FAES FARMA, S.A.

Balance a

31 de diciembre de 2022

(Expresado en miles de euros)

Activo	Nota	2022	2021
Inmovilizado intangible	5	**83.805**	**90.387**
Desarrollo		22.920	19.496
Patentes, licencias, marcas y similares		43.584	51.255
Fondo de comercio		12.077	14.938
Aplicaciones informáticas		5.199	4.518
Inmovilizado en curso y anticipos		25	180
Inmovilizado material	6	**169.669**	**109.456**
Terrenos y construcciones		23.564	31.023
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		52.239	56.896
Inmovilizado en curso y anticipos		93.866	21.537
Inversiones inmobiliarias		**1.610**	**1.660**
Terrenos		358	358
Construcciones		1.252	1.302
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo		**105.567**	**105.567**
Instrumentos de patrimonio	9	105.567	105.567
Inversiones financieras a largo plazo	10	**4.892**	**900**
Otros activos financieros		4.892	900
Activos por impuesto diferido	17	**17.753**	**23.434**
Total activos no corrientes		**383.296**	**331.404**
Existencias	11	**76.612**	**70.159**
Comerciales		58	100
Materias primas y otros aprovisionamientos		25.150	27.239
Productos en curso		12.560	8.159
Productos terminados		38.679	34.048
Anticipos a proveedores		165	613
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		**71.721**	**80.353**
Clientes por ventas y prestaciones de servicios corto plazo	10	59.185	67.432
Clientes, empresas del grupo por ventas y prestaciones de servicios	10 y 19 (a)	4.494	6.860
Deudores varios	10	1.346	176
Personal	10	286	247
Activos por impuesto corriente	17	56	43
Otros créditos con las Administraciones Públicas	17	6.354	5.595
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	10- 19 (a)	**2.321**	**3.023**
Créditos a empresas		2.321	3.023
Inversiones financieras a corto plazo	10	17.556	-
Otros activos financieros		**17.556**	**-**
Periodificaciones a corto plazo		**-**	**173**
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12	**47.047**	**48.029**
Tesorería		47.047	48.029
Total activos corrientes		**215.257**	**201.737**
Total activo		**598.553**	**533.141**

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio.

FAES FARMA, S.A.

Balance a

31 de diciembre de 2022

(Expresado en miles de euros)

Patrimonio Neto y Pasivo	Nota	2022	2021
Fondos propios	13	**519.103**	**467.914**
Capital		31.078	29.742
Capital escriturado		31.078	29.742
Prima de emisión		1.460	1.460
Reservas		430.076	373.121
Legal y estatutarias		5.948	5.705
Otras reservas		424.128	367.416
(Dividendo a cuenta)		(11.322)	-
(Acciones en patrimonio propias)		(5.264)	(5.264)
Resultado del ejercicio		73.075	68.855
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		**-**	**100**
Total patrimonio neto		**519.103**	**468.014**
Deudas a largo plazo	15	**3.000**	**2.964**
Otros pasivos financieros		3.000	2.964
Pasivos por impuesto diferido	17	**5.201**	**7.380**
Total pasivos no corrientes		**8.201**	**10.344**
Provisiones a corto plazo	14	**6.253**	**7.633**
Otras provisiones		6.253	7.633
Deudas a corto plazo	15	**25.282**	**11.807**
Otros pasivos financieros		25.282	11.807
Deudas con empresas del grupo a corto plazo	15 y 19 (a)	**4.059**	**4.059**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		**35.655**	**31.284**
Proveedores a corto plazo	15	12.824	9.296
Proveedores, empresas del grupo y asociadas a corto plazo	15 y 19(a)	1.353	2.833
Acreedores varios	15	10.696	9.371
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	15	7.423	7.205
Otras deudas con las Administraciones Públicas	17	3.359	2.579
Total pasivos corrientes		**71.249**	**54.783**
Total patrimonio neto y pasivo		**598.553**	**533.141**

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio.

FAES FARMA, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias
correspondiente al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2022

(Expresada en miles de euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	Nota	2022	2021
Importe neto de la cifra de negocios	20(a)	**294.485**	**282.497**
Ventas		294.184	282.184
Prestación de servicios		301	313
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		**9.032**	**11.922**
Aprovisionamientos	20(b)	**(98.384)**	**(94.685)**
Consumo de mercaderías		(313)	61
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(98.071)	(94.746)
Otros ingresos de explotación		**1.274**	**751**
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		1.274	751
Gastos de personal		**(59.806)**	**(56.371)**
Sueldos, salarios y asimilados		(47.842)	(45.163)
Cargas sociales	20(c)	(11.964)	(11.208)
Otros gastos de explotación		**(59.068)**	**(58.910)**
Servicios exteriores		(58.219)	(57.177)
Tributos		(195)	(221)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(654)	(1.512)
Amortización del inmovilizado	5 y 6	**(19.543)**	**(18.740)**
Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado		**(493)**	**(815)**
Otros resultados		**(5)**	**(24)**
Resultado de explotación		**67.492**	**65.625**
Ingresos financieros		**10.650**	**8.283**
De participaciones en instrumentos de patrimonio		10.575	8.230
En empresas del grupo y asociadas	9 y 19 (b)	10.575	8.230
De valores negociables y otros instrumentos financieros		75	53
De terceros		62	11
De empresas del grupo y asociadas	19 (b)	13	42
Gastos financieros		**(55)**	**(63)**
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	19(b)	(53)	(43)
Por deudas con terceros		(2)	(20)
Diferencias de cambio		**322**	**413**
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		**-**	**(1.134)**
Deterioros y pérdidas		-	(1.134)
Resultado financiero		**10.917**	**7.499**
Resultado antes de impuestos		**78.409**	**73.124**
Impuestos sobre beneficios	17	(5.334)	(4.269)
Resultado del ejercicio procedente de operaciones continuadas		**73.075**	**68.855**
Resultado del ejercicio		**73.075**	**68.855**

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio.

FAES FARMA, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto
correspondiente al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocido
correspondiente al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2022

(Expresado en miles de euros)

	2022	2021
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	**73.075**	**68.855**
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		
Subvenciones, donaciones y legados	(123)	(9)
Efecto impositivo	23	2
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	**(100)**	**(7)**
Total de ingresos y gastos reconocidos	**72.975**	**68.848**

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio.

FAES FARMA, S.A.

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente
al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2022

(Expresado en miles de euros)

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Dividendo a cuenta	Acciones en patrimonio propias	Resultado del ejercicio	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	28.524	1.460	344.896	-	(5.264)	58.779	107	428.502
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	68.855	(7)	68.848
Operaciones con socios o propietarios								
Aumentos de capital	1.218	-	(1.218)	-	-	-	-	-
Incremento (reducción) de patrimonio neto de resultado de una combinación de negocios	-	-	(13.112)	-	-	-	-	(13.112)
Distribución del beneficio del ejercicio								
Reservas	-	-	49.992	-	-	(49.992)	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	(8.787)	-	(8.787)
Dividendos (notas 3 y 13)	-	-	(7.437)	-	-	-	-	(7.437)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	29.742	1.460	373.121	-	(5.264)	68.855	100	468.014
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	73.075	(100)	72.975
Operaciones con socios o propietarios								
Aumentos de capital	1.336	-	(1.336)	-	-	-	-	-
Distribución del beneficio del ejercicio				-				
Reservas	-	-	58.145		-	(58.145)	-	-
Dividendos (nota 3)	-	-	-	-	-	(10.710)	-	(10.710)
Dividendos (notas 3 y 13)	-	-	-	(11.322)	-	-	-	(11.322)
Otros movimientos (nota 13)	-	-	146	-	-	-	-	146
Saldo al 31 de diciembre de 2022	31.078	1.460	430.076	(11.322)	(5.264)	73.075	-	519.103

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio.

FAES FARMA, S.A.

Estado de flujos de efectivo
correspondiente al ejercicio terminado el
31 de diciembre de 2022

(Expresado en miles de euros)

Flujos de efectivo de las actividades de explotación	2022	2021
Resultado del ejercicio antes de impuestos	78.409	73.124
Ajustes del resultado	10.961	12.592
Amortización del inmovilizado (+)	19.543	18.740
Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado	493	-
Valoración plan de pagos basados en acciones	146	-
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	1.122	1.287
Variación de provisiones (+/-)	697	1.207
Imputación de subvenciones	(123)	(9)
Ingresos financieros (-)	(10.650)	(8.283)
Gastos financieros (+)	55	63
Diferencias de cambio (+/-)	(322)	(413)
Cambios en el capital corriente	3.177	(20.203)
Existencias (+/-)	(7.700)	(7.084)
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	9.706	1.859
Otros activos corrientes	173	(36)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	3.075	(10.817)
Otros pasivos corrientes	-	(615)
Provisiones	(2.077)	(4.078)
Otros activos y pasivos no corrientes	-	568
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	8.080	5.077
Pagos de intereses (-)	(55)	(63)
Cobros de dividendos (+)	10.575	8.230
Cobros de intereses (+)	19	159
(Pagos) cobros por impuesto sobre beneficios (-/+)	(2.459)	(3.249)
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	100.627	70.590
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Pagos por inversiones (-)	(92.764)	(80.303)
Empresas del grupo y asociadas	-	(29.935)
Inmovilizado intangible	(4.957)	(6.037)
Inmovilizado material	(66.307)	(44.331)
Otras inversiones a largo y corto plazo (nota 10)	(21.500)	-
Cobros por desinversiones (+)	9.231	10.126
Empresas del grupo y asociadas	2.023	4.889
Fusión	-	5.237
Inmovilizado material	7.200	-
Otras inversiones a corto plazo	8	-
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(83.533)	(70.177)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	71	65
Emisión		
Otras deudas (+)	71	65
Pagos por dividendos y remuneración de otros instrumentos de patrimonio	(18.147)	(13.719)
Dividendos (-)	(18.147)	(13.719)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	(18.076)	(13.654)
Aumento(disminución) neta del efectivo o equivalentes	(982)	(13.241)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	48.029	61.270
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	47.047	48.029

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio.

FAES FARMA, S.A.

