)	(51)
Pagos por impuestos sobre las ganancias		(5.690)	(5.494)
Efectivo neto generado por las actividades de explotación		78.489	67.585
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Pago por adquisición de dependiente, neto del efectivo adquirido	27	-	(11.630)
Cobros/Pagos procedentes de la venta de activos financieros		(600)	(1.393)
Cobros de intereses		156	59
Pagos por la adquisición de inmovilizado material y activos por derecho de uso	4 (*)	(20.211)	(16.974)
Cobros por la venta de inmovilizado material	4	385	334
Pagos por la adquisición de activos intangibles	5 (*)	(5.512)	(4.430)
Efectivo neto utilizado por actividades de inversión		(25.782)	(34.034)
Flujos de efectivo de actividades de financiación			
Cobros procedentes de otros pasivos financieros		458	358
Pagos procedentes del rescate de acciones propias y otros instrumentos de patrimonio propio		(92)	(2.834)
Pagos procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito		(2.481)	(43.922)
Dividendos pagados	10	(12.235)	(10.338)
Efectivo neto utilizado por actividades de financiación		(14.350)	(56.736)
Aumento (Disminución) neta de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		38.357	(23.185)
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero		52.853	76.038
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre		91.210	52.853

(*) La diferencia, respecto a las altas de coste que se indican en esas notas, se corresponde principalmente con los pagos realizados en el año y los pendientes a cierre del ejercicio a proveedores de inmovilizado.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2020

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 Avenida Autonomía, 10, Leioa (Vizcaya, España).

Faes Farma, S.A. 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 Farma o el Grupo) tienen como actividades principales la fabricación y venta de productos farmacéuticos, así como la fabricación y venta de productos de nutrición y salud animal. Todas las sociedades dependientes consolidan por el método de integración global, por poseer en todos los casos una participación mayoritaria o el control de la Sociedad.

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

En relación con los requerimientos de ESMA para el Formato Electrónico Único Europeo, procedemos a enumerar los anexos fundamentales de la siguiente forma:

Nombre de la entidad que informa: Faes Farma, S.A.

Domicilio de la entidad: Avenida Autonomía, 10, Leioa (Vizcaya, España).

Forma jurídica de la entidad: S.A.

País de constitución: España.

Dirección de la sede social de la entidad: Avenida Autonomía, 10, Leioa (Vizcaya, España).

Centro principal de actividad: Avenida Autonomía, 10, Leioa (Vizcaya, España).

Descripción de la naturaleza de las operaciones de la entidad y de sus actividades principales: fabricación y venta de productos farmacéuticos, así como la fabricación y venta de productos de nutrición y salud animal.

Nombre de la dominante: Faes Farma, S.A.

Nombre de la dominante última del grupo: Faes Farma, S.A.

(Continúa)

Variaciones en el perímetro de consolidación

Con fecha 30 de junio de 2020, Faes Farma, S.A. como Socio Único, ha procedido a la liquidación de la sociedad participada Biotecnet I MAS D, S.A. (Sociedad Unipersonal).

El 6 de noviembre de 2020, los administradores de las sociedades dependientes Faes Farma Perú, S.A.C. y Biosyntec, S.A.C. han procedido a formular un proyecto de fusión por el que ésta última sería absorbida por Faes Farma Perú, S.A.C. Asimismo, el 1 de diciembre de 2020, los administradores de las sociedades dependientes Faes Farma Chile, Salud y Nutrición Limitada y Biosyntec S.A. (Chile) han procedido a formular un proyecto de fusión por el que ésta última sería absorbida por Faes Farma Chile, Salud y Nutrición Limitada.

El 9 de abril de 2019, los administradores de las sociedades dependientes Ingaso Farm, S.L. (Sociedad Unipersonal) e Initial Technical Foods, S.L.U. procedieron a formular un proyecto de fusión por el que ésta última sería absorbida por Ingaso Farm, S.L. (Sociedad Unipersonal). Initial Technical Foods, S.L.U. tenía como actividad principal la comercialización de productos de nutrición animal.

Con fecha 30 de octubre de 2019 la Sociedad dominante adquirió el 100% de las participaciones de BCN Medical, S.A., sociedad farmacéutica especializada en el desarrollo y producción, directamente o a través de terceros, de productos farmacéuticos y dispositivos médicos destinados a la salud humana, por un importe de 12,2 millones de euros (nota 27).

(Continúa)

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 2020 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 2020 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 2020, que han sido formuladas el 24 de febrero de 2021, 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 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. Adicionalmente, cabe destacar que, de acuerdo con lo descrito en la nota 27, el Grupo ha realizado durante el ejercicio 2020 el proceso de identificación y valoración de los activos que surgieron de las combinaciones de negocios realizadas en el ejercicio anterior procediendo a ajustar retroactivamente los siguientes epígrafes:

	Miles de euros		
	31.12.2019	Reexpresión	31.12.2019 reexpresado
Inmovilizado intangible "Patentes, licencias y marcas" (nota 5)	89.457	8.816	98.273
Inmovilizado intangible "Fondo de comercio" (nota 5)	61.503	(6.700)	54.803
Pasivos por impuesto diferido (nota 9)	16.249	(2.116)	14.133

(Continúa)

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 resume 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 intangibles: véase nota 3.4

- Deducciones y créditos fiscales activados: véase nota 3.17

(ii) Cambios de estimación

Asimismo, 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 2020, 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.

La crisis provocada por el coronavirus no ha supuesto cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas. El Grupo ha activado los planes de contingencia contemplados ante estas circunstancias, con la implementación de medidas organizativas, tanto colectivas como individuales, para la gestión de la crisis, que han permitido la continuidad de los negocios y el cumplimiento de todas las obligaciones contractuales vigentes.

El periodo de confinamiento y de estado de alarma ha supuesto una reducción de las ventas de los productos de consumo ligados al segmento Healthcare, por una reducción en la demanda de los mismos, y, por lo tanto, el Grupo ha procedido a reevaluar las principales hipótesis contenidas en el test de deterioro realizado sobre los activos afectos a esta UGE a 31 de diciembre de 2020 (véase nota 5). Por otro lado, el Grupo ha experimentado crecimientos en el resto de los segmentos y líneas de actividad lo que le ha permitido reforzar su posición financiera y de liquidez.

Es muy complejo acertar con estimaciones dadas las dificultades asociadas a la evolución de la situación y el contexto económico actual, por lo que el Grupo continuará monitorizando la evolución de los acontecimientos y su efecto en los estados financieros.

(Continúa)

2.4 Normas e interpretaciones emitidas

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los mismos principios contables y normas de valoración detallados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2019 preparados de conformidad a las NIIF-UE. El Grupo no ha adoptado de forma anticipada ninguna norma, modificación o interpretación publicada que todavía no esté vigente.

Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2020

NIC 1 (Modificación) y NIC 8 (Modificación) "Definición de materialidad (o importancia relativa)", NIIF 9 (Modificación), NIIF 7 (Modificación) y NIC 39 (Modificación) "Reforma de los tipos de interés de referencia", NIIF 3 (Modificación) "Definición de un negocio" y NIIF 16 (Modificación) "Reducciones del alquiler relacionadas con la COVID-19".

Dichas normas se han tenido en cuenta con efecto 1 de enero de 2020, reflejándose su impacto en las presentes cuentas anuales consolidadas, el cual no ha sido significativo.

Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación

A la fecha de firma de las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, si bien el Grupo no las ha adoptado con anticipación.

NIIF 4 (Modificación) "Prórroga de la exención temporal de aplicación de la NIIF 9" y NIIF 9 (Modificación), IAS 39 (Modificación), NIIF 7 (Modificación), NIIF 4 (Modificación) y NIIF 16 (Modificación) "Reforma de los tipos de interés de referencia: Fase 2".

El Grupo no espera que estas modificaciones tengan un impacto significativo en la preparación de las cuentas anuales consolidadas.

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

NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) "Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos", NIIF 17 "Contratos de seguros", NIIF 17 (Modificación) "Modificaciones de la NIIF 17", NIC 1 (Modificaciones) "Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes", NIC 16 (Modificación) "Inmovilizado material – Ingresos obtenidos antes del uso previsto", NIC 37 (Modificación) "Contratos onerosos - Coste de cumplir un contrato", NIIF 3 (Modificación) "Referencia al Marco Conceptual", Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2018 – 2020, NIC 1 (Modificación) "Desglose de políticas contables" y NIC 8 (Modificación) "Definición de estimaciones contables".

El Grupo ha analizado el impacto futuro por la aplicación de estas normas, si bien no se han identificado impactos relevantes.

(Continúa)

3. Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

3.1 Entidades dependientes

Un inversor controla una participada cuando por su implicación en ella está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la participada.

En el Anexo adjunto al final de la memoria, 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 propietarios 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 consolidadas 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 dominante 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.

(Continúa)

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 “(Ingresos) Gastos por diferencias de cambio”.

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.

(Continúa)

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 fueron 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 técnicas 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.

(Continúa)

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), 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”.

(Continúa)

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	3 - 10
Otros activos intangibles	Lineal	10

Incluido en Patentes y marcas se encuentra Bilastina con una vida útil inicial 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 en el que existan genéricos, pero con un efecto limitado.

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 de 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 vayan 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.

(Continúa)

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 bajo variables observables en el mercado (jerarquía de valor razonable nivel 2) en el ejercicio 2020, 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.

(Continúa)

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.

(Continúa)

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 la 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.

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

Los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar están sujetos al modelo de pérdidas de crédito esperadas. Sin embargo, el deterioro de valor identificado es inmaterial.

El epígrafe de efectivo y equivalentes de efectivo también está sujeto a los requerimientos de deterioro de valor de la NIIF 9, si bien el deterioro identificado es igualmente inmaterial.

(Continúa)

Para la determinación de la pérdida de crédito esperada el Grupo aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9.

Para valorar las pérdidas crediticias esperadas, se han agrupado las cuentas comerciales a cobrar en base a las características del riesgo de crédito compartido y los días vencidos.

Las tasas de pérdidas esperadas se basan en los perfiles de pago de las ventas durante un período de 12 meses antes del 1 de enero de 2020, y las correspondientes pérdidas crediticias históricas experimentadas durante este período. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva sobre los factores macroeconómicos que afectan a la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas a cobrar.

Adicionalmente, el Grupo deteriora aquellas cuentas a cobrar donde se evalúa la existencia de riesgos específicos de incobrabilidad, al igual que en el ejercicio anterior, para determinar si hay evidencias objetivas de que se haya incurrido en deterioro de valor. El grupo considera que existe deterioro de valor cuando el deudor tiene dificultades financieras significativas o cuando se produzca un impago o retraso de pagos de más de 12 meses.

Las cuentas a cobrar para las que se reconoció una provisión por deterioro del valor se eliminan contra la provisión cuando no haya ninguna expectativa de recuperar efectivo adicional.

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.

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.

(Continúa)

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 Acciones propias de la Sociedad dominante

La adquisición por el Grupo de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración del patrimonio neto en el balance de situación consolidado, con independencia del motivo que justificó su adquisición. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado.

Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patrimonio propio se registran como una minoración del patrimonio neto, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

3.9 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.

3.10 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 el 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.

(Continúa)

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.

3.11 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.

3.12 Retribuciones a los empleados

3.12.1 Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se reconocen en la fecha anterior de entre aquella en 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 aquella en 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.

(Continúa)

3.12.2 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.

3.13 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 consolidadas 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.

(Continúa)

3.14 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.

3.14.1 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 fabrica y vende, principalmente, productos farmacéuticos y productos de salud y nutrición animal. Las ventas se reconocen cuando se ha transferido el control de los productos, es decir, cuando los productos se entregan al cliente, éste tiene total discreción sobre el producto, y no hay obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación por parte del cliente de los productos. La entrega se produce en función de los acuerdos con los clientes (incoterm) y es en ese momento cuando los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y el Grupo tiene evidencia de que se han cumplido todos los criterios de aceptación.

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.

No se considera que exista ningún elemento de financiación dado que las ventas se realizan con un plazo de crédito de 60 días, lo cual es consistente con la práctica del mercado.

La dirección considera que no existe ningún juicio significativo respecto a estas ventas.

Desagregación de ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes

Los ingresos ordinarios de clientes externos provienen de la venta de productos de especialidades farmacéuticas y productos para nutrición y salud animal, principalmente.

Respecto a las ventas de especialidades farmacéuticas, el Grupo considera que existe una única tipología de contratos con clientes: las ventas corresponden a una única obligación de desempeño (venta del producto químico o farmacéutico) y se realizan en un momento del tiempo.

(Continúa)

Respecto a las ventas de productos para nutrición y salud animal, el Grupo considera que existe una única tipología de contratos con clientes: las ventas corresponden a una única obligación de desempeño y se realizan en un momento del tiempo.

No habiendo otras tipologías de contratos con clientes, el Grupo ha desagregado las ventas por su ámbito geográfico (véase nota 26).

3.14.2 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.

3.14.3 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.

3.15 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.

(Continúa)

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.

3.16 Arrendamientos

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

El Grupo cambió su política contable para arrendamientos cuando el Grupo es el arrendatario. A partir del 1 de enero de 2019, los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y el correspondiente pasivo en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por el Grupo.

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento se valoran inicialmente sobre una base de valor actual. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor actual neto de los siguientes pagos por arrendamiento:

- Pagos fijos.

- Los pagos variables por arrendamiento que dependen de un índice o un tipo.

Los pagos por arrendamiento a realizarse bajo opciones de prórroga razonablemente ciertas también se incluyen en la valoración del pasivo.