Memoria de las Cuentas Anuales

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

Faes Farma, S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó en Bilbao, por un período de tiempo indefinido, el 29 de julio de 1933, bajo la denominación social de Fábrica Española de Productos Químicos y Farmacéuticos, S.A., habiendo adoptado la denominación actual el 6 de julio de 2001. Su domicilio social, fiscal y sus principales instalaciones industriales están ubicadas en Leioa (Bizkaia).

El objeto social y actividades principales de la Sociedad consisten en la fabricación y venta de toda clase de productos químicos y farmacéuticos.

Faes Farma, S.A. tiene sus acciones admitidas a cotización en el mercado continuo español.

Tal y como se describe en la nota 9, la Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes. Como consecuencia de ello, la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La información relativa a las participaciones en empresas del grupo se presenta en la nota 9. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo del Grupo.

Los Administradores han formulado el 23 de febrero de 2023 las cuentas anuales consolidadas de Faes Farma, S.A. y sociedades dependientes del ejercicio 2022 aplicando las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), que muestran unos beneficios atribuibles a la Sociedad dominante de 89.550 miles de euros y un patrimonio neto consolidado de 602.279 miles de euros (82.390 miles de euros y un patrimonio neto consolidado de 537.348 miles de euros en 2021).

Las cuentas anuales consolidadas serán depositadas en el Registro Mercantil de Bizkaia.

Fusión por absorción de Laboratorios Diafarm, S.A. (Sociedad Unipersonal)

El 24 de marzo de 2021 los Órganos de Administración de las sociedades Faes Farma, S.A. (Sociedad Absorbente) y Laboratorios Diafarm, S.A. (Sociedad Unipersonal), (Sociedad Absorbida), procedieron a suscribir un proyecto de fusión por el que ésta última sería absorbida por Faes Farma, S.A. Laboratorios Diafarm, S.A. tenía como actividad principal la fabricación y venta de productos alimenticios, especialidades farmacéuticas, cosméticas, dietéticas y plantas medicinales.

El 24 de marzo de 2021 el Consejo de Administración de la sociedad absorbente aprobó los siguientes acuerdos:

- Aprobar el proyecto de fusión por absorción.
- Aprobar los Balances de Fusión de las sociedades cerrados al día 31 de diciembre de 2020.
- Aprobar la fusión mediante la absorción de Laboratorios Diafarm, S.A. por Faes Farma, S.A. con la entera adquisición en bloque del patrimonio de la entidad absorbida, que se extinguirá sin liquidación, y consiguiente sucesión universal de sus derechos y obligaciones por la entidad absorbente, todo ello de conformidad con el proyecto de fusión.

El mencionado proyecto de fusión quedó depositado en los Registros Mercantiles de Bizkaia y Barcelona, correspondientes a las Sociedades Absorbente y Absorbida, en fechas 26 de marzo de 2021 y 29 de marzo de 2021, respectivamente.

Las operaciones de la Sociedad Absorbida se entienden realizadas a efectos contables por cuenta de la Sociedad Absorbente a partir de 1 de enero de 2021.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad. Las cuentas anuales del ejercicio 2022 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2022, que han sido formuladas el 23 de febrero de 2023, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2021 aprobadas por la Junta General de Accionistas de fecha 22 de junio de 2022.

Como consecuencia de la operación de fusión que se realizó en el ejercicio 2021 y descrita en la Nota 1, el balance a 31 de diciembre de 2021 presentado a efectos comparativos recoge el efecto de la incorporación de los activos y pasivos de la sociedad absorbida y el resultado de las operaciones realizadas por dicha sociedad desde el 1 de enero de 2021.

Los bienes, derechos y obligaciones se incorporaron por el importe que correspondería a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Faes.

A continuación, detallamos el balance a 31 de diciembre de 2020 de Laboratorios Diafarm, S.A.:

ACTIVO	31.12.2020	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	31.12.2020
Inmovilizado intangible	2.675		
Inmovilizado material	5.615		
Inversiones en empresas del grupo	3.499		
Créditos a empresas del grupo	1.000		
Inversiones financieras a largo plazo	2		
Activos por impuesto diferido	79	Pasivos por impuesto diferido	186
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**12.870**	**TOTAL PASIVO NO CORRIENTE**	**186**
Existencias	5.831		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	5.592		
Periodificaciones	137	Provisiones a corto plazo	168
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5.237	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	8.030
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**16.797**	**TOTAL PASIVO CORRIENTE**	**8.198**
		Activo Neto	21.283
TOTAL ACTIVO	**29.667**	**TOTAL PASIVO**	**29.667**

La Sociedad integró los activos netos valorados contablemente en la sociedad absorbida por importe de 21.283 miles de euros utilizando el valor consolidado de los mismos, lo que supuso el reconocimiento de un fondo de comercio, de propiedad industrial, una revalorización del inmovilizado material y pasivos por impuesto diferido por un importe total de 27.660 miles de euros, que se componen de la siguiente manera:

	Importe reconocido
Fondo de Comercio	15.131
Propiedad industrial	13.994
Terrenos y construcciones	2.801
Pasivo por impuesto diferido	(4.266)
Total	**27.660**

La diferencia entre el reconocimiento de estos activos netos y la baja de la participación por un importe de 60.567 miles de euros supuso un impacto negativo en reservas por importe de 11.624 miles de euros.

Adicionalmente, se ha reclasificado a activos por impuesto diferido un importe de 10 millones de euros que en 2021 se reconocía en el pasivo a largo plazo.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales:

- Deducciones y créditos fiscales activados
- Recuperabilidad de las inversiones en empresas del grupo
- Recuperabilidad del inmovilizado intangible y vidas útiles de los activos intangibles (véase nota 4 (c))
- Vida útil del inmovilizado material

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

Es muy complejo acertar con estimaciones dadas las dificultades asociadas a la evolución de la situación en 2022 y el contexto económico actual, por lo que la Sociedad continuará monitorizando la evolución de los acontecimientos y su efecto en los estados financieros.

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado de 2022 y 2021 de la Sociedad a presentar a la Junta General de Accionistas es como sigue:

	Euros	
	2022	2021
Base de reparto		
Pérdidas y ganancias	73.075.077,75	68.854.610,35
Distribución		
Reservas voluntarias	61.485.926,37	50.464.148,62
Reserva legal	267.293,38	243.531,92
Dividendo flexible entregado en enero 2022 (notas 13 y 15)	-	7.436.862,50
Dividendo a cuenta entregado en enero 2023 (nota 13 y 15)	11.321.858,00	-
Dividendo complementario	-	10.710.067,31
	73.075.077,75	68.854.610,35

Al 31 de diciembre, los importes de las reservas no distribuibles son como siguen:

	Miles de euros	
	2022	2021
Reserva legal	5.948	5.705
Reserva de capitalización	444	444
	6.392	6.149

No obstante, las reservas de la Sociedad designadas como de libre distribución, así como el beneficio del ejercicio, están sujetas, a la limitación de que no deben distribuirse dividendos que reduzcan el saldo de las reservas a un importe inferior a 22.920 miles de euros al 31 de diciembre de 2022 (19.496 miles de euros al 31 de diciembre de 2021), que equivalen al total de los saldos pendientes de amortización de los gastos de desarrollo (notas 5 y 13(c)).

(4) Normas de Registro y Valoración

(a) Combinaciones de Negocios

Las combinaciones de negocios realizadas a partir del 1 de enero de 2010 se reconocen aplicando el método de adquisición establecido en la Norma de Registro y Valoración 19ª del Plan General de Contabilidad modificada por el artículo 4 del Real Decreto 1159/2010, por el que se aprueban las normas para la formulación de las cuentas anuales consolidadas y se modifica el Plan General de Contabilidad.

(b) Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a euros mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

En la presentación del estado de flujos de efectivo, 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.

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.

(c) Inmovilizado intangible

Los activos incluidos en el inmovilizado intangible figuran contabilizados a su precio de adquisición o a su coste de producción. La capitalización del coste de producción se realiza a través del epígrafe "Trabajos realizados por la empresa para su activo" de la cuenta de pérdidas y ganancias. El inmovilizado intangible se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(i) Investigación y desarrollo

Los gastos relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias a medida que se incurren.

La Sociedad procede a capitalizar los gastos de desarrollo incurridos en proyectos específicos e individualizados para cada actividad que cumplen las siguientes condiciones:

- Existe una clara asignación, imputación y distribución temporal de los costes de cada proyecto.

- Existen en todo momento motivos fundados de éxito técnico y de la rentabilidad económico-comercial del proyecto.

- Existe un compromiso de la Sociedad para completar la producción del activo de forma que se encuentre en condiciones de venta (o uso interno).

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 final de los organismos reguladores.

En cualquier caso, de cara a considerar estos costes como activo, si bien la aprobación de los organismos reguladores puede no haberse recibido, previamente existe un análisis cualitativo por parte de la Dirección con el objetivo de evaluar, en base a la experiencia histórica, la fase en la que se encuentra el proceso de aprobación y el tipo de desarrollo que se trata, que no existen dudas razonables de obtener la aprobación de los organismos reguladores.

En caso de que existan dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial del proyecto, los importes registrados en el balance se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, no siendo reversibles.

(ii) Fondo de comercio

El fondo de comercio procede de una combinación de negocios efectuada en 2006 y de la fusión por absorción de la Sociedad con Laboratorios Diafarm, S.A.U. en el ejercicio 2021 (véase nota 2 (b)). El mismo representa la diferencia positiva entre el coste de la combinación de negocios y el valor en la fecha de adquisición de los activos adquiridos, pasivos y pasivos contingentes asumidos del negocio adquirido.

Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste, menos las amortizaciones y las correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

(iii) Aplicaciones informáticas

Las aplicaciones informáticas adquiridas y elaboradas por la propia empresa, se reconocen en la medida que cumplen las condiciones expuestas anteriormente para los gastos de desarrollo. Los gastos de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

(iv) Patentes, marcas, licencias y similares

Las marcas y registros se contabilizan por su coste de adquisición o de desarrollo.

(v) Costes posteriores

Los costes posteriores incurridos en el inmovilizado intangible, se registran como gasto, salvo que aumenten los beneficios económicos futuros esperados de los activos.