Los pagos por arrendamiento se descuentan usando el tipo de interés implícito en el arrendamiento. Si ese tipo no se puede determinar fácilmente, que es generalmente el caso para los arrendamientos en el Grupo, se usa el tipo incremental de endeudamiento del arrendatario, siendo el tipo que el arrendatario individual tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

El Grupo está expuesto a potenciales incrementos futuros en los pagos variables por arrendamiento basados en un índice o tipo, que no están incluidos en el pasivo por arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando los ajustes a los pagos por arrendamiento basados en un índice o un tipo tienen efecto, el pasivo por arrendamiento se evalúa de nuevo y se ajusta contra el activo por derecho de uso.

Los pagos por arrendamiento se asignan entre principal y coste financiero. El coste financiero se carga a resultados durante el periodo de arrendamiento de forma que produzcan un tipo de interés periódico constante sobre el saldo restante del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso se valoran a coste que comprende lo siguiente:

- El importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento.

- Cualquier pago por arrendamiento hecho en o antes de la fecha de comienzo, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido.

(Continúa)

- Cualquier coste directo inicial.
- Costes de restauración.

Los activos por derecho de uso generalmente se amortizan de forma lineal durante la vida útil del activo o el plazo de arrendamiento, el menor de los dos. Si el Grupo tiene la certeza razonable de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se amortiza durante la vida útil del activo subyacente.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y todos los arrendamientos de activos de poco valor se reconocen sobre una base lineal como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Los activos de valor reducido incluyen equipo informático y elementos pequeños de mobiliario de oficina.

Las opciones de ampliación y finalización están incluidas en una serie de arrendamientos de inmuebles y equipos en todo el Grupo. Estos términos se utilizan para maximizar la flexibilidad operativa en términos de gestionar los activos usados en las operaciones del Grupo. La mayoría de las opciones de ampliación y finalización mantenidas son ejercitables sólo por el Grupo y no por el respectivo arrendador.

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.

3.17 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.

Desde el ejercicio 2014, el Grupo Fiscal Faes Farma, S.A. compuesto por las sociedades Faes Farma, S.A. e Ingaso Farm, S.L.U. tributa en régimen de declaración consolidada.

(Continúa)

3.17.1 Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias 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.

3.17.2 Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Los activos por impuesto diferido derivados de 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 2021 y las previsiones para los próximos ejercicios. Estas proyecciones se han realizado teniendo en cuenta, entre otros aspectos, el plan de negocio del producto Bilastina, del cual se inició su comercialización en el primer semestre de 2011.

3.17.3 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.

(Continúa)

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.

3.17.4 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.

3.18 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 2020 y 2019 el Grupo está compuesto por los siguientes segmentos de explotación:

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

El segmento Materias primas farmacéuticas no cumple los criterios cuantitativos para ser presentado separadamente.

3.19 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 3.13.

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 2020 y 2019 se presenta a continuación:

(Continúa)

	31.12.18	Altas	Bajas	Traspasos	Variaciones perímetro (nota 27)	31.12.19	Altas	Bajas	Traspasos	31.12.20
Coste										
Terrenos y construcciones	35.297	862	-	-	-	36.159	2.390	(350)	123	38.322
Instalaciones técnicas y maquinaria	47.803	4.011	(598)	1.722	-	52.938	7.086	(1.179)	1.571	60.416
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	38.892	8.696	(350)	3.198	43	50.479	3.813	(173)	707	54.826
Equipos informáticos	2.165	327	(364)	(828)	49	1.349	542	(466)	(56)	1.369
Anticipos e inmovilizado material en curso	5.131	2.345	(27)	(5.012)	-	2.437	6.360	-	(2.345)	6.452
Otros	386	1.006	-	920	10	2.322	101	(268)	-	2.155
	129.674	17.247	(1.339)	-	102	145.684	20.292	(2.436)	-	163.540
Amortización acumulada										
Construcciones	(15.053)	(825)	-	-	-	(15.878)	(820)	267	-	(16.431)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(34.294)	(1.007)	315	-	-	(34.986)	(1.802)	1.120	-	(35.668)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(11.145)	(3.313)	337	-	-	(14.121)	(4.238)	125	-	(18.234)
Equipos informáticos	(1.939)	(166)	353	-	-	(1.752)	(124)	474	-	(1.402)
Otros	(186)	(58)	-	-	-	(244)	(372)	65	-	(551)
	(62.617)	(5.369)	1.005	-	-	(66.981)	(7.356)	2.051	-	(72.286)
Valor neto contable	67.057	11.878	(334)	-	102	78.703	12.936	(385)	-	91.254

(Continúa)

Las altas registradas durante el ejercicio 2020 se corresponden principalmente con las obras de los edificios del Grupo en Leioa e inversiones en las secciones de fabricación de productos de acondicionamiento y materias primas relativas a las líneas de producción farmacéutica y química.

A 31 de diciembre de 2019 el Grupo tenía incluidos dentro de la categoría de otras instalaciones el inmovilizado material correspondiente a la planta de Bilastina, que a fecha de cierre de ejercicio se encontraba en proceso de aprobación por las autoridades sanitarias. Durante el ejercicio 2020 se ha obtenido la correspondiente aprobación.

El importe que a 31 de diciembre de 2019 se mantenía como inmovilizado en curso se ha traspasado casi en su totalidad durante el ejercicio 2020 a las líneas de activo correspondiente.

El Grupo tiene compromisos de adquisición de inmovilizado material por valor de 3.476 miles de euros (4.428 miles de euros a 31 de diciembre de 2019), relacionados principalmente con la inversión en el laboratorio de calidad y renovación de edificios y maquinaria.

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	
	2020	2019
Construcciones	6.671	6.485
Instalaciones técnicas y maquinaria	28.042	29.225
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	11.124	9.442
Equipos informáticos	2.297	2.386
Otros elementos de transporte	62	59
	48.196	47.597

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.

(Continúa)

4.3 Arrendamientos Operativos – Arrendatario

El Grupo mantiene desde el 1 de abril de 2008 arrendadas a terceros unas oficinas situadas en el Parque Empresarial Cristalia (Madrid). El contrato tenía una duración inicial de 5 años prorrogable por un mismo periodo de 5 años, hasta completar 10 años de duración máxima. El contrato se prorrogó en su primer vencimiento y se ha renovado durante los dos siguientes ejercicios. El Grupo ha estimado que el periodo de permanencia en este arrendamiento será de 5 años adicionales en base a la opción de renovación existente en el contrato ejercitable por el arrendatario. Adicionalmente mantiene arrendadas oficinas a terceros ubicadas en Lamiako (Leioa) por un plazo de 5 años. Asimismo, tiene arrendado a terceros vehículos, en su mayoría para la red comercial, locales comerciales y varios equipos electrónicos.

Los activos por derecho de uso reconocidos están relacionados con los siguientes tipos de activos:

	Miles de euros	
	31.12.20	31.12.19
Inmuebles	1.363	1.629
Equipo	246	318
Vehículos	2.382	3.282
Total activos por derecho de uso	3.991	5.229

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han producido altas de activos por derecho de uso. Asimismo, las amortizaciones relacionadas con estos activos ascienden a 2.412 miles de euros (1.876 miles de euros en 2019).

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables de los ejercicios 2020 y 2019 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2020	2019
Hasta un año	1.202	954
Entre un año y cinco años	1.756	850
	2.958	1.804

Los pagos mínimos del 2020 y 2019 incluyen los arrendamientos considerados a corto plazo y de escaso valor que no han sido registrados como Activos por derecho de uso.

(Continúa)

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 2020 y 2019 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 2018						
Coste	53.941	9.630	200.947	4.929	7.364	276.811
Amortización acumulada y pérdida por deterioro	-	-	(102.635)	(2.990)	(5.508)	(111.133)
Importe neto en libros	53.941	9.630	98.312	1.939	1.856	165.678
Variaciones del perímetro	7.791	-	-	-	-	7.791
Altas	-	2.957	22	1.004	721	4.704
Amortizaciones	-	(146)	(4.978)	(310)	-	(5.434)
Bajas	(150)	(74)	(30)	(131)	-	(385)
Bajas de amortización	-	-	24	87	-	111
Traspasos	-	-	-	779	(779)	-
Pérdidas por deterioro reconocidas en resultados	(79)	-	(3.893)	-	-	(3.972)
Combinaciones de negocios (nota 2.2 y 27)	(6.700)	-	8.816	-	-	2.116
31 de diciembre de 2019						
Coste	54.882	12.513	209.755	6.581	7.306	291.037
Amortización acumulada y pérdida por deterioro	(79)	(146)	(111.482)	(3.213)	(5.508)	(120.428)
Importe neto en libros	54.803	12.367	98.273	3.368	1.798	170.609
Altas	-	3.825	75	1.100	37	5.037
Amortizaciones	-	(167)	(4.381)	(380)	(130)	(5.058)
Bajas	-	(174)	-	(126)	(31)	(331)
Bajas de amortización	-	56	81	112	-	249
Traspasos	-	-	273	543	(816)	-
Pérdidas por deterioro reconocidas en resultados	(2.717)	-	(2.823)	-	-	(5.540)
Combinaciones de negocios (nota 27)	557	-	-	-	-	557
31 de diciembre de 2020						
Coste	55.439	16.164	210.103	8.098	6.496	296.300
Amortización acumulada y pérdida por deterioro	(2.796)	(257)	(118.605)	(3.481)	(5.638)	(130.777)
Importe neto en libros	52.643	15.907	91.498	4.617	858	165.523

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 2020 asciende a 49.274 miles de euros (30.891 miles de euros en 2019) y corresponde, principalmente, a patentes, licencias y marcas.

(Continúa)

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.

Durante el ejercicio 2017 se realizaron tres adquisiciones de negocios de las sociedades Laboratorios Diafarm, S.A.U., Tecnología & Vitaminas, S.L.U. e Initial Technical Foods, S.L.U., registrándose un fondo de comercio agregado de 34.782 miles de euros.

Durante el ejercicio 2019 se realizó la adquisición del Grupo BCN Medical descrito en la nota 27, registrándose un fondo de comercio de 7.791 miles de euros. Durante el ejercicio 2020 se ha realizado, según lo descrito en la nota 2.2., el proceso de identificación y valoración de los activos que surgieron de la combinación de negocios, por lo tanto, el fondo de comercio resultante asciende a 1.648 miles de euros (nota 27).

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 curso

Al 31 de diciembre de 2020, el epígrafe Gastos de desarrollo en curso incluye un importe de 12.228 miles de euros, correspondientes a otra aplicación alternativa de la Bilastina (11.000 miles de euros en 2019), así como un importe de 2.597 miles de euros, correspondientes a una aplicación alternativa de Hidroferol, entendiendo los Administradores que estos proyectos cumplen todos los criterios de activación. A 31 de diciembre de 2020 todavía quedan gastos por activar de estos desarrollos.

Adicionalmente, el Grupo ha reconocido un importe de 3.246 miles de euros (4.175 miles de euros en 2019) relacionados con gastos de investigación y desarrollo de otros proyectos en el epígrafe Otros gastos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase nota 20).

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 2020 y 2019 es como sigue:

	Años de vida útil residual		Miles de euros	
Descripción del activo	2020	2019	2020	2019
Ingaso marca comercial	12	13	935	1.014
Marca Claversal	Indefinida	Indefinida	15.411	15.411
Marca Analgilasa	Indefinida	Indefinida	2.762	2.762
Marca Hemorrane	Indefinida	Indefinida	2.296	2.296
Marca Dezacor	-	1	-	308
Marca Zyloric	Indefinida	Indefinida	3.360	3.360
Marca Rosilan	6	7	2.949	3.441
Marca Pankreoflat	Indefinida	Indefinida	2.647	2.647
Bilastina	16	17	19.156	20.433
Marca Siken	Indefinida	Indefinida	3.745	3.745
Marca Arnidol	Indefinida	Indefinida	6.264	6.264
Marca Vitanatur	Indefinida	Indefinida	3.713	3.713
Marca Faringesic	Indefinida	Indefinida	3.301	3.729

(Continúa)

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 considerando cada marca como una UGE. 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 cinco años.

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 de la Sociedad dominante han sido las siguientes:

- El tipo de descuento antes de impuestos utilizado ha sido ha sido del 8% en el ejercicio 2020 (8,11% en 2019).

- Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años se extrapolan, en la mayor parte de los casos, considerando una tasa de crecimiento del 0%.

- 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 2020, considerando el efecto de la legislación aprobada en los ejercicios 2010 y 2011 en relación con los descuentos del 7,5% o 15% sobre los precios de venta que los laboratorios tienen autorizados por el Ministerio de Sanidad en el caso de España. Ambos descuentos de aplicación exclusiva a las unidades vendidas con cargo al Sistema Nacional de Salud.

Para los activos intangibles de vida útil indefinida, si el importe recuperable calculado en función del valor en uso se sometiera a un análisis de sensibilidad de reducción de las ventas estimadas en un 5% en el valor de continuidad o la tasa de descuento se incrementará en un 10%, no se derivaría un deterioro o una reversión adicional significativa sobre el valor neto contable de los activos.

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 tercer año ha sido del 0%, y la tasa de descuento antes de impuestos utilizada ha ascendido a 8% (8,11% en 2019). Los análisis de sensibilidad llevados a cabo se han realizado estresando la tasa de descuento en un 10%, 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 2020 y 2019.

(Continúa)

Desde el 1 de enero de 2019 la Sociedad dominante comenzó la comercialización de determinadas marcas propiedad de Laboratorios Diafarm, S.A.U., en el contexto de la mejora en la eficiencia del uso de las redes comerciales de ambas sociedades. Esto supuso que las hipótesis del Grupo utilizadas en el caso de las proyecciones de flujos estimados para el fondo de comercio y las marcas asignadas a la UGE Healthcare, se modificaran para incluir los flujos de efectivo que están en la Sociedad dominante, así como los generados por las sociedades del grupo Laboratorios Diafarm, S.A.U., Laboratoire Phyto-Actif, S.A.S. y Colpharma, S.R.L. Estas hipótesis contemplan un crecimiento en la cifra de EBITDA del 5% sustentadas por el análisis histórico, previsiones de mercado y de los productos ya desarrollados, calculándose el valor residual como una renta perpetua de un ejercicio que no contenga información cíclica o estacional. La tasa de descuento utilizada (WACC) ha sido del 8% y la tasa crecimiento real del valor terminal del 1%.

Adicionalmente, la Sociedad ha realizado los siguientes análisis de sensibilidad:

- Variaciones de 0,5% en la tasa de descuento conllevarían la necesidad de registro de un deterioro adicional de 3,6 millones de euros.

- Variaciones de 0,5% en la tasa de crecimiento real del valor terminal conllevarían la necesidad de registro de un deterioro adicional de 2,7 millones de euros.

- Caídas en el crecimiento del EBITDA al 2% conllevarían la necesidad de registro de un deterioro adicional de 3,2 millones de euros.

El Grupo considera que las hipótesis utilizadas en las proyecciones de esta UGE están soportadas por la evidencia disponible, y por tanto, no se producirán desviaciones significativas respecto a las cifras de deterioro registradas a cierre del ejercicio, que conforme a su mejor estimación, han supuesto el reconocimiento de una pérdida por deterioro de activos intangibles asociados a esta UGE por importe total de 5,5 millones de euros.

6. Otros activos financieros

El detalle de otros activos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
No corrientes		
Fianzas	338	460
Corrientes		
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.926	1.330

(Continúa)

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	
	2020	2019
Cartera interior y exterior		
Valores representativos de deuda	1.926	1.330
	1.926	1.330

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

7. Existencias

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

	Miles de euros	
	2020	2019
Mercaderías	26.126	18.399
Materias primas y otros aprovisionamientos	32.202	22.528
Productos en curso	6.636	3.305
Productos terminados	26.102	27.222
Anticipos a proveedores	525	-
	91.591	71.454

En el ejercicio 2020 se ha reconocido un deterioro de valor de existencias por importe de 1.151 miles de euros (694 miles de euros en 2019) y una reversión por importe de 434 miles de euros (129 miles de euros en 2019) que figuran registrados en el epígrafe Variación de productos terminados y en curso de fabricación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019 no existen existencias pignoradas en garantía de cumplimiento de deudas.

(Continúa)

8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

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

	Miles de euros	
	2020	2019
Clientes por ventas y prestación de servicios	99.236	91.952
Anticipos a empleados	375	539
Otros créditos no comerciales		
- Administración pública deudora	6.062	6.303
- Otros	70	34
Correcciones valorativas por deterioro	(463)	(1.476)
Total	105.280	97.352

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

	Miles de euros	
	2020	2019
Saldo al 1 de enero	1.476	1.033
Dotaciones por deterioro de valor (nota 20)	465	314
Reversiones de deterioro de valor (nota 20)	(492)	(612)
Cancelaciones	(986)	(255)
Combinaciones de negocio	-	996
Saldo al 31 de diciembre	463	1.476

El detalle de Administración pública deudora es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Impuesto sobre el Valor Añadido	3.143	3.444
Otros conceptos	2.919	2.859
	6.062	6.303

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.

(Continúa)

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	
	2020	2019 (Nota 2.2)	2020	2019 (Nota 2.2)	2020	2019 (Nota 2.2)
Inmovilizado material	125	125	-	-	125	125
Activos intangibles	-	-	(15.800)	(17.580)	(15.800)	(17.580)
Inversiones inmobiliarias	-	-	(321)	(320)	(321)	(320)
Otros conceptos	1.280	908	(1.246)	(1.407)	34	(499)
Derechos por deducciones y bonificaciones	27.449	32.407	-	-	27.449	32.407
Total	28.854	33.440	(17.367)	(19.307)	11.487	14.133

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

	Miles de euros					
	31.12.18	Reconocido en resultados	PPA (nota 2.2)	31.12.19	Reconocido en resultados	31.12.20
Inmovilizado material	(796)	921	-	125	-	125
Activos intangibles	(17.807)	2.343	(2.116)	(17.580)	1.780	(15.800)
Inversiones inmobiliarias	(320)	-	-	(320)	(1)	(321)
Otros conceptos	559	(1.058)	-	(499)	533	34
Derechos por deducciones y bonificaciones	37.371	(4.964)	-	32.407	(4.958)	27.449
Total	19.007	(2.758)	(2.116)	14.133	(2.646)	11.487

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	
	2020	2019
Activos por diferencias temporarias Derechos por deducciones y bonificaciones	27.449	32.407
Total activos	27.449	32.407
Pasivos por impuestos diferidos	(16.844)	(18.784)
Total pasivos	(16.844)	(18.784)
Neto	10.605	13.623

(Continúa)

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 en un horizonte temporal inferior a 10 años. Los pasivos por impuestos diferidos se corresponden, fundamentalmente, con la amortización fiscal de las marcas de vida útil indefinida.

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

	Miles de euros	
	2020	2019
Impuesto corriente		
Del ejercicio	6.968	5.600
Ajustes de ejercicios anteriores	-	-
	6.968	5.600
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias	-	547
Deducciones fiscales y bases imponibles reconocidas en el ejercicio	(6.158)	(5.846)
Deducciones fiscales y bases imponibles negativas aplicadas en el ejercicio	10.696	9.848
	4.538	4.549
Total	11.506	10.149

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

	Miles de euros	
	2020	2019
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	84.882	74.175
Gasto esperado al tipo impositivo de la Sociedad (*)	20.372	17.802
Diferencia de tipo impositivo de sociedades dependientes	159	98
Créditos fiscales	(6.158)	(5.846)
Diferencias permanentes	(2.867)	(1.905)
Gasto / (Ingreso) por impuesto	11.506	10.149

(*) El tipo impositivo de la Sociedad Dominante en los ejercicios 2020 y 2019 es del 24%.

Los créditos fiscales por importe de 6.158 miles de euros al 31 de diciembre de 2020 (5.846 miles de euros al 31 de diciembre de 2019) corresponden, fundamentalmente, a deducciones por gastos de investigación y desarrollo.

(Continúa)

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	
	2020	2019
Impuesto corriente	6.968	5.600
Pagos a cuenta realizados durante el ejercicio	(5.725)	(4.392)
Impuesto corriente neto	1.243	1.208

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 2020, la Sociedad y sus sociedades dependientes tienen abiertos a inspección todos los impuestos desde el 1 de enero de 2017, excepto el Impuesto sobre Sociedades que está abierto desde el 1 de enero de 2016. Los Administradores no esperan que en caso de una eventual inspección surjan pasivos adicionales significativos.

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 2020 y 2019 es como sigue:

	Número de Acciones	
	2020	2019
Al 1 de enero, neto de acciones propias	273.937.595	266.023.048
Ampliaciones de capital	7.093.838	8.053.855
Adquisición de acciones propias	(122.259)	(139.308)
Al 31 de diciembre, neto de acciones propias	280.909.174	273.937.595

Al 31 de diciembre de 2020 el capital social de Faes Farma, S.A. está representado por 285.241.610 acciones ordinarias representadas por medio de anotaciones en cuenta de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas (278.147.772 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 2019). Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos. La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en Bolsa.

(Continúa)

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

En la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2020, se aprobó una ampliación de capital con cargo a reservas, con objeto de atender el esquema de retribución de los accionistas. El Consejo de Administración disponía de un año desde la fecha del acuerdo para llevar a cabo dicha ampliación de capital. Con fecha 25 de noviembre de 2020 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 dividendo flexible aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2020. Conforme a lo previsto en dicha Junta General de Accionistas, el importe del aumento de capital máximo se fijó en 1.358.293,30 euros, siendo el valor de mercado del aumento de 47.545.212,52 euros.

El Consejo de Administración fijó un calendario estableciendo los plazos para la ejecución de dicho aumento, siendo el 23 de diciembre de 2020 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 se negociaron 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 varió 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, la Sociedad ha registrado al 31 de diciembre de 2020, un importe de 4.932 miles de euros en el epígrafe de Deudas a corto plazo, correspondiente a la adquisición de los derechos de asignación gratuita de las acciones que optaron por la renuncia al ejercicio de asignación preferente (4.241 miles de euros en 2019). Dicho importe ha sido abonado en enero de 2021 (véanse notas 12 y 29).

En la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de junio de 2019, se aprobó una ampliación de capital con cargo a reservas, con objeto de atender el esquema de retribución de los accionistas. El Consejo de Administración disponía de un año desde la fecha del acuerdo para llevar a cabo dicha ampliación de capital. Con fecha 26 de noviembre de 2019 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 dividendo flexible aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de junio de 2019. Conforme a lo previsto en dicha Junta General de Accionistas, el importe del aumento de capital máximo se fijó en 794.707,90 euros, siendo el valor de mercado del aumento de 39.496.983,62 euros.

(Continúa)

El Consejo de Administración fijó un calendario estableciendo los plazos para la ejecución de dicho aumento, siendo el 23 de diciembre de 2019 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 se negociaron 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 varió 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, la Sociedad registró al 31 de diciembre de 2019, un importe de 4.241 miles de euros en el epígrafe de Deudas a corto plazo, correspondiente a la adquisición de los derechos de asignación gratuita de las acciones que optaron por la renuncia al ejercicio de asignación preferente (4.311 miles de euros en 2018). Dicho importe fue abonado en enero de 2020 (véase nota 12).

La Junta General de Accionistas de 19 de junio de 2019, 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 100 millones de euros.

La Junta General de Accionistas de 21 de junio de 2016 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 los artículos 146, 509 y concordantes 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.

(Continúa)

Con el objeto de mantener y ajustar la estructura de capital, la Sociedad dominante 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 del 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 2020, el Grupo ha disminuido la deuda situándose en un ratio del (3,43%), en comparación con el año anterior en el que el ratio se situaba en el 3,75%. Los ratios del 2020 y 2019 se han determinado de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2020	2019
Total endeudamiento corriente y no corriente	77.799	70.760
Menos:		
Efectivo y otros medios equivalentes	91.210	52.853
Activos financieros corrientes y no corrientes	2.264	1.790
Deuda neta	(15.675)	16.117
Patrimonio neto	472.877	413.654
Total capital	457.202	429.771
Ratio de endeudamiento	(3,43%)	3,75%

10.2 Otras reservas

Un detalle de otras reservas al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Reserva legal	5.563	5.402
Reserva por fondo de comercio	2.668	3.202
Reservas voluntarias de la Sociedad Dominante	336.665	289.719
	344.896	298.323

(Continúa)

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 fue dotada de conformidad con el artículo 273.4 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establecía que, en todo caso, debía dotarse una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que aparecía en el balance, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que representaba, al menos, un 5% del importe del citado fondo de comercio. Si no existía beneficio, o éste fuera insuficiente, se debían emplear reservas de libre disposición. Esta reserva es de libre disposición desde el 1 de enero de 2016 por el importe que exceda del valor neto contable del fondo de comercio que se generó por una combinación de negocios realizada en 2006 que aparece en la partida Fondo de Comercio dentro del epígrafe Activos intangibles.

Reservas voluntarias de la Sociedad Dominante

Corresponde a reservas voluntarias, las cuales son de libre disposición, excepto por un importe de 14.825 miles de euros correspondiente a los saldos pendientes de amortización al 31 de diciembre de 2020 (11.000 miles de euros al 31 de diciembre de 2019) de los gastos de desarrollo registrados por la Sociedad Dominante.

10.3 Dividendos y restricciones a la distribución de dividendos

El importe total de los dividendos distribuidos en 2020 por Faes Farma, S.A. a sus accionistas correspondientes a la distribución del beneficio del ejercicio de 2019 ha ascendido a 11.544 miles de euros (10.338 miles de euros en 2019 correspondientes al beneficio de 2018), equivalente a 0,0405 euros por acción (0,0377 euros por acción en 2019).

(Continúa)

La propuesta de distribución de los beneficios de Faes Farma, S.A. del ejercicio 2020, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, así como la distribución aprobada del ejercicio 2019, son las siguientes:

	Miles de euros	
	2020	2019
Base de reparto		
Beneficio del ejercicio	58.779	59.609
Distribución		
Reserva legal	142	161
Otras reservas	45.132	47.904
Dividendo flexible entregado en enero 2020 (notas 10.1 y 12)	-	4.241
Dividendo complementario	8.573	7.303
Dividendo flexible entregado en enero 2021 (notas 10.1,12 y 29)	4.932	-
	58.779	59.609

11. Ganancias por acción

11.1 Básicas

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

	2020	2019
Beneficio atribuible a los propietarios de instrumentos de patrimonio de la dominante (en miles de euros)	72.549	63.962
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	280.508.069	273.284.931
Ganancias básicas por acción (en euros)	0,259	0,234

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

	2020	2019
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	273.937.595	266.023.048
Emisión gratuita de acciones en 2020	6.685.699	-
Emisión gratuita de acciones en 2019	-	7.389.709
Efecto de las acciones propias	(115.225)	(127.826)
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 31 de diciembre	280.508.069	273.284.931

(Continúa)

11.2 Diluidas

La Sociedad no tiene acciones ordinarias diluidas.