(vi) Vida útil y amortizaciones

La amortización de los inmovilizados intangibles 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	10
Fondo de comercio	Lineal	10

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(vii) Deterioro del valor del inmovilizado

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado intangible de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado de deterioro de valor.

(d) Inmovilizado material

(i) Reconocimiento inicial

Los activos incluidos en el inmovilizado material figuran contabilizados a su precio de adquisición. El inmovilizado material se presenta en el balance por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Los bienes del inmovilizado material incorporados con anterioridad al 31 de diciembre de 1996 se valoran al precio de adquisición más las actualizaciones practicadas de acuerdo con las disposiciones contenidas en las normas legales correspondientes.

(ii) 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.

Los incrementos de valor resultantes de las actualizaciones legales practicadas se amortizan en la vida útil remanente de los elementos actualizados.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Construcciones	Lineal	30
Instalaciones técnicas y maquinaria	Lineal	10
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Lineal	5-15
Otro inmovilizado material	Lineal	4-8

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

(iii) Costes posteriores

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

(iv) Deterioro del valor de los activos

La Sociedad evalúa y determina las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en el apartado de deterioro de valor.

(e) Deterioro de valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación

La Sociedad sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro de valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si el valor contable de los mencionados activos excede de su valor recuperable.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, la Sociedad comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar a los inmovilizados intangibles que todavía no estén en condiciones de uso.

Las pérdidas por deterioro se reconocen con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 importe recuperable se determina para la UGE a la que pertenece.

(f) Inversiones inmobiliarias

La Sociedad clasifica en este epígrafe los inmuebles destinados total o parcialmente para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos de la Sociedad o su venta en el curso ordinario de las operaciones.

La Sociedad reconoce y valora las inversiones inmobiliarias siguiendo los criterios establecidos para el inmovilizado material.

La amortización de las inversiones inmobiliarias se determina mediante la aplicación del método lineal, en 40 años de vida útil estimada.

(g) Arrendamientos

(i) Contabilidad del arrendador

La Sociedad ha cedido el derecho de uso de edificios y terrenos bajo contratos de arrendamiento operativo.

Los activos arrendados a terceros bajo contratos de arrendamiento operativo se presentan de acuerdo a la naturaleza de los mismos resultando de aplicación los principios contables que se desarrollan en el apartado de inversiones inmobiliarias.

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

(ii) Contabilidad del arrendatario

La Sociedad tiene cedido el derecho de uso de oficinas y locales comerciales y vehículos bajo contratos de arrendamiento operativo.

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

(h) Instrumentos financieros

La Sociedad clasifica los activos y pasivos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

(i) Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación esté acordada a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y

b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal en la medida en la que se considera que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hayan deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Deterioro del valor

Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, al menos al cierre y siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Con carácter general, la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

(ii) Principios de compensación

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

(iii) Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría:

a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.

c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.

d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.

e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.

f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, no incorporándose éstos últimos en el coste de las inversiones en empresas del grupo.

No obstante, en los casos en lo que existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando se debe asignar valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por éstos los valores que tienen iguales derechos.

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa es la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registra como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantienen tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se producen las siguientes circunstancias:

a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no se revierte.

b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(iv) Intereses y dividendos

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

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

(v) Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y

b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa. No obstante, los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio del tipo de interés acordado (cero o por debajo de mercado).

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que es el precio de la transacción, y equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.

(i) Instrumentos de patrimonio propio en poder de la Sociedad

La adquisición por la Sociedad de instrumentos de patrimonio propio se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración de los fondos propios del balance. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

(j) Existencias

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste y su valor neto realizable. El coste de las existencias comprende todos los costes relacionados con la adquisición y transformación de las mismas, así como otros costes en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales.

Los costes de producción de las existencias comprenden 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. El proceso de distribución de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción o la producción real, la mayor de las dos.

El coste de las materias primas y otros aprovisionamientos, el coste de mercaderías y el coste de transformación se asigna a las distintas unidades en existencias mediante la aplicación del método PMP (precio medio ponderado).

Las devoluciones de ventas se incorporan por el precio de adquisición o coste de producción que les correspondió de acuerdo con el método PMP, salvo que su valor neto de realización fuera menor, en cuyo caso se registran por dicho importe.

El valor de coste de las existencias es objeto de corrección valorativa en aquellos casos en los que su coste exceda su valor neto realizable.

La corrección valorativa reconocida previamente se revierte contra resultados, si las circunstancias que causaron la rebaja del valor han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia de un incremento del valor neto realizable 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 correcciones valorativas y reversiones por deterioro de valor de las existencias se reconocen con abono a los epígrafes Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación y Aprovisionamientos, según el tipo de existencias.

(k) Subvenciones, donaciones y legados

Las subvenciones, donaciones y legados se contabilizan como ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto cuando se obtiene, en su caso, la concesión oficial de las mismas, se han cumplido las condiciones para su concesión y no existen dudas razonables sobre la recepción de las mismas.

Las subvenciones que se conceden para financiar gastos específicos se imputan a ingresos en el ejercicio que se devengan los gastos financiados.

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.

(l) Prestaciones a los empleados

- *Retribuciones a empleados a corto plazo*

  La Sociedad 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.

  La Sociedad 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.

- *Remuneraciones basadas en acciones*

  La Sociedad opera un plan de compensaciones basado en acciones y liquidable en acciones. Por un lado, la Sociedad reconoce los servicios de los empleados recibidos a cambio de la concesión de la opción como un gasto en el momento de su obtención y por otro el correspondiente incremento en el patrimonio neto. El importe total que se lleva a gastos durante el período de devengo se determina por referencia al valor razonable de las opciones concedidas.

(m) Provisiones

(i) Criterios generales

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad 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 se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance 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.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

(i) Provisiones para impuestos

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

(ii) Provisiones para devoluciones de ventas

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

(n) Ingresos por venta de bienes y prestación de servicios y otros ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe de la contraprestación que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyen la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe registrado se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

La Sociedad fabrica y vende toda clase de productos químicos y farmacéuticos en el mercado al por mayor. Las ventas se reconocen cuando se ha transferido el control de los productos, es decir, cuando los productos se entregan al cliente y no hay obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación por parte del cliente de los productos. La entrega se produce cuando los productos se han enviado a la localización específica, los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente y éste ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato de venta, el período de aceptación ha finalizado o la Sociedad tiene evidencia objetiva de que se han cumplido todos los criterios de aceptación.

La Sociedad 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. El coste neto de las devoluciones estimadas se registra en el epígrafe de provisiones a corto plazo del balance con cargo al epígrafe de importe neto de la cifra de negocios de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad contempla el reconocimiento de los ingresos derivados de los contratos de licencia de acuerdo con la sustancia de cada contrato firmado. Los importes cobrados correspondientes a pagos iniciales (upfront), no reembolsables, ni sujetos a cumplimiento de obligaciones futuras asumidas por la Sociedad en condiciones distintas a las de mercado, ni de justificación por la Sociedad, son reconocidos como ingresos en el ejercicio en el que se perciben, ya que corresponden a la transmisión del derecho de uso por parte del cliente de la licencia correspondiente. Asimismo, los cobros recibidos sujetos al nivel de ventas alcanzado por el cliente de la licencia en cada ejercicio (royalties) son reconocidos a lo largo del tiempo, una vez el cliente ha materializado sus ventas. Estas contraprestaciones son registradas, cuando se imputan a resultados, en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocios" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

(o) Impuesto sobre beneficios

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

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, en cuyo caso se reconoce contra patrimonio neto.

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.

El gasto devengado por impuesto sobre sociedades, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tributación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivada del proceso de determinación de la base imponible consolidada.

- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

Las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados entre las empresas del grupo fiscal, se reconocen en la sociedad que ha generado el resultado y se valoran por el tipo impositivo aplicable a la misma.

(i) Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles

Las diferencias temporarias imponibles se reconocen en todos los casos.

(ii) Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles

Las diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación.

La Sociedad ha estimado la existencia de bases imponibles futuras 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 2022 y las previsiones para los próximos ejercicios. Estas proyecciones se han realizado teniendo en cuenta, entre otros aspectos, el plan de negocio de la Sociedad, destacando la aportación de los principales productos como Bilaxten, el cual inició su comercialización en el primer semestre de 2011, así como Hidroferol, Claversal y las licencias otorgadas por terceros y a terceros.

(iii) Valoración

Los activos y pasivos por impuesto diferido 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 vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

(iv) Compensación y clasificación

La Sociedad sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre beneficios si existe un derecho legal a su compensación frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las cantidades que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar los pasivos de forma simultánea.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en el balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(p) Medio ambiente

La Sociedad 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.

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 de la Sociedad, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en el apartado de Inmovilizado material.