12. Otros pasivos financieros y pasivos por arrendamiento

El detalle de estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de euros			
	2020		2019	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Deudas con entidades de crédito	-	1.951	-	2.897
Ministerio de Ciencia e Innovación y CDTI	3.453	563	3.190	473
Deudas con accionistas (notas 10.1,10.3 y 29)	-	4.932	-	4.241
Acreedores por arrendamiento financiero	1.583	2.380	2.801	2.401
Otras deudas	62	2.985	379	2.053
	5.098	12.811	6.370	12.065

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

	Miles de euros					
	2020					
	2022	2023	2024	2025	Años posteriores	Total no corriente
Ministerio de Ciencia e Innovación y CDTI	457	462	555	613	1.366	3.453
Acreedores por arrendamiento financiero	510	268	268	268	269	1.583
Otras deudas a largo plazo	62	-	-	-	-	62
Total pasivos financieros	1.029	730	823	881	1.635	5.098

	Miles de euros					
	2019					
	2021	2022	2023	2024	Años posteriores	Total no corriente
Ministerio de Ciencia e Innovación y CDTI	565	448	453	453	1.271	3.190
Acreedores por arrendamiento financiero	989	453	453	453	453	2.801
Otras deudas a largo plazo	379	-	-	-	-	379
Total pasivos financieros	1.933	901	906	906	1.724	6.370

(Continúa)

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.

Durante el ejercicio 2017 el Grupo contrató nueva deuda con entidades de crédito por un importe de 40 millones de euros a un tipo de interés de mercado y que venció en mayo del 2019.

La conciliación de los flujos de efectivo de las actividades de financiación es el siguiente:

	Miles de euros				
	Activos/ Pasivos incluidos en actividades de financiación				
	Efectivo y equivalente al efectivo	Otros activos financieros a largo y corto plazo	Resto de deuda financiera a corto plazo	Deuda financiera a largo plazo	Total deuda neta
Saldo inicial a 1 de enero de 2019	76.038	702	(52.411)	(4.120)	20.209
Impacto por aplicación de NIIF 16	-	-	(1.902)	(5.202)	(7.104)
Flujos de efectivo	(23.754)	771	42.866	2.952	22.835
Variaciones en el perímetro (Nota 27)	569	8	(618)	-	(41)
Variación del valor razonable (Nota 21)	-	309	-	-	309
Saldo final a 31 de diciembre de 2019	52.853	1.790	(12.065)	(6.370)	36.208
Flujos de efectivo	38.357	661	(746)	1.272	39.544
Variación del valor razonable (Nota 21)	-	(187)	-	-	(187)
Saldo final a 31 de diciembre de 2020	91.210	2.264	(12.811)	(5.098)	75.565

13. Pasivos financieros con entidades de crédito

El detalle de pólizas de crédito con entidades financieras al 31 de diciembre de 2019, canceladas durante el ejercicio 2020, en miles de euros, era como sigue:

2020				
Año concesión	Límite	Vencimiento	Tipo de interés	Pago de intereses
2017	10.000	2020	Euribor + 0,5%	Trimestral
	10.000			

(Continúa)

14. Provisiones

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios 2020 y 2019 es como sigue:

	Miles de euros			
	Aportación sanidad	Devoluciones de ventas	Otras provisiones	Total
Al 31 de diciembre de 2018	1.716	525	733	2.974
Variaciones en el perímetro	-	158	-	158
Provisiones dotadas	4.668	289	1.370	6.327
Provisiones utilizadas	(1.292)	(80)	(223)	(1.595)
Al 31 de diciembre de 2019	5.092	892	1.880	7.864
Provisiones dotadas	5.764	217	173	6.154
Provisiones utilizadas	(1.698)	(144)	(132)	(1.974)
Al 31 de diciembre de 2020	9.158	965	1.921	12.044

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

	Miles de euros	
	2020	2019
No corriente	803	683
Corriente	11.241	7.181
	12.044	7.864

14.1 Aportación sanidad

Según la Disposición Adicional sexta de la Ley 29/2007, de 26 de julio, de garantías y uso racional de los medicamentos, los grupos empresariales que se dediquen en España a la fabricación e importación 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 con financiación de su coste, deben ingresar determinadas cantidades calculadas en función de determinadas escalas sobre dichas ventas.

Durante el ejercicio 2020, Faes Farma, S.A. ha pagado al Ministerio de Sanidad por este concepto 1.500 miles de euros (1.292 miles de euros en 2019) y tiene provisionado el importe pendiente de pago a 31 de diciembre de 2020 que asciende a 2.476 miles de euros (1.940 miles de euros en 2019).

(Continúa)

Bajo este concepto se incluye la provisión registrada según el acuerdo alcanzado por Farmaindustria, asociación a la que la Sociedad pertenece, con el Ministerio de Sanidad, según el cual, las sociedades adscritas deben contribuir al diferencial entre el crecimiento del gasto farmacéutico y el crecimiento del PIB. La Sociedad tiene provisionado según la mejor estimación de los importes pendientes de pago de los ejercicios 2018, 2019 y 2020 un importe total de 6.682 miles de euros (la provisión existente al cierre del 2019 ascendía a 3.152 miles de euros).

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 Otras provisiones

El Grupo constituyó durante el ejercicio 2014 una provisión para cubrir obligaciones de cuantía indeterminada derivadas de posibles litigios, indemnizaciones y otras cuestiones habituales en el desarrollo de los negocios del Grupo.

15. Contingencias

El Grupo tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 1.888 miles de euros (1.489 miles de euros en 2019). Los avales más significativos corresponden a garantías 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	
	2020	2019
Acreedores comerciales	41.973	36.185
Otras deudas		
Remuneraciones pendientes de pago	11.808	10.162
Organismos de la Seguridad Social acreedores	1.541	1.559
Administraciones Públicas acreedoras	4.009	3.617
	59.331	51.523

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

(Continúa)

17. Información sobre el período medio de pago a proveedores. Disposición Adicional Tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio"

La información sobre el período medio de pago a proveedores para los ejercicios 2020 y 2019 es como sigue:

	Días	
	2020	2019
Periodo medio de pago a proveedores	48,41	52,05
Ratio de las operaciones pagadas	49,73	52,63
Ratio de las operaciones pendientes de pago	37,94	46,08

	Miles de euros	
	2020	2019
Total pagos realizados	160.187	162.271
Total pagos pendientes	20.150	16.039

18. Ingresos ordinarios y otros ingresos

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

	Miles de euros	
	2020	2019
Ventas	372.509	356.304
Prestación de servicios	7.731	1.094
	380.240	357.398
Licencias	27.386	21.125
Subvenciones oficiales	893	1.096
Otros ingresos	2.968	3.566
	31.247	25.787

La cifra de ventas está reducida en un importe de 7.004 miles de euros (6.465 miles de euros a 31 de diciembre de 2019) como consecuencia de la legislación aprobada en España 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.

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

(Continúa)

19. Gastos de personal

El detalle de los gastos de personal durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Sueldos, salarios y asimilados	67.885	61.881
Gastos de Seguridad Social	13.937	12.702
Otros gastos	1.314	1.730
	83.136	76.313

El número medio de empleados del Grupo durante los ejercicios 2020 y 2019, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número medio de empleados	
	2020	2019
Directivos	17	17
Administración	166	154
Marketing / Comercial	824	727
Producción	219	175
Técnico	138	124
Investigación	120	98
	1.484	1.295

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

	2020		2019	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Administradores	5	3	5	3
Directivos	14	4	14	3
Técnicos	46	97	36	88
Marketing y Comercial	335	477	347	452
Investigación	38	90	28	72
Administración	61	95	78	134
Producción	162	62	133	55
	656	825	636	804

(Continúa)

20. Otros gastos

El detalle de otros gastos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Gastos por arrendamientos operativos (nota 4.3)	1.202	954
Gastos de investigación y desarrollo (nota 5)	3.246	4.175
Transportes	6.498	6.111
Reparación y conservación	5.662	4.611
Servicios de profesionales independientes	19.128	21.089
Primas de seguros	936	683
Publicidad y propaganda	21.129	26.530
Suministros	1.955	2.490
Tributos	1.668	1.155
Servicios bancarios	286	311
Variación de provisiones (nota 14)	5.764	4.667
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 8)	(27)	298
Otros gastos	13.364	12.300
	80.811	85.374

21. Ingresos y gastos financieros

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

Ingresos financieros	Miles de euros	
	2020	2019
Otros ingresos financieros	156	59
Total ingresos financieros	156	59

Gastos financieros	Miles de euros	
	2020	2019
Intereses de deudas con entidades de crédito	266	51
Pérdidas de valor razonable de activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados	126	313
Diferencias negativas de cambio	1.653	379
Total gastos financieros	2.045	743

(Continúa)

22. Remuneraciones a la Dirección

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

	Miles de euros	
	2020	2019
Retribuciones a corto plazo a los empleados, directivos	4.193	4.129

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	
	2020	2019
Sueldos	1.969	1.912
Otras retribuciones	201	230
	2.170	2.142

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 ni se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo. Asimismo, el Grupo no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a anteriores o actuales Administradores de la Sociedad dominante.

Los Administradores de la Sociedad dominante y las personas vinculadas a los mismos no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, 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 principalmente a elementos para el tratamiento de aguas y el ahorro energético con un coste aproximado de 1.414 miles de euros (1.155 miles de euros en 2019), y su amortización acumulada al cierre del ejercicio 2020 asciende a 1.145 miles de euros (1.058 miles de euros en 2019).

(Continúa)

b) Gastos

Los gastos ocasionados durante el ejercicio 2020 correspondientes al apartado medioambiental se centran principalmente en el tratamiento de residuos y en asesorías para la mejora del medioambiente y han ascendido durante el ejercicio 2020 a un importe de 583 miles de euros (399 miles de euros en 2019).

Durante 2020 se han realizado diversas actuaciones relacionadas con el ahorro energético en consumo eléctrico.

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 (PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. en 2020 y 2019) de las cuentas anuales del Grupo ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, honorarios netos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2020	2019
Por servicios de auditoría	168	137
Por servicios relacionados con los de auditoría	15	24
	183	161

Los importes indicados en el cuadro anterior incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2020 y 2019, con independencia del momento de su facturación.

(Continúa)

Otras sociedades de PwC en 2020 y 2019 han facturado al Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, honorarios netos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2020	2019
Por servicios de Due Diligence financiera	18	40
Por servicios de asesoramiento	58	290
Otros servicios de verificación	23	-
	99	330

Por otro lado, otras entidades pertenecientes a la red de PwC auditores en el extranjero han facturado al Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, honorarios netos por servicios profesionales de auditoría y relacionados con la auditoría por importe de 132 miles de euros y de 61 miles de euros, respectivamente.

26. Información Financiera por Segmentos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 "Materias primas farmacéuticas", cuyos productos son las materias primas farmacéuticas no cumple los criterios cuantitativos para ser presentado 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, África y Europa, principalmente.

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 y healthcare" corresponden en todos los casos a medicamentos de uso humano entregados a clientes en condiciones finales de administración.

El segmento "Nutrición y salud animal" tiene unos ingresos de 56.796 miles de euros (53.533 miles de euros en 2019).

(Continúa)

El segmento “Materias primas farmacéuticas” tiene unos ingresos de 1.800 miles de euros (3.897 miles de euros en 2019).

Por mercados, los ingresos ordinarios atribuidos al país de domicilio de la Sociedad dominante ascienden a 205,6 millones de euros (188,7 millones de euros en 2019), los atribuidos a Portugal ascienden a 29,2 millones de euros (31,7 millones de euros en 2019) y el importe atribuido a otros países extranjeros asciende a 145,4 millones de euros (137,3 millones de euros en 2019).

Adicionalmente, el Grupo tiene activos no corrientes fuera de España por un importe neto de 23.506 miles de euros (19.138 miles de euros en 2019), 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:

(Continúa)

	Miles de euros			
	2020			
	Especialidades farmacéuticas y healthcare	Nutrición y salud animal	Otros segmentos	Consolidado
Ingresos ordinarios a clientes externos	321.644	56.796	1.800	380.240
Otros ingresos	31.182	65	-	31.247
Amortización	(13.396)	(1.086)	(344)	(14.826)
Deterioro de intangibles	(5.540)	-	-	(5.540)
Ingresos financieros	156	-	-	156
Gastos financieros	(2.045)	-	-	(2.045)
Beneficio antes de impuestos de los segmentos	73.044	12.923	(1.085)	84.882
Impuesto sobre las ganancias	(8.985)	(2.521)	-	(11.506)
Beneficio del ejercicio	64.059	10.402	(1.085)	73.376
Activos del segmento	523.852	31.749	8.549	564.150
Activos por impuestos diferidos	11.487	-	-	11.487
Pasivos del segmento	83.646	7.453	174	91.273

	Miles de euros		
	2020		
	Nacional	Exportación	Consolidado
Ingresos ordinarios a clientes externos	277.793	102.447	380.240
Activos no corrientes del segmento	250.637	23.506	274.143

(Continúa)

	Miles de euros			
	2019			
	Especialidades farmacéuticas y healthcare	Nutrición y salud animal	Otros segmentos	Consolidado
Ingresos ordinarios a clientes externos	299.968	53.533	3.897	357.398
Otros ingresos	25.645	142	-	25.787
Amortización	(11.386)	(934)	(359)	(12.679)
Deterioro de intangibles	(3.972)	-	-	(3.972)
Ingresos por intereses	59	-	-	59
Gastos por intereses	(743)	-	-	(743)
Beneficio antes de impuestos de los segmentos	63.737	10.862	(424)	74.175
Impuesto sobre las ganancias	(8.129)	(2.020)	-	(10.149)
Beneficio del ejercicio	55.608	8.842	(424)	64.026
Activos del segmento	455.736	31.697	6.240	493.673
Activos por impuestos diferidos	16.249	-	-	16.249
Pasivos del segmento	73.870	5.138	1.011	80.019

	Miles de euros		
	2019		
	Nacional	Exportación	Consolidado
Ingresos ordinarios a clientes externos	259.495	97.903	357.398
Activos no corrientes del segmento	270.333	351	270.684

(Continúa)

27. Combinaciones de negocios

El 30 de octubre de 2019 Faes Farma, S.A. adquirió el 100% de las acciones de BCN Medical, S.A., sociedad farmacéutica especializada en el desarrollo y producción, directamente o a través de terceros, de productos farmacéuticos y dispositivos médicos destinados a la salud humana, por una contraprestación total de 12,2 millones de euros.