(q) Transacciones entre empresas del grupo

Las transacciones entre empresas del grupo se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(5) Inmovilizado Intangible

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado intangible han sido los siguientes:

	2022					
	Miles de euros					
	Desarrollo en curso	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Fondo de Comercio	Inmovilizado en curso y Anticipos	Total
Coste al 1 de enero de 2022	19.496	167.685	7.026	20.468	180	214.855
Altas	3.472	302	1.158	-	25	4.957
Bajas	(48)	(2.159)	(281)	-	-	(2.488)
Traspasos	-	-	180	-	(180)	-
Coste al 31 de diciembre de 2022	22.920	165.828	8.083	20.468	25	217.324
Amortización acumulada al 1 de enero de 2022	-	(110.975)	(2.508)	(5.530)	-	(119.013)
Amortizaciones	-	(7.973)	(657)	(2.861)	-	(11.491)
Bajas	-	2.159	281	-	-	2.440
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2022	-	(116.789)	(2.884)	(8.391)	-	(128.064)
Deterioro acumulado de valor al 1 de enero de 2022	-	(5.455)	-	-	-	(5.455)
Dotación	-	-	-	-	-	-
Deterioro acumulado de valor al 31 de diciembre de 2022	-	(5.455)	-	-	-	(5.455)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2022	22.920	43.584	5.199	12.077	25	83.805

	2021					
	Miles de euros					
	Desarrollo en curso	Patentes, licencias, marcas y similares	Aplicaciones informáticas	Fondo de Comercio	Inmovilizado en curso y Anticipos	Total
Coste al 1 de enero de 2021	14.825	152.472	6.161	5.337	173	178.968
Altas	4.671	229	1.285	-	130	6.315
Altas por fusión (nota 2(c))	109	15.350	649	15.692	-	31.800
Bajas	(109)	(366)	(1.192)	(561)	-	(2.228)
Traspasos	-	-	123	-	(123)	-
Coste al 31 de diciembre de 2021	19.496	167.685	7.026	20.468	180	214.855
Amortización acumulada al 1 de enero de 2021	-	(103.482)	(3.103)	(2.669)	-	(109.254)
Amortizaciones	-	(7.859)	(504)	(2.861)	-	(11.224)
Bajas	-	366	1.099	-	-	1.465
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2021	-	(110.975)	(2.508)	(5.530)	-	(119.013)
Deterioro acumulado de valor al 1 de enero de 2021	-	(4.664)	-	-	-	(4.664)
Dotación	-	(791)	-	-	-	(791)
Deterioro acumulado de valor al 31 de diciembre de 2021	-	(5.455)	-	-	-	(5.455)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2021	19.496	51.255	4.518	14.938	180	90.387

(a) Desarrollo en curso

Al 31 de diciembre de 2022 el epígrafe Desarrollo en curso incluye un importe de 12.596 miles de euros correspondientes a una aplicación alternativa de la Bilastina (12.539 miles de euros a 31 de diciembre de 2021). En diciembre de 2022 se ha obtenido la autorización para su comercialización, si bien se espera que comience a comercializarse a mediados de 2023. Además, la Sociedad tiene un importe de 6.714 miles de euros correspondientes a una aplicación alternativa de Hidroferol (5.079 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), entendiendo los Administradores que estos proyectos cumplen todos los criterios de activación y no existen dudas sobre la recuperabilidad de estos importes. A 31 de diciembre de 2022 todavía quedan gastos por activar de estos proyectos, principalmente correspondientes a Hidroferol.

Adicionalmente, la Sociedad mantiene activado a cierre del ejercicio 2022 gastos correspondientes a desarrollos de otros productos por importe de 3.610 miles de euros.

Por otra parte, la Sociedad ha reconocido un importe de 3.654 miles de euros (3.821 miles de euros en 2021) relacionados con gastos de investigación y desarrollo de otros proyectos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(b) Patentes, marcas, licencias y similares

La Sociedad amortiza desde el 1 de enero de 2016 durante su vida útil estimada de forma prospectiva un valor de coste de 72.423 miles de euros correspondiente a activos intangibles que fueron calificados de vida indefinida con anterioridad a dicha fecha y cuyo valor neto contable asciende a 9.491 miles de euros (12.739 miles de euros en 2021). La Sociedad no ha podido determinar con fiabilidad la vida útil de ocho marcas debido a que no se observa un límite previsible al periodo a lo largo del cual se espera que generen flujos de efectivo, por lo que se ha estimado una vida útil de 10 años desde el 1 de enero de 2016.

En el ejercicio 2021 la Sociedad reconoció un importe de 15.350 miles de euros en concepto de propiedad industrial correspondiente a varias marcas tras la operación de absorción por fusión con Laboratorios Diafarm, S.A.U.

El detalle del valor neto contable y período de amortización residual de las marcas individualmente más significativas al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

Tipo de activo/Descripción del activo	Años de vida útil residual	Miles de euros 2022	Miles de euros 2021
Marca/Claversal	3	4.624	6.164
Marca/Pankreoflat	3	1.474	1.827
Patente/Bilastina	14	21.067	22.686
Marca/Rosilan	4	1.966	2.458
Marca/Arnidol	4,5	2.782	3.407
Marca/Faringesic	4,5	1.217	1.552
Marca/Siken	4,5	1.663	2.034
Marca/Vitanatur	4,5	2.031	2.482

Deterioro del valor de los activos

Si bien las marcas y patentes se amortizan en función de una vida útil estimada, la Dirección de la Sociedad ha procedido a realizar pruebas de deterioro 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 cuatro años.

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

- El tipo de descuento antes de impuestos utilizado ha sido del 9,5% (8% en el ejercicio 2021).

- Los flujos de efectivo más allá del período de cuatro años se extrapolan sin considerar crecimiento.

- Estabilidad en el volumen de ventas de las marcas y patentes, por tratarse de productos 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 la Sociedad.

Los precios considerados para los ejercicios futuros se han estimado en función de los precios reales del ejercicio 2022, considerando el efecto de la legislación aprobada en España 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. Ambos descuentos son de aplicación exclusiva a las unidades vendidas con cargo al Sistema Nacional de Salud.

En base a estas proyecciones, la Sociedad no ha reconocido deterioro de valor alguno en 2022 (791 miles de euros en el ejercicio 2021).

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% o la tasa de descuento se incrementara en un punto, no se derivaría un deterioro o una reversión adicional significativa sobre el valor neto contable de los activos.

(c) Fondo de Comercio

La Sociedad amortiza desde el 1 de enero de 2016 de forma prospectiva en 10 años un valor de coste de 6.671 miles de euros correspondiente a un fondo de comercio adquirido con anterioridad a dicha fecha y cuyo valor neto contable asciende a 1.601 miles de euros (2.135 miles de euros en 2021). Además, en el ejercicio 2021 tras la fusión por absorción con la sociedad Laboratorios Diafarm, S.A.U., la Sociedad registró un fondo de comercio resultante de la operación por importe de 15.692 miles de euros (nota 2(b)). La recuperabilidad del fondo de comercio de Laboratorios Diafarm, S.A.U. se determina en base a cálculos del valor en uso, usando proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la Dirección que cubren un período de cinco años. Se considera la UGE healthcare para la confección de dichos flujos.

Las hipótesis clave utilizadas por la Dirección para la realización de las proyecciones de flujos en el caso del fondo de comercio proveniente del negocio de la antigua sociedad Laboratorios Diafarm, S.A.U. han sido las siguientes:

- El tipo de descuento antes de impuestos utilizado ha sido del 9,5% (8% en el ejercicio 2021).
- Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años se extrapolan considerando un crecimiento del 1%.
- Crecimiento medio del 4% en el volumen de ventas.

En base a estas proyecciones, la Sociedad no ha reconocido deterioro de valor alguno en los ejercicios 2022 y 2021.

Para el fondo de comercio, 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% o la tasa de descuento se incrementara en un punto, no se derivaría un deterioro o una reversión adicional significativa sobre el valor neto contable de los activos.

(d) Bienes totalmente amortizados

El coste de los elementos del inmovilizado inmaterial que están totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2022 asciende a 38.397 miles de euros (40.103 miles de euros en 2021) y corresponde principalmente a patentes, licencias, marcas y similares.

(6) Inmovilizado Material

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material han sido los siguientes:

	Miles de euros						
	2022						
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones utillaje y mobiliario	Inmovilizado en curso y anticipos	Otro inmovilizado	Total
Coste al 1 de enero de 2022	19.302	22.802	36.962	61.023	21.537	2.014	163.640
Altas	119	30	1.966	1.319	72.329	146	75.909
Bajas	(2.913)	(4.350)	(2.776)	(1.787)	-	(312)	(12.138)
Coste al 31 de diciembre de 2022	16.508	18.482	36.152	60.555	93.866	1.848	227.411
Amortización acumulada al 1 de enero de 2022	-	(11.081)	(17.864)	(24.412)	-	(827)	(54.184)
Amortizaciones	-	(678)	(2.167)	(4.825)	-	(332)	(8.002)
Bajas	-	333	2.294	1.533	-	284	4.444
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2022	-	(11.426)	(17.737)	(27.704)	-	(875)	(57.742)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2022	16.508	7.056	18.415	32.851	93.866	973	169.669

	Miles de euros						
	2021						
	Terrenos	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones utillaje y mobiliario	Inmovilizado en curso y anticipos	Otro inmovilizado	Total
Coste al 1 de enero de 2021	384	18.159	30.182	57.777	3.671	1.501	111.674
Altas	16.005	302	4.972	2.898	20.584	478	45.239
Altas por fusión (nota 2 (b))	2.913	4.436	617	349	-	101	8.416
Bajas	-	(95)	(1.527)	(1)	-	(66)	(1.689)
Traspasos	-	-	2.718	-	(2.718)	-	-
Coste al 31 de diciembre de 2021	19.302	22.802	36.962	61.023	21.537	2.014	163.640
Amortización acumulada al 1 de enero de 2021	-	(10.365)	(17.731)	(19.649)	-	(592)	(48.337)
Amortizaciones	-	(811)	(1.590)	(4.764)	-	(301)	(7.466)
Bajas	-	95	1.457	1	-	66	1.619
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2021	-	(11.081)	(17.864)	(24.412)	-	(827)	(54.184)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2021	19.302	11.721	19.098	36.611	21.537	1.187	109.456

Las altas registradas durante el ejercicio 2021 correspondían, principalmente, al terreno donde se ha iniciado la construcción de la nueva planta de producción farmacéutica que se levantará en el Parque Tecnológico de Bizkaia. El importe de 93.866 miles de euros (21.537 miles de euros en 2021) clasificado como inmovilizado en curso a 31 de diciembre de 2022 corresponde a las construcciones, maquinaria y otras instalaciones de la nueva planta que, actualmente, sigue en fase de construcción y cuya finalización y puesta en marcha está prevista en el ejercicio 2023.

Las bajas registradas durante el ejercicio 2022 corresponden, principalmente, a la enajenación de los terrenos y construcciones de la sociedad Laboratorios Diafarm, S.A.U. fusionada con Faes Farma, S.A. durante el ejercicio 2021. Estos activos se han enajenado por 7,2 millones de euros generando una pérdida de 493 miles de euros que figura registrada en el epígrafe Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

(a) Bienes totalmente amortizados

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Construcciones	2.542	2.542
Instalaciones técnicas y maquinaria	13.940	14.877
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	9.327	9.994
Otro inmovilizado	409	516
	26.218	27.929

(b) Compromisos

La Sociedad tiene compromisos de adquisición de inmovilizado material por valor de 25.175 miles de euros, relacionados principalmente con la inversión en la nueva fábrica de producción farmacéutica (58.651 miles de euros en 2021).

(c) Seguros

La Sociedad 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.

(7) Arrendamientos Operativos - Arrendatario

La Sociedad tiene arrendadas a terceros oficinas ubicadas en Madrid y Lamiako. Asimismo, tiene arrendado a terceros vehículos, en su mayoría para la red comercial, locales comerciales y varios equipos electrónicos en régimen de arrendamiento operativo.

El importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocidas como gastos durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 1.617 miles de euros (1.740 miles de euros en el ejercicio 2021) y figuran registrados en el epígrafe Servicios exteriores de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Hasta un año	1.725	1.774
Entre uno y cinco años	7.214	7.207
	8.939	8.981

(8) Política y Gestión de Riesgos

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado (que incluye el riesgo de tipo de cambio, el riesgo 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. La Sociedad 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

La Sociedad 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. Como se observa en la nota 10, no existen saldos vencidos de clientes de importe relevante a cierre de los ejercicios 2022 y 2021.

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.

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 deteriorado de este epígrafe es muy reducido. A excepción de la deuda con las Administraciones públicas, se estima que los saldos vencidos pendientes de cobro de deudores se cobrarán, en su gran mayoría, dentro del primer trimestre del año 2023.

En lo que respecta a operaciones financieras, sólo se formalizan con entidades de alta calificación crediticia.

Por último, se mantienen saldos pendientes de cobro de mayor antigüedad con las filiales latinoamericanas y Nigeria.

b) Riesgo de liquidez

Actualmente la Sociedad tiene una posición de tesorería por importe de 47 millones de euros (48 millones de euros al cierre de 2021). Por otra parte, no se mantiene deuda con entidades financieras si bien se mantiene posición acreedora por deudas con organismos públicos (anticipos reembolsables) de cara a la financiación de determinados proyectos de investigación y desarrollo.

Si bien la Sociedad está realizando inversiones relevantes principalmente relacionadas con la construcción de una nueva planta de producción farmacéutica, actualmente las mismas se están financiando con la generación positiva de caja del negocio. Las proyecciones de liquidez de la compañía aseguran poder afrontar los compromisos de inversiones pendientes relacionados con la nueva planta, así como los pagos por retribución a los accionistas, sin necesidad de acudir a financiación externa.

Dadas las expectativas de generación de caja positiva en el futuro, así como las posibilidades que tiene la Sociedad de buscar financiación para sus inversiones en el mercado, no se estiman tensiones de tesorería que no puedan ser cubiertas con la actual posición de caja y/o con la financiación disponible en el mercado.

Al cierre de 2022 y 2021 no ha existido financiación bancaria.

c) Riesgo de mercado

La Sociedad no está expuesta al riesgo de mercado ligado a inversiones financieras, ya que no dispone de activos relevantes, excepto las participaciones en empresas del grupo. En todo caso, el objetivo de la política de inversiones de la Sociedad sería maximizar la rentabilidad de las inversiones, manteniendo un nivel de liquidez adecuado y con un riesgo controlado.

Al cierre de 2022 y 2021 Faes Farma disponía de saldos bancarios en dólares USA habiendo registrado el ajuste contable para su registro a tipo de cambio al 31 de diciembre de cada ejercicio.

c.1) Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesta a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el yen, el dólar USA, el peso colombiano, el peso mexicano, el sol peruano y el peso chileno. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras y los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad.

No obstante, el riesgo de tipo de cambio es reducido ya que prácticamente la totalidad de los activos y pasivos están denominados en euros y la mayoría de las transacciones se realizan en euros.

En 2022 y 2021 no se ha contratado ninguna operación de cobertura de tipo de cambio.

Durante 2022 y 2021 se han realizado exportaciones principalmente en dólares USA, si bien se han producido por un porcentaje muy reducido sobre la facturación. Por lo tanto, variaciones de tipos de cambio entre el euro y cualquier tipo de divisa producirían un efecto muy limitado en la cuenta de resultados. Por otro lado, el negocio de Bilastina en Japón se factura en euros, pero con referencia local en yenes.

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.

La Sociedad no tiene inversiones significativas en activos en el extranjero en divisas que deban ser consideradas como un riesgo potencial destacable, salvo saldos bancarios en dólares USA de importes no significativos.

c.2) Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de los recursos ajenos contratados con entidades financieras a corto y a largo plazo. Como ya se ha indicado, no se dispone de financiación bancaria, no existiendo por tanto riesgo de variaciones al alza de los tipos de interés.

Por este motivo, la sensibilidad de la cuenta de resultados a variaciones en los tipos de interés es nula. No se estiman cambios relevantes en los próximos meses, por lo tanto, el riesgo de tipo de interés es de mínima importancia.

c.3) Riesgo de precios

La Sociedad está expuesta a las variaciones que se están experimentando en el mercado en los precios de las materias primas y los suministros, principalmente gas y electricidad. La Sociedad no tiene contratado ningún producto para mitigar el riesgo de volatilidad en estos costes.

d) Riesgo de cambio climático

La Sociedad está evaluando cómo los factores de riesgo respecto al clima pueden impactar en sus estados financieros, incluyendo potenciales impactos en las siguientes áreas:

Activos no financieros: se han evaluado las potenciales vidas económicas útiles de los activos existentes, por ejemplo, como resultado de cambios normativos que requieran nuevas tecnologías de producción. Los asuntos relacionados con el clima pueden dar lugar a indicios de que un activo (o un grupo de activos) sufra un deterioro de valor. Por ejemplo, un cambio regulatorio que elimine gradualmente el uso de ciertas instalaciones.

Costes: se ha evaluado un potencial impacto en los costes de producción y distribución como resultado de mayores costos de insumos (por ejemplo, agua, energía, costes de la cadena de suministro, transporte) o aumentos de las primas de seguros en industrias o ubicaciones de alto riesgo.

Otros: se han evaluado potenciales impactos relacionados con el clima aplicables en las hipótesis significativas sobre los planes de negocio y los flujos de efectivo futuros y los datos utilizados para desarrollar estimaciones contables y en la evaluación la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento.

De estas evaluaciones, y con la información actual, no se han identificado impactos relevantes en los estados financieros de la Sociedad que no hayan sido considerados.

(9) Activos financieros a coste

Los activos financieros a coste corresponden íntegramente a inversiones en instrumentos de patrimonio en empresas del grupo, cuyo detalle es como sigue:

	Miles de euros	
	2022	2021
Participaciones	112.404	112.404
Correcciones valorativas por deterioro	(6.837)	(6.837)
	105.567	105.567

No se han producido movimientos en las participaciones durante el ejercicio 2022.

Durante el ejercicio 2021 se produjo la baja de la participación en Laboratorios Diafarm, S.A.U. por importe de 60.567 miles de euros por el efecto de la fusión por absorción explicada en la nota 1 y en la nota 2(b). Derivado de esa operación de fusión, se dió de alta la participación que la sociedad absorbida mantenía sobre Colpharma, S.R.L. por importe de 2.499 miles de euros, así como la que tenía sobre Laboratoire Phyto-Actif, S.A.S. por un importe de 1.000 miles de euros, la cual fue posteriormente vendida.

El 8 de marzo de 2021 la Sociedad adquirió el 99,99% de las acciones de la sociedad guatemalteca Global Farma, S.A. (siendo el 0,01% restante adquirido por otra filial de la sociedad, Ingaso Farm, S.L.U.), empresa cuya actividad es la de laboratorio farmacéutico, por un importe de 24.991 miles de euros.

Durante el ejercicio 2021 se produjeron ampliaciones de capital en Faes Farma Chile, Salud y Nutrición limitada, Faes Farma México, S.A. de C.V. y Faes Farma Perú, S.A.C. por un importe conjunto total de 4.942 miles de euros.

Durante el ejercicio 2021 se aprobó la fusión por absorción de Faes Farma, S.A.S. por parte de BCN Medical, S.A. El efecto contable de esta fusión en Faes Farma, S.A. supuso un ajuste en la participación por un importe de 923 miles de euros negativos que se ajustaron contra reservas. Adicionalmente, durante el ejercicio 2021 y posteriormente a la fusión, se aprobó el cambio de denominación social de BCN Medical, S.A. pasando a denominarse Faes Farma Colombia, S.A.S.

Con efectos 1 de enero de 2021 la Sociedad vendió su participación en Laboratoire Phyto-Actif, S.A.S. por un importe de 953 miles de euros con un impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias de una pérdida de 47 miles de euros.

La información relativa a las participaciones en empresas del grupo es la siguiente:

Empresa	2022							
	Miles de euros							
	% de participación				Resultados 2022		Valor neto en libros de la participación	Dividendos recibidos (nota 19(b))
	Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Explotación	Total		
Laboratorios Vitoria, S.A. (*)	100	-	750	18.901	1.865	1.338	11.915	2.500
Laboratorios Veris, S.A.U.	100	-	3.005	1.220	(4)	37	3.813	-
Lazlo Internacional, S.A.U.	100	-	60	587	(6)	(5)	148	-
Ingaso Farm, S.L.U. (*)	100	-	4.376	11.995	5.490	4.974	18.254	5.000
Olve Farmacêutica, Lda.	-	100	5	4	22	16	-	-
Veris Farmacêutica, Lda.	-	100	5	1	-	-	-	-
Faes Farma Chile, Salud y Nutrición limitada	7	93	1.628	3.588	4.349	3.355	1.726	-
Faes Farma del Ecuador, S.A.	100	-	125	1.088	1.156	721	750	-
Faes Farma Peru, S.A.C.	100	-	1.733	153	297	179	1.598	-
Faes Farma Nigeria Limited	100	-	275	(194)	87	48	59	-
Faes Farma México, S.A. de C.V.	100	-	12.563	(7.420)	(356)	(359)	4.929	-
Tecnología & Vitaminas, S.L. (*)	99	1	70	10.232	2.242	2.589	14.587	2.616
Colpharma, S.R.L. (*)	51	-	100	2.453	(65)	(98)	2.499	459
Cidosa, S.A.U.	100	-	60	412	730	548	-	-
AT Capselos, S.L.	-	100	492	4.590	514	513	-	-
Faes Farma Colombia, S.A.S. (*) (**)	100	-	4.098	4.289	3.950	2.493	20.298	-
Global Farma, S.A.(Guatemala) (*)	100	-	2.069	11.949	3.426	2.340	24.991	-
ISF by Farm Faes, S.L.	-	100	2.000	-	(18)	(22)	-	-
Total							105.567	10.575

(*) Sociedades auditadas por PwC.
(**) Anteriormente denominada BCN Medical, S.A.