Los activos y pasivos reconocidos como resultado de la adquisición fueron los siguientes:

	Miles de euros
Efectivo y equivalentes al efectivo	569
Inmovilizado material	102
Inversiones financieras	8
Existencias	4.124
Cuentas a cobrar	6.466
Inversiones en empresas grupo	1.977
Activo por impuesto diferido	17
Cuentas a pagar	(7.856)
Deuda financiera	(618)
Deuda con empresas grupo	(342)
Pasivo por impuesto diferido	(39)
Activos netos adquiridos	4.408
Fondo de comercio	7.791
	12.199

Durante el ejercicio 2020 se ha satisfecho por el Grupo un importe adicional de 557 miles de euros (nota 5) como contraprestación adicional por la compra de BCN Medical, S.A. Por lo tanto, el fondo de comercio resultante, previo al proceso de identificación y valoración de los activos netos adquiridos, asciende a 8.348 miles de euros.

En relación con el fondo de comercio generado en el momento de dicha transacción, el Grupo ha realizado la evaluación relativa a la identificación y valoración de los activos netos adquiridos habiendo identificado activos intangibles correspondientes a marcas de vida útil indefinida por importe de 8.816 miles de euros y un pasivo diferido asociado a las mismas de 2.116 miles de euros (nota 2.2). El Fondo de comercio generado resultante de este proceso de asignación y valorado a su coste, asciende a 1.648 miles de euros y surge como el exceso de la suma de la contraprestación transferida sobre el valor razonable de los activos adquiridos y los pasivos asumidos (nota 5). A 31 de diciembre de 2020 no existen indicios de deterioro sobre este Fondo de comercio.

El negocio adquirido aportó unos ingresos ordinarios de 3.928 miles de euros y un beneficio neto de 525 miles de euros al grupo para el periodo entre 30 de octubre de 2019 y 31 de diciembre de 2019. Si la adquisición hubiese tenido lugar el 1 de enero de 2019, los ingresos ordinarios consolidados para el ejercicio anual finalizado a 31 de diciembre de 2019 habrían sido de 17.747 miles de euros.

28. 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 potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera. El Grupo estudia la contratación de derivados para cubrir ciertos riesgos.

La gestión del riesgo está controlada por Auditoría Interna y 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. Aun 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 total 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.

(Continúa)

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 que no es significativa, se estima que los saldos vencidos pendientes de cobro de deudores se cobrarán, en su gran mayoría, dentro del primer trimestre del año 2021.

La exposición del Grupo a los activos en mora o vencidos y no deteriorados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es poco relevante y mantiene las cifras históricas de años anteriores.

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 dirige a entidades financieras con un rating crediticio elevado.

En concreto, al cierre de 2020 no existe financiación bancaria tras la cancelación de la cuenta de crédito firmada con una entidad financiera de las principales del sector. Al cierre de 2019 estando aún en vigor, tenía un importe máximo disponible de 10 millones de euros, pero no tenía dispuesto importe alguno.

A continuación, se detalla la exposición del Grupo al riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los pasivos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes:

	Miles de euros				
	2020				
	De 0 a 6 meses	de 6 a 12 meses	de 1 a 2 años	de 2 a 5 años	Total
Otros pasivos financieros	10.699	2.112	1.759	3.339	17.909
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	59.331	-	-	-	59.331
	70.030	2.112	1.759	3.339	77.240

(Continúa)

	Miles de euros				
	2019				
	De 0 a 6 meses	de 6 a 12 meses	de 1 a 2 años	de 2 a 5 años	Total
Otros pasivos financieros	8.153	3.912	2.833	3.537	18.435
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	51.523	-	-	-	51.523
	59.676	3.912	2.833	3.537	69.958

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, el peso colombiano, el peso mexicano, el peso chileno y el sol peruano. 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 20% y un 30% 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 2020 no se ha contratado este tipo de coberturas. En 2019 se contrató una cobertura en yenes para asegurar el tipo de cambio de las operaciones con bilastina para Japón. En este país el royalty se factura y cobra en euros, pero su cálculo se referencia a las ventas locales que el socio realiza en yenes.

Durante 2020 y 2019 las exportaciones en divisa han sido principalmente en dólares USA y reales brasileños con importes absolutos poco relevantes porcentualmente sobre la cifra de negocio consolidada, por lo tanto, variaciones de tipos de cambio entre el euro y divisas distintas del dólar USA y real brasileño no producirían ningún efecto en la cuenta de resultados y una variación sensible en el tipo de cambio euro/dólar USA y euros/real brasileño no tendría un efecto significativo en la cuenta de resultados.

(Continúa)

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. Como ya hemos indicado, se disponía en 2019 de una póliza por un importe total de 10 millones de euros, no utilizada, referenciada a un tipo de interés variable sobre el euribor pero con mínimo de cero, siendo el Euribor negativo no se preveían sobrecostes relevantes por subida de este tipo de referencia dado el margen hasta alcanzar valores positivos.

La política general del Grupo para este riesgo, cuando sea necesaria financiación externa, sería 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 de los ejercicios 2020 y 2019 no ha habido ninguna cobertura en vigor ya que no concurrían las circunstancias adecuadas para su contratación. Estas coberturas atenúan, en períodos de tipos al alza, el efecto que subidas de tipos de interés podrían producir en la cuenta de resultados. Por tanto, en un escenario de tipos negativos y estables como se ha producido en 2019 y 2020, no se ha considerado oportuna su contratación.

Por este motivo, la sensibilidad de la cuenta de resultados a variaciones en los tipos de interés es muy reducida. No se estiman cambios en los próximos meses, por lo tanto, el riesgo de tipo de interés es de menor importancia, bien por no tener previsto el uso de la financiación bancaria a tipos variables, bien porque no se estiman subidas de relevantes de tipos de interés.

c.3) Riesgo de precios

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

La política del Grupo es no asumir riesgo alguno, si bien en caso de abordar inversiones financieras se diversificaría la cartera, centrándose 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 resultados que tendrían variaciones importantes en las cotizaciones no supondría un ajuste significativo.

(Continúa)

d) Estimaciones de valor razonable

A continuación, se presenta un análisis de los instrumentos financieros que se valoran a valor razonable, por método de valoración. Los diferentes niveles se han definido como sigue:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1).
- Datos distintos a los precios de cotización incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directamente (esto es, los precios de referencia) o indirectamente (esto es, derivados de los precios) (Nivel 2).
- Datos del activo o pasivo que no se basan en datos observables del mercado (esto es, datos no observables) (Nivel 3).

La tabla siguiente muestra los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2020:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos/Pasivos				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.926	-	-	1.926
Activos/Pasivos totales	1.926	-	-	1.926

La tabla siguiente muestra los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2019:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos/Pasivos				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	1.330	-	-	1.330
Activos/Pasivos totales	1.330	-	-	1.330

(Continúa)

29. Hechos Posteriores

Como consecuencia de la finalización, en enero de 2021, del calendario previsto para la ejecución de la ampliación de capital con cargo a reservas voluntarias a través del cual se instrumenta el dividendo flexible aprobado por la Junta General ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2020, está prevista la emisión de 12.176.596 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una, incrementando el importe del capital en 1.217.659,60 euros, correspondiente a los accionistas que han optado por suscribir acciones de nueva emisión. A la fecha de formulación de las cuentas anuales estas acciones ya habían sido admitidas a negociación en el mercado continuo español. El importe de 4.932 miles de euros, correspondiente a la deuda con los accionistas que optaron por la renuncia al ejercicio de asignación preferente, ha sido abonado en el mes de enero de 2021 (véanse notas 10 y 12).

Por otro lado, el Grupo ha comunicado un proyecto de construcción de una nueva planta de producción farmacéutica que se levantará en terrenos del Parque Tecnológico de Bizkaia, la inversión asciende a un importe estimado inicial de 150 millones de euros, proyecto que se ejecutará durante los tres próximos años para su inauguración a finales de 2023 o principios de 2024. A la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas se continúa con la fase de ingeniería en detalle, sin que se haya adquirido ningún activo relacionado con esta planta.

(Continúa)

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las
Sociedades Dependientes a
31 de diciembre de 2020

Denominación social	Domicilio social	Actividad	Auditor	Sociedad titular de la participación	% participación
Lazlo Internacional, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Comercialización de productos OTC	-	Faes Farma, S.A.	100%
Laboratorios Veris, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Laboratorio farmacéutico	-	Faes Farma, S.A.	100%
Laboratorios Vitoria, S.A.	R. Elías García, 28 – Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
Olve Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	-	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Veris Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	-	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Farmalavi, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	-	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Ingaso Farm, S.L.U.	P. El Carrascal, 2 Lanciego (Alava)	Nutrición y salud animal	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
Faes Farma, S.A.S.	Av. Carretera 7, 155 C Bogotá (Colombia)	Comercializadora	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
Faes Chile, Salud y Nutrición Limitada	Avenida Las Condes 7700, Oficina 303-A, Santiago (Chile)	Comercializadora	-	Faes Farma, S.A. Ingaso Farm, S.L.U.	6,72% 93,28%
Faes Farma del Ecuador S.A.	Av. Naciones Unidas E2-30, Quito (Ecuador)	Importación de medicamentos	ARMS	Faes Farma, S.A. Ingaso Farm, S.L.U.	99,97% 0,03%
Faes Farma Perú, S.A.C	Calle Los Tulipanes 147, Lima (Perú)	Comercializadora	-	Faes Farma, S.A. BCN Medical, S.A. Ingaso Farm, S.L.U.	86,11% 13,87% 0,02%
Faes Farma Nigeria Limited	Nº 25 D Ladoke Akintola Street, G.R.A. Ikeja, Lagos (Nigeria)	Comercializadora	Grant Thornton	Faes Farma, S.A. Ingaso Farm, S.L.U.	99,89% 0,11%
Faes Farma México, S.A. de C.V.	Av. Prolongación Paseo de la Reforma, 51 Piso 11, Ciudad de México (México)	Laboratorio farmacéutico	-	Faes Farma, S.A. Ingaso Farm S.L.U.	99,98% 0,02%
Laboratorios Diafarm, S.A.U.	Avinguda d'Arraona, 119-123 - Barberà del Vallès (Barcelona)	Laboratorio farmacéutico	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
Colpharma, S.R.L.	Via Mantova, 92 – Parma (Italia)	Comercializadora	-	Laboratorios Diafarm, S.A.U	51%
Laboratoire Phyto-Actif, S.A.S.	21, ZI Auguste – Cestas (Francia)	Comercializadora	PwC	Laboratorios Diafarm, S.A.U.	100%
Tecnovit, S.L.U.	Carrer de les Sorts – Alforja (Tarragona)	Nutrición y salud animal	PwC	Faes Farma, S.A.	100%

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

Denominación social	Domicilio social	Actividad	Auditor	Sociedad titular de la participación	% participación
Cidosa, S.A.U.	Carrer de les Sorts – Alforja (Tarragona)	Comercializadora	-	Tecnovit, S.L.U.	100%
AT Capselos S.L.	Polígono Industrial "Valle del Cinca", Calle C, parcela 41.03, Barbastro (Huesca)	Nutrición y salud animal	-	Tecnovit, S.L.U. Ingaso Farm, S.L.U.	82% 18%
Tecnovit RUS	Moscú, ul.Lyublinskaya, D.151, 109341	Nutrición y salud animal	-	Tecnovit, S.L.U.	100%
BCN Medical, S.A.	Av. Carretera 7, 155C, Bogotá (Colombia)	Comercializadora medicamentos	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
Biosyntec, S.A.	Av. Rodrigo Chávez, 411 y Sexta Peatonal, Urdesa Norte, Quito (Ecuador)	Comercializadora medicamentos	-	BCN Medical, S.A. Faes Farma, S.A.S.	99% 1%
Biosyntec, S.R.L.	Calle Rosendo Gutierrez, Edf. Multicentro Torre B, La Paz (Bolivia)	Comercializadora medicamentos	-	BCN Medical, S.A. Faes Farma, S.A.S	99% 1%
Biosyntec, S.A.	Avenida El Saman, Edificio Exagon, piso 9, Urb. El Marques, Caracas (Venezuela)	Comercializadora medicamentos	-	BCN Medical, S.A.	100%

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

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Detalle de las
Sociedades Dependientes a
31 de diciembre de 2019