	2021							
			Miles de euros					
	% de participación				Resultados 2021		Valor neto en libros de la participación	Dividendos recibidos (nota 19(b))
Empresa	Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Explotación	Total		
Laboratorios Vitoria, S.A. (*)	100	-	750	20.609	1.191	802	11.915	-
Laboratorios Veris, S.A.U.	100	-	3.005	1.191	(4)	28	3.813	-
Lazlo Internacional, S.A.U.	100	-	60	586	(6)	(6)	148	-
Ingaso Farm, S.L.U. (*)	100	-	4.376	9.384	8.440	6.790	18.254	6.426
Olve Farmacêutica, Lda.	-	100	5	174	28	22	-	-
Veris Farmacêutica, Lda.	-	100	5	59	1	1	-	-
Farmalavi, Lda.	-	100	5	17	-	(1)	-	-
Faes Farma Chile, Salud y Nutrición limitada	7	93	1.628	1.791	2.543	1.797	1.726	-
Faes Farma del Ecuador, S.A.	100	-	125	772	479	329	750	-
Faes Farma Peru, S.A.C.	100	-	1.611	(10)	287	163	1.598	-
Faes Farma Nigeria Limited	100	-	275	(207)	14	22	59	-
Faes Farma México, S.A. de C.V.	100	-	12.563	(7.037)	(370)	(383)	4.929	-
Tecnología & Vitaminas, S.L. (*)	99	1	70	8.789	3.259	2.642	14.587	1.804
Colpharma, S.R.L. (*)	51	-	100	2.080	202	114	2.499	-
Cidosa, S.A.U.	100	-	60	770	448	342	-	-
AT Capselos, S.L.	-	100	492	3.305	1.591	1.285	-	-
Tecnovit RUS	-	100	-	-	-	-	-	-
Faes Farma Colombia, S.A.S. (*) (**)	100	-	4.098	3.014	2.658	1.372	20.298	-
Biosyntec, S.A. (Ecuador)	1	99	22	-	(45)	(45)	-	-
Biosyntec, S.R.L. (Bolivia)	1	99	5	11	(39)	(44)	-	-
Biosyntec, S.A. (Venezuela)	-	100	-	-	-	-	-	-
Global Farma, S.A.(Guatemala) (*)	100	-	2.069	9.609	3.462	2.339	24.991	-
ISF by Farm Faes, S.L.	-	100	2.000	-	-	-	-	-
Total							105.567	8.230

(*) Sociedades auditadas por PwC.

(**) Anteriormente denominada BCN Medical, S.A.

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

El domicilio social y la actividad de las empresas del Grupo son los siguientes:

Empresa	Domicilio	Población	País	Actividad
Laboratorios Vitoria, S.A.	R. Elías García, 28	Amadora	Portugal	Laboratorio farmacéutico
Laboratorios Veris, S.A.U.	Vía de los Poblados, 3	Madrid	España	Laboratorio farmacéutico
Lazlo Internacional, S.A.U.	Vía de los Poblados, 3	Madrid	España	Comercialización productos OTC
Ingaso Farm, S.L.U.	P.I. El Carrascal, 2	Lanciego	España	Nutrición y salud animal
Olve Farmacêutica, Lda.	R. Elías García, 28	Amadora	Portugal	Laboratorio farmacéutico
Veris Farmacêutica, Lda.	R. Elías García, 28	Amadora	Portugal	Laboratorio farmacéutico
Faes Farma Chile, Salud y Nutrición Limitada	Avenida Las Condes 7700, Oficina 303 – A	Santiago	Chile	Comercializadora
Faes Farma del Ecuador S.A.	Av. Shyris 860	Quito	Ecuador	Venta al por mayor de productos farmacéuticos
Faes Farma Perú, S.A.C.	Calle Los Tulipanes 147	Lima	Perú	Comercializadora
Faes Farma Nigeria Limited	No. 25D Ladoke Akintola Street, G.R.A. Ikeja	Lagos	Nigeria	Comercializadora
Faes Farma México, S.A. de C.V.	Av. Prolongación Paseo de la Reforma, 51 Piso 11	Ciudad de México	México	Comercializadora farmacéuticos y alimentos para la salud animal
Tecnología & Vitaminas, S.L	Carrer de les Sorts s/n	Alforja	España	Nutrición y salud animal
Colpharma, S.R.L.	Via Mantova, 92	Parma	Italia	Comercializadora
Cidosa, S.A.U.	Carrer de les Sorts s/n	Alforja	España	Comercializadora
AT Capselos, S.L.	Polígono Industrial “Valle del Cinca”, calle C, parcela 41.03	Barbastro	España	Nutrición y salud animal
Faes Farma Colombia, S.A.S. (*)	Av. Carretera 7, 155C	Bogotá	Colombia	Comercializadora medicamentos
Global Farma, S.A.	5TA Av. 16-62 Edificio Platina	Ciudad de Guatemala	Guatemala	Laboratorio farmacéutico
ISF by Farm Faes, S.L.	P.I. Valle del Cinca, CL C,	Barbastro	España	Nutrición y salud animal

(*) Anteriormente denominada BCN Medical, S.A.

El importe de las correcciones valorativas por deterioro y las reversiones registradas en las distintas participaciones es como sigue:

	Miles de euros				
Participación	31.12.20	(Dotaciones)/ Reversiones	31.12.21	(Dotaciones)/ Reversiones	31.12.22
Faes Farma México, S.A. de C.V.	(5.535)	(1.087)	(6.622)	-	(6.622)
Faes Farma Nigeria Limited	(215)	-	(215)	-	(215)
	(5.750)	(1.087)	(6.837)	-	(6.837)

La Sociedad tiene reconocido un deterioro de valor de parte de la inversión en las sociedades Faes Farma México, S.A. de C.V. y Faes Farma Nigeria Limited en base al valor patrimonial que presentan estas filiales a 31 de diciembre de 2022.

Todas las sociedades, excepto las indicadas en el párrafo anterior, presentan una evolución favorable con resultados positivos y estables. Por lo tanto, y como consecuencia de la buena marcha de la actividad y de las perspectivas para todas ellas, no existe ningún indicio de deterioro, por lo que no hay registrado deterioro alguno por este concepto a 31 de diciembre de 2022 y 2021.

En el caso concreto de la sociedad filial Faes Farma México, S.A. de C.V., la Sociedad realiza el cálculo del potencial deterioro de la participación en base al método del valor teórico contable. Como resultado de este cálculo, la Sociedad no ha considerado deterioro adicional alguno en 2022 (1.087 miles de euros de deterioro en el ejercicio 2021), por lo que el valor neto contable sobre la participación de Faes Farma México, S.A. de C.V. asciende a 4.929 miles de euros (4.929 miles de euros en el ejercicio 2021). Actualmente se están implantando diversas medidas para conseguir mejoras en los resultados de la filial mexicana. Dichas medidas no están todavía totalmente en marcha y, por tanto, se considera que hasta que estén operativas, la mejor evidencia para estimar el valor recuperable de la inversión es su valor teórico contable.

En el caso concreto de la sociedad filial Faes Farma Colombia, S.A.S. (antes denominada BCN Medical, S.A.), que fue adquirida en el ejercicio 2019, la Dirección de la Sociedad ha comprobado que el plan de negocio contenido en el proceso de identificación y valoración de los activos netos adquiridos realizado en el 2020 está siendo superado en el ejercicio 2022, por lo que se considera que no existe ningún indicio de deterioro.

Asimismo, en el caso de la sociedad filial Global Farma, S.A. que fue adquirida en el ejercicio 2021, la Dirección de la Sociedad ha comprobado que el plan de negocio contenido en el proceso de identificación y valoración de los activos netos adquiridos realizado en el 2022 se está cumpliendo, por lo que se considera que no existe ningún indicio de deterioro.

(10) Activos financieros a coste amortizado

El detalle de los activos financieros a coste amortizado es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Activo No corriente	4.892	900
Otros activos financieros	4.892	900
Activo corriente	85.188	77.738
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	59.185	67.432
Clientes, empresas del grupo por ventas y prestación de servicios (nota 19 (a))	4.494	6.860
Deudores varios	1.346	176
Personal	286	247
Inversiones en empresas del grupo a corto plazo (nota 19 (a))	2.321	3.023
Inversiones financieras a corto plazo	17.556	-
Total	90.080	78.638

Los importes recogidos en los epígrafes “Otros activos financieros” e “Inversiones financieras a corto plazo” corresponden principalmente a depósitos contratados durante el ejercicio 2022 que generan un ingreso financiero con un tipo de interés nominal fijo de entre el 1,55% y el 2,5%.

El movimiento del deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldo, 1 Enero	156	41
Dotación de provisión	40	69
Altas por fusión (nota 2 (b))	-	78
Reversión/aplicación de provisión	(156)	(32)
Saldo, 31 Diciembre	40	156

El reconocimiento y la reversión de las correcciones valorativas por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes se incluyen dentro del epígrafe de "Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Se considera que las cuentas a cobrar a clientes y deudores vencidas con antigüedad inferior a un año no han sufrido ningún deterioro de valor. El análisis de antigüedad de los saldos, sin incluir los saldos con grupo, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldos no vencidos	57.228	60.899
Hasta 6 meses	1.666	6.366
Más de 6 meses	1.637	343
	60.531	67.608

(11) Existencias

a) Deterioro de valor de las existencias

El movimiento del deterioro de valor de las existencias es el siguiente:

	Miles de euros
Saldo, 31 diciembre 2021	2.447
Dotación / Reversión de provisión	1.238
Saldo, 31 diciembre 2022	3.685

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de las existencias se incluye dentro del epígrafe "Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Seguros

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

(12) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El total del importe registrado en este epígrafe corresponde a tesorería. No existen restricciones para la disponibilidad de dicha tesorería. No existen saldos relevantes de tesorería en moneda extranjera.

(13) Fondos Propios

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

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2022 el capital social de Faes Farma, S.A. está representado por 310.782.825 acciones ordinarias representadas por medio de anotaciones en cuenta de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas (297.418.206 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 2021). Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos. La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en Bolsa.

Asimismo, a 31 de diciembre de 2022 la Sociedad mantiene 4.786.658 acciones propias (4.543.322 acciones propias a 31 de diciembre de 2021).

En la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de junio de 2022 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. A 31 de diciembre de 2022 el Consejo de Administración no ha llevado a cabo la ampliación.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 16 de junio de 2021 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 2021 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 16 de junio de 2021. Conforme a lo previsto en dicha Junta General de Accionistas, el importe del aumento de capital máximo se fijó en 1.565.358,90 euros, siendo el valor de mercado del aumento de 52.167.153,33 euros.

El Consejo de Administración fijó un calendario estableciendo los plazos para la ejecución de dicho aumento, siendo el 23 de diciembre de 2021 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. Los accionistas titulares del 85,38% de los derechos de asignación gratuita optaron por la suscripción de acciones de nueva emisión. Por lo tanto, la Sociedad emitió 13.364.619 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una en enero de 2022, incrementando el importe de capital en 1.336.461,90 euros.

Como consecuencia de la alternativa escogida por los accionistas, la Sociedad registró un importe de 7.437 miles de euros en el epígrafe de Otros pasivos financieros corrientes, correspondiente a la adquisición de los derechos de asignación gratuita de las acciones que optaron por la renuncia al ejercicio de asignación preferente. Dicho importe ha sido abonado en enero de 2022 (véase nota 15).

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 de la cual se instrumenta el dividendo flexible aprobado por la Junta General ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de junio de 2020, la Sociedad en enero 2021 emitió 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 optaron por suscribir acciones de nueva emisión

El movimiento de las acciones en circulación es como sigue:

	Acciones ordinarias	
	2022	2021
Al 1 de enero, neto de acciones propias	292.874.884	280.909.169
Ampliaciones de capital	13.364.619	12.176.596
Suscripción de acciones propias	(243.336)	(210.881)
Al 31 de diciembre, neto de acciones propias	305.996.167	292.874.884

No existen restricciones para la libre transmisibilidad de las mismas.

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

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 16 de junio de 2021 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.

(b) Prima de emisión

Esta reserva es de libre distribución.

(c) Reservas

La composición y el movimiento habido en las cuentas incluidas en el epígrafe de Reservas se muestran a continuación:

	Miles de euros					
	Reserva legal y estatutaria	Reserva por fondo de comercio	Reserva de capitalización	Reservas Voluntarias	Otros instrumentos de patrimonio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	5.563	2.668	-	336.665	-	344.896
Distribución del beneficio del ejercicio 2020	142	-	-	49.850	-	49.992
Dividendo (nota 13 (a))	-	-	-	(7.437)	-	(7.437)
Ampliación de capital	-	-		(1.218)	-	(1.218)
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	(11.624)	-	(11.624)
Traspasos	-	(533)	444	89	-	-
Otros movimientos	-	-	-	(1.488)	-	(1.488)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	5.705	2.135	444	364.837	-	373.121
Distribución del beneficio del ejercicio 2021	243	-	-	57.902	-	58.145
Ampliación de capital	-	-	-	(1.336)	-	(1.336)
Traspasos	-	(533)	-	533	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	5	146
	-	-	-	-		-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	5.948	1.602	444	421.936	146	430.076

(i) Reserva legal

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

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

(ii) 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, actualmente derogado, 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.

(iii) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición, excepto por el importe del saldo pendiente de amortizar de los gastos de desarrollo (véase nota 3 y 5).

(iv) Otros instrumentos de patrimonio

La Junta General de Accionistas celebrada el 22 de junio de 2022 aprobó el establecimiento de un Plan de Incentivos a Largo Plazo mediante la entrega de acciones de la Sociedad, cuyos beneficiarios son determinados directivos y personal clave de la Sociedad y su Grupo, incluyendo al Presidente ejecutivo. La entrega de las acciones objeto de este plan dependerá del grado de cumplimiento de los objetivos establecidos por el Consejo de Administración.

El impacto económico en el ejercicio 2022 ha sido de un gasto de personal de 146 miles de euros registrados contra el Patrimonio Neto.

(d) Dividendo a cuenta

De acuerdo con la resolución del Consejo de Administración de fecha 23 de noviembre de 2022, se acuerda la distribución a los accionistas un dividendo a cuenta de 0,037 euros por acción, por importe total de 11.322 miles de euros, que se han registrado en el epígrafe de Otros pasivos financieros corrientes (nota 15). Dicho importe ha sido abonado en enero de 2023.

Estas cantidades a distribuir no excedían de los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades a pagar sobre dichos resultados, en línea con lo establecido en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital (Texto Refundido) de RD 1/2010 de 02 de julio de 2010.

El estado contable provisional formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponía de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del mencionado dividendo se expone a continuación:

	Miles de euros
Tesorería a 23 de noviembre de 2022	70.262
Entradas previstas de tesorería	261.409
Salidas previstas de tesorería	(305.671)
Tesorería a 23 de noviembre de 2023	26.000

El beneficio distribuible al 31 de octubre de 2022 asciende a 52.169 miles de euros. En consecuencia, tanto los resultados a la fecha como la situación de tesorería y su evolución prevista permiten repartir el dividendo a cuenta.

(14) Provisiones

El movimiento de otras provisiones corrientes durante los ejercicios 2022 y 2021 es como sigue:

	Corriente		
	Aportación Sanidad	Devoluciones de ventas	Total
Al 31 de diciembre de 2020	9.158	491	9.649
Dotaciones	2.000	427	2.427
Altas por fusión (nota 2 (c))	-	168	168
Aplicaciones	(4.060)	(18)	(4.078)
Reversiones	(533)	-	(533)
Al 31 de diciembre de 2021	6.565	1.068	7.633
Dotaciones	2.197	-	2.197
Aplicaciones	(2.077)	-	(2.077)
Reversiones	(1.500)	-	(1.500)
Al 31 de diciembre de 2022	5.185	1.068	6.253

(a) Aportación Sanidad

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

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

Durante el ejercicio 2022, Faes Farma, S.A. ha pagado al Ministerio de Sanidad un importe de 2.077 miles de euros (1.928 miles de euros en 2021) y tiene provisionado el importe pendiente de pago a 31 de diciembre de 2022 que asciende a 1.620 miles de euros (2.000 miles de euros en 2021).

Bajo este concepto se incluye también la provisión registrada para el acuerdo en negociación 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 2022 y 2021 un importe total de 3.565 miles de euros (4.465 miles de euros en 2021).

(b) Devoluciones de ventas

Las provisiones por devoluciones de ventas corresponden a la mejor estimación efectuada por la Sociedad, 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.

(c) Contingencias

La Sociedad tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 2.295 miles de euros (1.508 miles de euros en 2021). Los avales más significativos tanto en 2021 como en 2022 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 de la Sociedad no prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avales.

(15) Pasivos Financieros a coste amortizado

El detalle de las deudas financieras es como sigue:

	Miles de euros			
	2022		2021	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Deudas con empresas del grupo (nota 19 (a))	-	4.059	-	4.059
	-	4.059	-	4.059
Proveedores de inmovilizado	-	13.568	-	4.013
Dividendos a pagar (nota 13)	-	11.322	-	7.437
Otras deudas	3.000	392	2.964	357
Proveedores a corto plazo	-	12.824	-	9.296
Proveedores, empresas del grupo y asociadas a corto plazo (nota 19 (a))	-	1.353	-	2.833
Acreedores comerciales	-	10.696	-	9.371
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	-	7.423	-	7.205
	3.000	57.578	2.964	40.512
Total	3.000	61.637	2.964	44.571

(i) Deudas con empresas del grupo

Corresponde a los préstamos con sociedades del Grupo, con vencimiento a corto plazo y que se renuevan de manera anual. Estos préstamos devengan tipos de interés de mercado (véase nota 19 (a)).

(ii) Otras deudas

Otras deudas no corrientes por importe de 3.000 miles de euros (2.964 miles de euros a 31 de diciembre de 2021) y corrientes por importe de 392 miles de euros (357 miles a 31 de diciembre de 2021) corresponden, fundamentalmente, a la deuda con el Ministerio de Ciencia e Innovación por anticipos reintegrables a largo plazo sin devengo de intereses y concedidos como ayuda de financiación a determinados proyectos de investigación y desarrollo.

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

	Miles de euros					
	2022					
	2024	2025	2026	2027	Años posteriores	Total no corriente
Otros pasivos financieros	488	548	609	415	940	3.000
Total pasivos financieros	488	548	609	415	940	3.000

	Miles de euros					
	2021					
	2023	2024	2025	2026	Años posteriores	Total no corriente
Otros pasivos financieros	395	488	546	547	988	2.964
Total pasivos financieros	395	488	546	547	988	2.964

(16) 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 es como sigue:

	Días	
	2022	2021
Período medio de pago a proveedores	37,84	32,29
Ratio de las operaciones pagadas	39,67	33,28
Ratio de las operaciones pendientes de pago	26,77	18,99

	Miles de euros	
	2022	2021
Total pagos realizados	160.494	122.390
Total pagos pendientes	26.490	9.159

El 29 de septiembre de 2022 ha entrado en vigor la Ley 18/2022, de creación y crecimiento de empresas por la cual se modifica la Disposición Adicional 3ª "Deber de información" de la Ley 15/2010. En esta se establece la necesidad de informar sobre el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad y el porcentaje que suponen sobre el número total de facturas y sobre el total monetario de los pagos a sus proveedores. La Sociedad ha pagado un total de 17.782 facturas en un periodo inferior al máximo establecido, las cuales suponen un 80% de las facturas totales pagadas en el ejercicio 2022. Asimismo, ha realizado pagos por un total de 146.564 miles de euros en dicho periodo, lo que supone un 91% del total de pagos realizados en el ejercicio 2022.