Denominación social	Domicilio social	Actividad	Auditor	Sociedad titular de la participación	% participación
Lazlo Internacional, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Comercialización de productos OTC	-	Faes Farma, S.A.	100%
Laboratorios Veris, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Laboratorio farmacéutico	-	Faes Farma, S.A.	100%
Biotecnet I Más D, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Investigación	-	Faes Farma, S.A.	100%
Laboratorios Vitoria, S.A.	R. Elías García, 28 – Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
Olve Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	-	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Veris Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	-	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Vitalión, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	PwC	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Farmalavi, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	-	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Ingaso Farm, S.L.U.	P. El Carrascal, 2 Lanciego (Alava)	Nutrición y salud animal	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
Faes Farma, S.A.S.	Av. Carretera 7, 156 Bogotá (Colombia)	Comercializadora	Guzmán	Faes Farma, S.A.	100%
Faes Chile, Salud y Nutrición Limitada	Avenida Las Condes 7700, Oficina 303-A, Santiago (Chile)	Comercializadora	-	Faes Farma, S.A. Ingaso Farm, S.L.U.	1% 99%
Faes Farma del Ecuador S.A.	Av. Naciones Unidas E2-30, Quito (Ecuador)	Importación de medicamentos	ARMS	Faes Farma, S.A. Ingaso Farm, S.L.U.	99,97% 0,03%
Faes Farma Peru, S.A.C	Calle Los Tulipanes 147, Lima (Perú)	Comercializadora	-	Faes Farma, S.A. Ingaso Farm, S.L.U.	99,97% 0,03%
Faes Farma Nigeria Limited	Nº 25 D Ladoke Akintola Street, G.R.A. Ikeja, Lagos (Nigeria)	Comercializadora	Grant Thornton	Faes Farma, S.A. Ingaso Farm, S.L.U.	99,89% 0,11%
Faes Farma México, S.A. de C.V.	Av. Prolongación Paseo de la Reforma, 51 Piso 11, Ciudad de México (México)	Laboratorio farmacéutico	-	Faes Farma, S.A. Ingaso Farm S.L.U.	99,98% 0,02%
Laboratorios Diafarm, S.A.U.	Avinguda d'Arraona, 119-123 - Barberà del Vallès (Barcelona)	Laboratorio farmacéutico	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
Colpharma, S.R.L.	Via Mantova, 92 – Parma (Italia)	Comercializadora	-	Laboratorios Diafarm, S.A.U	51%

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

Denominación social	Domicilio social	Actividad	Auditor	Sociedad titular de la participación	% participación
Laboratoire Phyto-Actif, S.A.S.	21, ZI Auguste – Cestas (Francia)	Comercializadora	PwC	Laboratorios Diafarm, S.A.U.	100%
Tecnovit, S.L.U.	Carrer de les Sorts – Alforja (Tarragona)	Nutrición y salud animal	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
Cidosa, S.A.U.	Carrer de les Sorts – Alforja (Tarragona)	Comercializadora	-	Tecnovit, S.L.U.	100%
Pinsos i Aliments, S.L.	Avenida Jaume I, nº 20, Reus (Tarragona)	Nutrición y salud animal	-	Tecnovit, S.L.U.	19%
AT Capselos S.L.	Polígono Industrial "Valle del Cinca", Calle C, parcela 41.03, Barbastro (Huesca)	Nutrición y salud animal	-	Tecnovit, S.L.U. Ingaso Farm, S.L.U.	82% 18%
Tecnovit RUS	Moscú, ul.Lyublinskaya, D.151, 109341	Nutrición y salud animal	-	Tecnovit, S.L.U.	100%
BCN Medical, S.A.	Carrera 65 b 10-77, Bogotá (Colombia)	Comercializadora medicamentos	Crowe	Faes Farma, S.A.	100%
Biosyntec, S.A.	Av. Rodrigo Chávez, 411 y Sexta Peatonal, Urdesa Norte, Quito (Ecuador)	Comercializadora medicamentos	-	BCN Medical, S.A. Faes Farma, S.A.S.	99% 1%
Biosyntec, S.A.	Benito Rebolledo 2505, Esquina Marathon, Comuna Macul, Santiago (Chile)	Comercializadora medicamentos	-	BCN Medical, S.A. Faes Farma, S.A.	99% 1%
Biosyntec, S.R.L.	Calle Rosendo Gutierrez, Edf. Multicentro Torre B, La Paz (Bolivia)	Comercializadora medicamentos	-	BCN Medical, S.A. Faes Farma, S.A.S	99% 1%
Biosyntec, S.A.C.	Avenida Diagonal, 380 – Interior 406 Miraflores, Lima (Perú)	Comercializadora medicamentos	-	BCN Medical, S.A. Faes Farma, S.A.S	99% 1%
Biosyntec, S.A.	Avenida El Saman, Edificio Exagon, piso 9, Urb. El Marques, Caracas (Venezuela)	Comercializadora medicamentos	-	BCN Medical, S.A. .	100%

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

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión consolidado

Ejercicio 2020

Cuenta de Resultados

El beneficio consolidado en 2020 crece a doble dígito, al igual que los principales epígrafes de la cuenta de resultados, tal y como se muestra en el cuadro a continuación:

€ miles	Dic 2020	*% sobre ventas*	Dic 2019	*% sobre ventas*	*% Var. 2020/2019*
Total Ingresos	**411.487**		**383.185**		***7,4%***
Ingresos ordinarios / ventas	380.240		357.398		*6,4%*
Otros ingresos explotación	31.247	*8,2%*	25.787	*7,2%*	*21,2%*
Coste de las ventas	-140.403	*36,9%*	-129.988	*36,4%*	*8,0%*
Margen bruto	**271.084**	*71,3%*	**253.197**	*70,8%*	***7,1%***
Gastos retribución a empleados	-83.136	*21,9%*	-76.313	*21,4%*	*8,9%*
Otros gastos de explotación	-80.811	*21,3%*	-85.374	*23,9%*	*-5,3%*
EBITDA	**107.137**	*28,2%*	**91.510**	*25,6%*	***17,1%***
Amort. y deterioro inmovilizado	-20.366	*5,4%*	-16.651	*4,7%*	*22,3%*
EBIT	**86.771**	*22,8%*	**74.859**	*20,9%*	***15,9%***
Resultado financiero	-1.889	*-0,5%*	-684	*-0,2%*	*176,2%*
Beneficio antes de impuestos	**84.882**	*22,3%*	**74.175**	*20,8%*	***14,4%***
Impuesto sobre sociedades	-11.506	*3,0%*	-10.149	*2,8%*	*13,4%*
Beneficio del ejercicio	**73.376**	*19,3%*	**64.026**	*17,9%*	***14,6%***
Minoritarios	**-827**	*0,2%*	**-64**	*0,0%*	
Beneficio Consolidado	**72.549**	*19,1%*	**63.962**	*17,9%*	***13,4%***

Cifra negocios

La cifra de negocio del Grupo Faes Farma supera los 380,2 millones de euros en 2020, con un crecimiento del 6,4% respecto a 2019. Este incremento se debe a la buena evolución de algunas áreas de nuestra actividad, y en especial a la aportación de las ventas del Grupo BCN Medical que se integra a año completo, cuando en 2019 supuso únicamente 2 meses desde su adquisición.

A continuación, se detalla la evolución de cada actividad dentro de la empresa:

1) **FARMA España**. Esta área se compone de dos epígrafes o líneas de negocio:

a) Medicamentos España: Integra los denominados productos de visita médica. Según Iqvia, Faes Farma creció en ventas un +5,4% en 2020, porcentaje superior al registrado en el sector en su conjunto (+0,6%). En el mercado de prescripción, el diferencial es similar, Faes Farma sube en un +6,2% frente a un +1,0% del total del mercado.

Por productos, destacan (de acuerdo a la misma fuente Iqvia):

- Vitamina D. Hidroferol (marca de nuestra molécula Calcifediol) aumenta sus ventas en 2020 con la misma fuerza de ejercicios precedentes, un +11,9% que aporta solidez a la trayectoria histórica de nuestro producto. Hidroferol ha sido en 2020 el principal producto en términos de facturación del Grupo en España. Su éxito es un reflejo del extendido uso terapéutico de este tipo de alternativas para compensar el déficit de vitamina D existente en la población. Y al tratarse de un producto propio, y de fabricación en nuestras instalaciones, además nos ofrece unos márgenes relevantes.

  En especial ha mostrado su efecto positivo en la lucha contra la Covid 19, diversos ensayos clínicos han llegado a la conclusión que unos niveles adecuados de Vitamina D reducen el riesgo de hospitalización por esta enfermedad.

- Diabetes. Las licencias de MSD para esta patología. Se mantienen próximos a los volúmenes de ventas en 2019. Ristfor y Ristaben, en conjunto, y pese a la bajada de precios marcada por el Ministerio en 2019, se sitúan en tercer lugar en términos de facturación dentro del Grupo.

- Respiratorio. Las licencias de GSK para tres productos en este segmento de mercado en España, han aportado en 2020 casi 9 millones de euros (por 5 millones de euros en 2019), un importe aún moderado en términos cuantitativos pero que estimamos irá creciendo y, por tanto, ganando cuota de mercado de manera progresiva, más tras el lanzamiento en los próximos meses de la triple combinación que mejorará el tratamiento de la enfermedad.

- Bilastina. En España se sitúa como segundo producto en ventas, pero no deja de ser la molécula estrella en el Grupo, por su aportación en otros países con presencia propia y por los acuerdos de licencia.

Además, al tratarse de un producto de fabricación e investigación propias, presenta márgenes relevantes.

Comercializada en España bajo la marca Bilaxten registra en 2020 una facturación que supera los 26 millones de euros, con un incremento de +6,2%, tras una campaña de alergia muy moderada, especialmente afectada por el confinamiento y el uso de mascarilla, ambos como factores que reducen el efecto de los alérgenos en la población. Añadido a estas ventas directas, bilastina aporta ingresos significativos a la cuenta de resultados gracias a los acuerdos con los licenciatarios en otros países, como veremos en apartados posteriores.

Bilastina acumula una cuota de mercado en España del 34,5% con la suma de las dos marcas, prevaleciendo Bilaxten (la marca propia de Faes Farma) con el 71% de dicha cuota.

Bilastina se mantiene, por tanto, al cierre de otro ejercicio como líder destacado dentro del segmento de los antihistamínicos en este país.

b) Healthcare España. La adquisición en 2017 de Laboratorios Diafarm aportó un número relevante de productos a este segmento del Grupo, que reforzaron las marcas previamente existentes en Faes Farma.

En su conjunto han superado los 56 millones en facturación con un retroceso del 6% (59 M€ en 2019).

Se trata de un segmento de negocio particular, dado su carácter diferencial, y que requiere una estrategia propia de comercialización y marketing muy especializada por el tipo de producto que se oferta y que, por tanto, está apoyada en equipos propios de gestión.

Afectado en 2020 por la pandemia que ha provocado una caída en ventas en algunas marcas como Ricola, Siken, Venosmil, Vitanatur… especialidades que requieren impulso en su promoción, objetivo no logrado en situación de confinamiento, imposibilidad de visita comercial y restricciones de movilidad.

Sin embargo, esta área ha tenido otros productos históricos que han tenido noticias positivas, crecimientos del +3,8% en Positon, +26,7% en Alergical, +5,4% en Profaes (línea de probióticos), todos ellos con un valor de marca relevante que nos permite mantener el consumo aún en condiciones tan adversas.

2) <u>BILASTINA</u>. Al negocio citado en el párrafo precedente en España, debemos añadir el resto de ingresos obtenidos por el Grupo gracias a esta molécula, es el éxito de nuestra investigación y de nuestra producción suponiendo un cambio relevante en términos de volumen de facturación y beneficios consolidados, por lo que le dedicamos este apartado específico.

La expansión de bilastina a nivel mundial, a través de numerosos contratos de licencia, está aportando a la cuenta de resultados crecimientos muy importantes y unas perspectivas de nuevos ingresos futuros también atractivas.

Estas licencias han supuesto en 2020 un volumen en ventas de materia prima superior a los 59 millones de euros, con el añadido de que aportan márgenes muy elevados dado el control de la fabricación y de la patente. Volumen de facturación similar a 2019, positivo teniendo en cuenta el especial efecto de la pandemia en la patología de la alergia, en la que el confinamiento y el uso de mascarilla ha reducido notablemente el efecto.

Por otro lado, bilastina genera otros ingresos adicionales que han superado en 2020 los 21 millones de euros (por 16 M€ en 2019), recibidos de los licenciatarios y que se encuadran en la cuenta de resultados dentro del epígrafe "Otros ingresos de explotación".

En términos cuantitativos, bilastina es una molécula que trimestre a trimestre está ganando cuota de mercado en todos los países donde se encuentra presente, en numerosos casos incluso con porcentajes de dos dígitos y, en ocasiones, colocándose como líder entre los medicamentos para el tratamiento de la alergia.

En Portugal, con facturación propia a través de nuestra filial Laboratorios Vitoria, la cuota de mercado de bilastina se sitúa en el 36% al cierre del ejercicio 2020, una cifra muy por encima de la que presentan los competidores.

Detallando por país, en Francia el Grupo cuenta con dos socios, Menarini y Pierre Fabre, que alcanzan una cuota de mercado conjunta del 36%; en Brasil es Takeda quién obtiene una cuota del 22%; mientras que en otros países (como México, Canadá, Turquía, Grecia, Suiza, República Checa, Hungría, Italia, Polonia, Bélgica…) también se alcanzan cuotas de dos dígitos. Todos estos datos son una muestra del éxito de esta molécula y un indicador de las buenas perspectivas de negocio que ofrece a futuro, estando pendiente la comercialización en países con gran población como China.

Es principalmente en Japón, como primer mercado mundial de antihistamínicos, donde el negocio y evolución de esta molécula es más sobresaliente y cuenta con unas extraordinarias perspectivas, tanto por penetración de mercado, como por volumen de ventas. Con una cuota del 14%, un hito alcanzado en un corto espacio de tiempo, y tratándose del primer mercado mundial de alergia, Faes Farma se asegura una fuente recurrente de ingresos relevantes de cara a los ejercicios venideros.

Sin considerar los ya comentados con anterioridad ni los que se reflejan a continuación en el detalle de la división Internacional, los ingresos de bilastina acumulados en el pasado 2020 han significado casi 81 millones de euros (por 76 M€ en 2019). Esta cifra supone un crecimiento del 6,6%, como hemos comentado en una crisis sanitaria especialmente perjudicial para el mercado de alergia.

3) **INTERNACIONAL.** El negocio generado en el exterior mantuvo ritmos de crecimiento muy relevantes en 2020. A la aportación de bilastina, ya reseñada ampliamente con anterioridad, podemos añadir los siguientes epígrafes:

a) Otras licencias. El éxito en nuestra actividad de Alianzas con bilastina nos ha llevado a tomar esta área como estratégica, abordando una senda de acuerdos de licencias para otras moléculas y con variados socios.

En 2020, el volumen de ingresos ha superado los 9 millones de euros, con un incremento del 51% sobre el año 2019. Se trata de un dato muy destacado considerando su corta trayectoria temporal y la dificultad para conseguir las aprobaciones por parte de las Administraciones sanitarias. Sobresalen en este contexto las licencias de Deflazacort en Estados Unidos y de Calcifediol en Italia.

b) Exportaciones directas. Siendo Faes Farma desde España el principal exportador a todos los continentes y, en especial, a América Latina, zona histórica donde se iniciaron las operaciones en el exterior, y a África, una región en la que se lleva muchos años trabajando y que se ha convertido en un referente. Estos dos continentes se reparten el 84% del total de las exportaciones directas, que en su conjunto ya superan los 24 millones de euros en términos de ventas y han crecido un 4,2% con relación al ejercicio 2019. Crecimiento muy positivo en especiales condiciones adversas por la pandemia.

A la dificultad producida por la Covid19 se añade la complejidad de esta actividad, debido a la disparidad de los mercados en los que Faes Farma trabaja, los requerimientos de las autoridades locales, la competencia con multinacionales y la fuerza y competencia de los laboratorios domésticos, en definitiva, todo ello pone en valor la especial relevancia y buenos resultados de esta actividad.

4) **PORTUGAL**. El país se ha visto muy afectado por la pandemia, la visita médica y a farmacias se ha restringido notablemente, en consecuencia, las ventas del Grupo han caído un 9,7% respecto a 2019.

A este efecto hay que añadir, como en el resto de Iberia, la reducción de la alergia por el confinamiento y el uso de mascarilla. Bilastina (marca Bilaxten) no ha escapado a esta reducción en ventas.

Otros productos históricos relevantes como Zyloric, Rosilan, Magnesona… también han visto reducida su facturación.

Por el lado positivo, destacar el buen comportamiento de las licencias de Ipsen que crecen un +17%, la vitamina D (Vitodé, equivalente al Hidroferol en España) con un +43,5%, el grupo de productos lácteos bajo la marca Novalac con +14,2% y Pankreoflat con +5,4%.

5) **NUTRICION Y SALUD ANIMAL (FARM Faes)**. Las ventas anuales de FARM Faes han superado los 56 millones de euros en el año 2020, con un crecimiento del 5,9% sobre el año precedente.

El Grupo mantiene el liderazgo en el segmento de primeras edades del porcino, y como objetivo estratégico nos hemos marcado la diversificación tanto en el área de porcino como en otras especies, rumiantes, avícola y acuicultura, principalmente.

Ingaso Farm se mantiene actualmente como el negocio más relevante de FARM Faes, al suponer el 60% de la facturación de la división. No obstante, es relevante reflejar la notable aportación y el creciente peso del resto de empresas del Grupo de Nutrición y Salud Animal y la expansión internacional, a través de nuestras filiales en América Latina.

Destaca el crecimiento en facturación de AT Capselos, por encima del +34%, incremento de demanda que ha obligado a una inversión relevante en la planta productiva.

El negocio de Nutrición y Salud Animal se apoya en las producciones propias de las tres fábricas del Grupo: Lanciego (Alava) de Ingaso Farm, Alforja (Tarragona) de Tecnovit y Barbastro (Huesca) de AT Capselos. Gracias a este importante hecho, el área obtiene unos márgenes significativos, unas importantes sinergias en producción y departamentos técnicos, además de potenciar nuestra competitividad en una línea de actividad en la que Faes Farma es una referencia en calidad y cuota de mercado.

6) **FILIALES INTERNACIONAL**. A la aportación de bilastina y de las exportaciones de Faes Farma, ya reseñadas ampliamente con anterioridad, podemos añadir en este epígrafe:

- Healthcare Internacional. En Europa el Grupo tiene dos filiales dentro de este área, Phyto-Actif en Francia y Colpharma en Italia que comercializan una amplia gama de productos. La facturación de esta línea se ha acercado a 20 millones de euros en 2020, destacando la marca Microlife. Ha sido un ejercicio especialmente positivo en Italia por el crecimiento en las ventas de productos demandados por la pandemia.

- Filiales en México, Colombia, Ecuador, Perú, Chile, Bolivia y Nigeria. Con presencia directa en estos países mediante las filiales históricas y las adquiridas en el Grupo BCN Medical. En total suman más de 36 millones de euros, duplicando la facturación del año precedente una vez incorporado a año completo el negocio del Grupo BCN Medical.

La positiva evolución de las cifras en este 2020 tiene especial relevancia por la complejidad de esta actividad, debido a la disparidad de los mercados en los que Faes Farma trabaja, los requerimientos de las autoridades locales, la competencia con multinacionales y la fuerza y competencia de los laboratorios domésticos.

Nuestras filiales internacionales tienen un claro sesgo de crecimiento orgánico. Fueron constituidas con dicho objetivo y se apuesta de manera decidida como negocios de largo recorrido y con un claro potencial de desarrollo y de posicionamiento a medio y largo plazo. Esta estrategia no está exenta de dificultades, pero estamos convencidos, de que dará resultado, como ya adelantan las cifras alcanzadas hasta el momento.

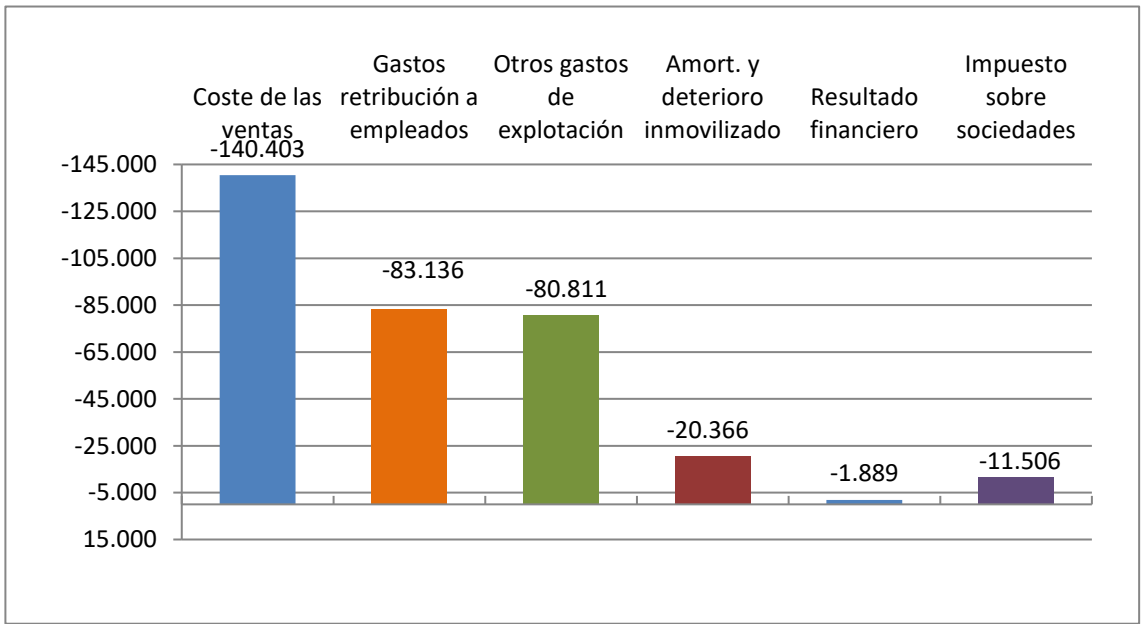
Costes y márgenes

Las ventas del Grupo Faes Farma superan los 380 millones de euros, un +6,4% por encima del año precedente (357 M€ en 2019), buen crecimiento en un ejercicio convulso por la pandemia, las restricciones de promoción, la caída en ventas en los productos relacionados con el Consumo, y la reducción del crecimiento en alergia.

El aumento de la partida "Otros ingresos de explotación" que supera los 31 millones de euros, un +21,2% sobre el año anterior (25,8 M€ en 2019) permite ampliar el crecimiento del margen bruto hasta un +7,1%, para situarse por encima de los 271 millones de euros, con un 71,3% de margen sobre ventas.

"Otros ingresos de explotación" se concentra en el área de alianzas por los contratos de licencia, principalmente de bilastina, pero también de otras moléculas.

En el siguiente gráfico se muestra la distribución, en miles de euros, de los gastos, con el principal peso que suponen los consumos, el 36,9% de las ventas, seguido de lejos por las otras dos grandes partidas de recursos humanos y resto de gastos de explotación:



El **EBITDA (beneficio antes de intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones) supera los 107,1 millones de euros, un 17,1% más** que el del año anterior. Esta cifra, que supone un margen del 28,2% sobre ventas, supera en 15 millones el valor de 2019.

Las amortizaciones y deterioros del Grupo se elevan un 22,3% debido al efecto propio de las inversiones industriales de los últimos años, y especialmente a las depreciaciones del intangible para corregir las valoraciones de marcas y fondos de comercio.

Por lo tanto, con este efecto, el **EBIT (beneficio antes de intereses e impuestos) crece un +15,9%, superando los 86,7 millones de euros,** con un margen del 22,8% sobre ventas, siendo casi 12 millones más que en 2019.

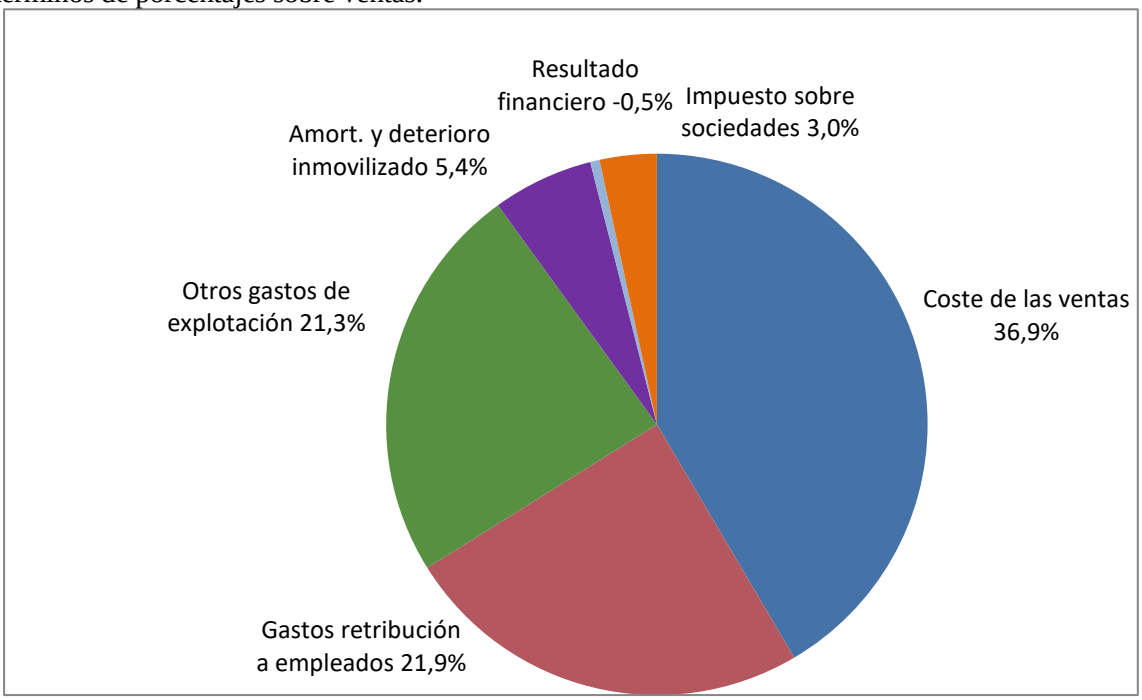
El resultado financiero se ha visto afectado por la depreciación de las divisas en los países de América Latina en los que tenemos filiales, sin tener un efecto relevante en la cuenta de resultados. Las diferencias de cambio han supuesto 1,9 millones de euros de coste, casi triplicando el gasto del año anterior.

En consecuencia, el **Beneficio antes de impuestos (BAI) se sitúa en 84,8 millones de euros (+14,4%), superior al 22% sobre ventas**, más de 10 millones por encima del BAI de 2019.

El impuesto sobre sociedades se sitúa en un 13,6% sobre el BAI, muy similar a 2019, ahorro fiscal obtenido por las deducciones por inversión en activos fijos nuevos y en I+D+i.

En definitiva, el **Beneficio Consolidado neto alcanza, un año más y por sexto consecutivo, una cifra récord con 72,5 millones de euros, +13,4% sobre 2019 y un margen del 19,1% sobre ventas.**

Como resumen final de este apartado, es relevante mostrar cuál ha sido la distribución de costes en términos de porcentajes sobre ventas:



Balance

Como es tradicional, el Balance del Grupo es muy consistente, con una situación muy saneada, de gran solidez patrimonial y con un volumen relevante de liquidez.

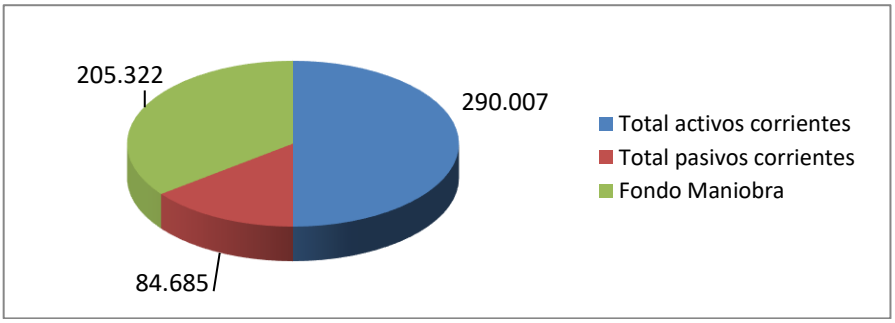
€ miles	Diciembre 2020	*% sobre total*	Diciembre 2019	*% sobre total*
Inmovilizado material	96.795	*17,2%*	85.482	*17,3%*
Activos intangibles	165.523	*29,3%*	170.609	*34,6%*
Otros Activos no corrientes	11.825	*2,1%*	14.593	*3,0%*
Total activos no corrientes	**274.143**	***48,6%***	**270.684**	***54,8%***
Existencias	91.591	*16,2%*	71.454	*14,5%*
Deudores comerciales	105.280	*18,7%*	97.352	*19,7%*
Otros activos corrientes	1.926	*0,3%*	1.330	*0,3%*
Efectivo y equivalentes	91.210	*16,2%*	52.853	*10,7%*
Total activos corrientes	**290.007**	***51,4%***	**222.989**	***45,2%***
Total activos	**564.150**	***100,0%***	**493.673**	***100,0%***
Patrimonio neto	**472.877**	*83,8%*	**413.654**	*83,8%*
Deudas con Entidades de crédito a LP	0	*0,0%*	0	*0,0%*
Otras pasivos no corrientes	6.588	*1,2%*	7.740	*1,6%*
Total pasivos no corrientes	**6.588**	***1,2%***	**7.740**	***1,6%***
Otros pasivos financieros	12.811	*2,3%*	12.065	*2,4%*
Acreedores comerciales	59.331	*10,5%*	51.523	*10,4%*
Provisiones y pasivos fiscales	12.543	*2,2%*	8.691	*1,8%*
Total pasivos corrientes	**84.685**	***15,0%***	**72.279**	***14,6%***
Total Patrimonio y pasivos	**564.150**	***100,0%***	**493.673**	***100,0%***

En 2019, dos operaciones provocaron una reducción de la liquidez: en primer lugar, y dentro del primer semestre, la amortización del préstamo de 40 millones de euros, solicitado en 2017 para afrontar la adquisición de ITF, Diafarm y Tecnovit; y, en segundo lugar, la adquisición del Grupo BCN Medical en octubre.

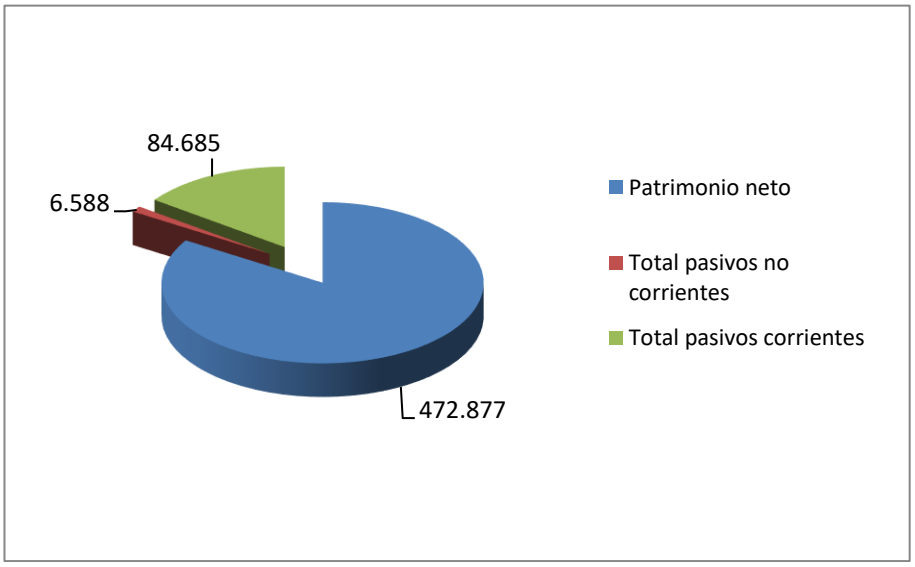
En 2020, el negocio ha permitido un incremento notable de la liquidez hasta superar los 91 millones de euros (52,8M€ en 2019) incluso manteniendo la inversión industrial en plantas de fabricación y el nivel de gasto en I+D+i.

El Fondo de Maniobra del Grupo ha superado los 205 millones de euros (150 M€ en 2019) consecuencia del buen funcionamiento del circulante, del nivel de ingresos, del crecimiento del beneficio y del grado de aceptación del dividendo flexible en su fórmula de suscripción de nuevas acciones.

En definitiva, el Grupo demuestra su capacidad de generar liquidez muy por encima de los compromisos que requieren las inversiones y los dividendos.



Asimismo, destacar la solidez del Balance, con un patrimonio que supera el 83% del activo, financiación interna para nuestro negocio, sin deuda financiera neta y con un pasivo corriente que apenas rebasa el 15% del activo, y el 29% del activo corriente.



Situación financiera

Una vez amortizada la deuda financiera bancaria en el primer semestre de 2019 que se contrató en 2017 para las adquisiciones inorgánicas de ese año, el Grupo no dispone de financiación externa, salvo una línea de descuento de remesas residual utilizada por una filial para las transacciones diarias.

A cierre de ejercicio la liquidez supera los 91 millones de euros, lo que nos permitirá continuar con las principales inversiones que establece en el Plan Estratégico del Grupo: (i) plantas productivas y técnicas; (ii) desarrollo del portfolio con una apuesta recurrente y reforzada en I+D+i; y (iii) operaciones de M&A para adquisiciones inorgánicas, como la última firmada en octubre de 2019 con la compra en Colombia del Grupo BCN Medical, a la que se dedicó una parte de la disponibilidad financiera (20 millones de euros).

Por otra parte, Faes Farma mantiene en autocartera una inversión del 1,5% del capital social, una participación cuyo valor asciende a 16 millones de euros según la cotización a cierre de 2020.

Covid19

Respecto a los efectos y las actividades relacionadas con el coronavirus:

Situación financiera. Sólida posición financiera, aumento de liquidez y sin deuda bancaria, manteniendo el plan de inversiones.

Responsabilidad Social Corporativa. Compromiso con los principales colectivos afectados: trabajadores, sanitarios, clientes, pacientes… a los que se han facilitado donaciones, ejercicio de voluntariado, se han fabricado geles en nuestras instalaciones, se ha permitido el teletrabajo, se han adoptado medidas de higiene y salud laboral y se ha mantenido la normalidad en las fábricas, así como en la distribución logística.

Negocio. Efecto negativo en las ventas de los productos más próximos a Consumo, en concreto en los artículos de origen Diafarm, motivo por el cual se han registrado ajustes en las valoraciones contables de dichas marcas.

Actividad de Investigación, desarrollo e innovación. Sin efecto relevante en esta actividad, con continuidad de los procesos de aprobación de fármacos en fase regulatoria y con los planes de desarrollo de nuevo portfolio, si bien se ha producido algún retraso en los calendarios de ejecución de los proyectos de innovación.

Ventas y cuenta de resultados. Sin efectos muy relevantes, si bien no ha existido una situación de normalidad en lo referente a visita médica, celebración de congresos, promoción…

El confinamiento y el uso de mascarilla han afectado a la campaña de alergia que ha sido en 2020 de menor agresividad, y, por lo tanto, con reducción de ingresos directos en ventas e indirectos en los ingresos obtenidos por los acuerdos de licencias.

E igualmente se ha producido un efecto en las ventas de otros productos de difícil evaluación al tratarse de un efecto generalizado en el sector.

Retribución al accionista

Los aspectos más importantes a destacar durante 2020 son:

- Dividendo flexible 2019. Pago de 0,142 euros por título el 2 de enero de 2020 a aquellos accionistas que optaron por el cobro en metálico. Este dividendo por acción ha sido un 20,3% superior al mismo dividendo pagado el año precedente.
- Dividendo complementario 2019. Pagado a partir del 2 de julio de 2020 por un importe bruto por acción de 0,026 euros que supone un 18,1% más que el pagado el año anterior.
- En total la suma de ambos conceptos totaliza 0,168 euros por acción, un 20% más que la retribución abonada con cargo al ejercicio precedente.
- Dividendo flexible 2020. Aprobación en la Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2020 de un nuevo dividendo flexible, acuerdo ratificado por el Consejo de Administración del 25 de noviembre de 2020.
  El importe de este Scrip ha sido de 0,167 euros por acción para aquellos accionistas que han optado por el cobro en metálico, dividendo abonado el 4 de enero de 2021, siendo un 17,6% superior al pagado el año anterior. Para los accionistas que han optado por suscribir nuevas acciones, el canje ha sido de una acción nueva por cada 21 acciones antiguas.

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.

1.- Entorno de Negocio

Los riesgos asociados a factores externos e independientes de la gestión de 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 compite, tanto con las grandes multinacionales, como con empresas nacionales y con 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 de Faes Farma, así como la concentración de clientes podría afectar a los precios y los márgenes.

En cuanto a las patentes, una vez que venzan las actuales patentes en uso, entrarán 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 repetidamente 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.

El Grupo atenúa estos efectos potenciando la diversificación hacia productos y negocios que no estén financiados por el gasto público, así como mediante la internacionalización hacia mercados más abiertos.

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, control 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 las mejoras oportunas.

d) Accionistas

Como Sociedad cotizada en Bolsa, se mantiene un riesgo sobre la cotización que podría verse 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 y analistas.

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 para cada cliente individual.

Considerando también como clientes 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, así como pólizas de seguros de Responsabilidad Civil.

Por otra parte, el transporte del producto vendido a nuestros clientes corre a cargo de las Sociedades del Grupo, asumiendo el riesgo por accidentes, con la consecuente posible pérdida de la carga, para lo que existen pólizas 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 para los suministros más importantes.

g) Comunicación

El Grupo Faes Farma realiza 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 nuestra imagen.

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 motivadora.

Por otra parte, en las plantas industriales del Grupo se mantienen rigurosos planes 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.

Exigentes planes de mantenimiento reducen este riesgo a mínimos y además se dispone de pólizas 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, 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, por ello nuestra estrategia comercial tiende a la diversificación e internacionalización hacia mercados sin una regulación de precios tan exigente.

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, pero en todo caso sin seguridad total de la viabilidad del proyecto.

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

d) Legislación y regulación

Posibles cambios futuros significativos en la legislación vigente podrían suponer un riesgo, no sólo en aspectos relevantes como son la fabricación de nuestros productos o las ventas (precios, canales de distribución, etc…), sino también en otras diversas áreas corporativas.

e) Licencias otorgadas por otros laboratorios

Faes Farma 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 de cesión de licencias para varios productos en diversos países y 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 que se cumpla el hito correspondiente que genera el ingreso definitivo.

Por otra parte, hasta el momento en que se complete el registro farmacéutico de estas licencias 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 el Grupo utiliza son de una importancia extraordinaria. Para ello Faes Farma 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 utiliza información privilegiada sobre la situación del Grupo 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.

Periodo medio de pago a proveedores

La información sobre el período medio de pago a proveedores para los ejercicios 2020 y 2019 es como sigue:

	Días	
	2020	2019
Periodo medio de pago a proveedores	48,41	52,05
Ratio de las operaciones pagadas	49,73	52,63
Ratio de las operaciones pendientes de pago	37,94	46,08

	Miles de euros	
	2020	2019
Total pagos realizados	160.187	162.271
Total pagos pendientes	20.150	16.039

Acciones propias de la Sociedad dominante

La Sociedad durante el ejercicio 2020 no ha adquirido acciones propias, pero suscribió las que le correspondían del dividendo flexible.

Acontecimientos posteriores al cierre

Como consecuencia de la finalización, en enero de 2021, del calendario previsto para la ejecución de la ampliación de capital con cargo a reservas voluntarias a través del cual se instrumenta el dividendo flexible aprobado por la Junta General ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2020, está prevista la emisión de 12.176.596 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una, incrementando el importe del capital en 1.217.659,6 euros, correspondiente a los accionistas que han optado por suscribir acciones de nueva emisión. A la fecha de formulación de las cuentas anuales estas acciones ya habían sido admitidas a negociación en el mercado continuo español. El importe de 4.932 miles de euros, correspondiente a la deuda con los accionistas que optaron por la renuncia al ejercicio de asignación preferente, ha sido abonado en el mes de enero de 2021.

Por otro lado, el Grupo ha comunicado un proyecto de construcción de una nueva planta de producción farmacéutica que se levantará en terrenos del Parque Tecnológico de Bizkaia, la inversión asciende a un importe estimado inicial de 150 millones de euros, proyecto que se ejecutará durante los tres próximos años para su inauguración a finales de 2023 o principios de 2024. A la fecha de formulación de las cuentas anuales se continúa con la fase de ingeniería en detalle, sin que se haya adquirido ningún activo relacionado con esta planta.

Informes Anual de Gobierno Corporativo y de materia no financiera

Se comunica que el Informe Anual de Gobierno Corporativo 2020 ha sido aprobado por el Consejo de Administración de Faes Farma, S.A. con fecha 24 de febrero de 2021, que se incluye a continuación como Anexo I de este informe de gestión consolidado y, adicionalmente, se encuentra disponible en las páginas web de la Sociedad (www.faesfarma.com) y de la CNMV (www.cnmv.es).

Igualmente, en la misma reunión, el Consejo de Administración ha aprobado el informe sobre materia no financiera del Grupo Faes Farma, que se incluye a continuación como Anexo II de este informe de gestión consolidado y, adicionalmente, se encuentra disponible en las páginas web de la Sociedad (www.faesfarma.com) y de la CNMV (www.cnmv.es).