(17) Situación Fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas es como sigue:

	Miles de euros			
	2022		2021	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Activos por impuesto diferido	17.753	-	23.434	-
Activos por impuesto corriente	-	56	-	43
Impuesto sobre el valor añadido y similares	-	6.309	-	5.440
Otros	-	45	-	155
	17.753	6.410	23.434	5.638
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	5.201	-	7.380	-
Seguridad Social	-	1.080	-	1.025
Retenciones	-	2.279	-	1.554
	5.201	3.359	7.380	2.579

La Sociedad tiene pendientes de inspección por las autoridades fiscales los siguientes ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables:

Impuesto	Ejercicios abiertos
Impuesto sobre Sociedades	2018-2021
Impuesto sobre el Valor Añadido	2019-2022
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2019-2022
Impuesto de Actividades Económicas	2019-2022

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

La sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal con la sociedad Ingaso Farm, S.L.U. desde el 1 de enero de 2014.

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible es como sigue:

	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		
Saldo ingresos y gastos del ejercicio	Aumentos	Disminuciones	Neto
Resultado contable antes de impuestos			78.410
Diferencias permanentes	545	(20.543)	(19.998)
Diferencias temporarias	3.709	(54)	3.655
Base imponible previa			62.067
Compensación bases imponibles negativas no activadas			-
Base imponible (resultado fiscal)			62.067

Las diferencias permanentes vienen dadas principalmente por la doble imposición de dividendos (nota 9) y la no integración de ciertos ingresos por royalties. Conforme a la normativa fiscal aplicable desde el 30 de junio de 2021, no se integran en la base imponible el 70% de las rentas netas que provengan de la cesión temporal de intangibles para el caso de activos generados internamente. En este sentido, en el ejercicio 2022 se ha producido un ajuste de carácter permanente en la base imponible por importe de 9.154 miles de euros.

Las diferencias temporarias corresponden principalmente a la reversión de la amortización fiscal acelerada realizada en ejercicios anteriores de ciertos activos intangibles.

Se han aplicado deducciones en el ejercicio por un importe de 12.762 miles de euros (11.230 miles de euros en el ejercicio 2021). Adicionalmente, se han activado deducciones generadas en el ejercicio por un importe de 5.825 miles de euros (7.063 miles de euros en el ejercicio 2021).

El detalle del gasto/(ingreso) por impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias es como sigue:

	Miles de euros	
	2022	2021
Impuesto corriente		
Del ejercicio	2.130	1.131
Impuestos diferidos		
Créditos fiscales aplicados en el ejercicio y otros	12.762	11.230
Reducción pasivos por impuestos diferidos	(2.003)	(1.474)
Créditos fiscales reconocidos en el ejercicio	(5.825)	(7.063)
Regularizaciones de ejercicios anteriores	(1.730)	445
	5.334	4.269

Las regularizaciones de ejercicios anteriores corresponden a correcciones realizadas en la presentación definitiva del impuesto de sociedades respecto a la previsión registrada a 31 de diciembre de 2021.

El gasto por impuesto sobre beneficios imputado directamente a patrimonio neto ha ascendido a 23 miles de euros (2 miles de euros de gasto en el ejercicio 2021).

El detalle de activos y pasivos por impuesto diferido por tipos de activos y pasivos es como sigue:

	Miles de euros					
	2022			2021		
	Activo	Pasivo	Neto	Activo	Pasivo	Neto
Activos intangibles	-	(5.201)	(5.201)	-	(7.357)	(7.357)
Subvenciones de capital	-	-	-	-	(23)	(23)
	-	(5.201)	(5.201)	-	(7.380)	(7.380)
Derechos por deducciones y bonificaciones	17.753	-	17.753	23.434	-	23.434
Total activos/pasivos	17.753	(5.201)	12.552	23.434	(7.380)	16.054

Los Administradores de la Sociedad consideran que los derechos por deducciones y bonificaciones correspondientes, principalmente, a gastos de investigación y desarrollo activados al 31 de diciembre de 2022, están suficientemente soportados en base a las expectativas de beneficios futuros y que su utilización está razonablemente garantizada. El importe total de las deducciones y bonificaciones generadas ha sido activado.

El movimiento en los activos y pasivos por impuestos diferidos ha sido como sigue:

	Miles de euros	
Activos por impuesto diferidos	Créditos fiscales	Total
Saldo a 1 de enero de 2021	27.601	27.601
Uso/activación deducciones	(4.167)	(4.167)
Saldo a 31 de diciembre de 2021	23.434	23.434
Uso/activación deducciones	(6.937)	(6.937)
Regularizaciones de ejercicios anteriores	1.256	1.256
Saldo a 31 de diciembre de 2022	17.753	17.753

	Miles de euros		
Pasivos por impuestos diferidos	Activos intangibles	Subvenciones de capital recibidas	Total
Saldo a 1 de enero de 2021	4.517	25	4.542
Reversión con cargo a patrimonio	-	(2)	(2)
Combinaciones de negocios	4.314	-	4.314
Reversión con abono a pérdidas y ganancias	(1.474)	-	(1.474)
Saldo a 31 de diciembre de 2021	7.357	23	7.380
Reversión con cargo a patrimonio	-	(23)	(23)
Reversión con abono a pérdidas y ganancias	(2.003)	-	(2.003)
Regularizaciones de ejercicios anteriores	(153)	-	(153)
Saldo a 31 de diciembre de 2022	5.201	-	5.201

(18) Información Medioambiental

El coste de los elementos registrados en el inmovilizado material relacionados con actuaciones medioambientales asciende a 1.589 miles de euros (1.583 miles de euros en 2021), principalmente, para el tratamiento de aguas y el ahorro energético. El valor neto contable al cierre de 2022 asciende a 263 miles de euros (391 miles de euros en 2021).

Durante 2022 y 2021 se realizaron diversas actuaciones relacionadas con el ahorro energético en consumo eléctrico y la monitorización de dichos consumos.

Los gastos incurridos por la Sociedad por razones medioambientales correspondientes a la limpieza y tratamiento de residuos productivos ascendieron a 538 miles de euros durante el ejercicio 2022 (494 miles de euros durante el ejercicio 2021).

La Sociedad no ha recibido subvenciones en materia de medioambiente, ni ha recibido o adquirido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

(19) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

(a) Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con empresas del grupo y partes vinculadas, incluyendo Administradores, es como sigue:

	Miles de euros			
	2022			
	Deudores comerciales y cuentas a cobrar (Nota 10)	Créditos a corto plazo con empresas del grupo (Nota 10)	Deudas con empresas del grupo (Nota 15)	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 15)
Laboratorios Vitoria, S.A.	2.613	-	-	(1.335)
Faes Farma del Ecuador, S.A.	267	-	-	-
Ingaso Farm, S.L.U.	-	1.321	-	-
Laboratorios Veris, S.A.U.	-	-	(4.059)	-
Faes Farma México, S.A. de C.V.	1.000	-	-	(18)
Faes Farma Nigeria Limited	440	-	-	-
Faes Farma Perú S.A.C.	139	-	-	-
Colpharma, S.R.L.	35	1.000	-	-
Administradores (*)	-	-	-	(630)
Total	4.494	2.321	(4.059)	(1.983)

(*) Incluido en balance en la línea “Remuneraciones Pendientes de Pago”.

	Miles de euros			
	2021			
	Deudores comerciales y cuentas a cobrar (Nota 10)	Créditos a corto plazo con empresas del grupo (Nota 10)	Deudas con empresas del grupo (Nota 15)	Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 15)
Laboratorios Vitoria, S.A.	3.581	-	-	(2.823)
Faes Farma, S.A.S.	371	-	-	-
Faes Farma del Ecuador, S.A.	406	-	-	-
Ingaso Farm, S.L.U.	-	2.023	-	-
Laboratorios Veris, S.A.U.	-	-	(4.059)	-
Faes Farma Chile, Salud y Nutrición Ltda	1.352	-	-	-
Faes Farma México, S.A. de C.V.	401	-	-	(10)
Faes Farma Nigeria Limited	359	-	-	-
Faes Farma Perú S.A.C.	347	-	-	-
Colpharma, S.R.L.	43	1.000	-	-
Administradores (*)	-	-	-	(564)
Total	6.860	3.023	(4.059)	(3.397)

(*) Incluido en balance en la línea “Remuneraciones Pendientes de Pago”.

El saldo a cobrar al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de créditos a corto plazo con empresas del grupo incluye la cuota equivalente que le correspondería a la sociedad del grupo fiscal Ingaso Farm, S.L.U. por el impuesto de sociedades consolidado por importe de 1.321 miles de euros y 2.023 miles de euros, respectivamente (véase nota 4(o)).

(b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas son los siguientes:

	Miles de euros			
	2022			
	Sociedades del grupo	Administradores	Personal clave de la Dirección	Total
Ingresos				
Ventas netas	12.526	-	-	12.526
Ingresos por royalties o Licencias	868	-	-	868
Prestación de servicios	300	-	-	300
Ingresos por arrendamientos	177	-	-	177
Intereses por préstamos	13	-	-	13
Dividendos (nota 9)	10.575	-	-	10.575
	24.459	-	-	24.459
Gastos				
Compras netas	5.836	-	-	5.836
Otros servicios recibidos	23	2.438	-	2.461
Gastos de personal	-	-	4.659	4.659
Intereses por préstamos	53	-	-	53
	5.912	2.438	4.659	13.009

	Miles de euros			
	2021			
	Sociedades del grupo	Administradores	Personal clave de la Dirección	Total
Ingresos				
Ventas netas	10.333	-	-	10.333
Ingresos por royalties o Licencias	1.205	-	-	1.205
Prestación de servicios	300	-	-	300
Ingresos por arrendamientos	166	-	-	166
Intereses por préstamos	42	-	-	42
Dividendos (nota 9)	8.230	-	-	8.230
	20.276	-	-	20.276
Gastos				
Compras netas	10.002	-	-	10.002
Otros servicios recibidos	13.741	2.357	-	16.098
Gastos de personal	-	-	3.880	3.880
Intereses por préstamos	43	-	-	43
	23.786	2.357	3.880	30.023

Las ventas del ejercicio 2022 y 2021 se han realizado, principalmente, con Laboratorios Vitoria, S.A. y las filiales latinoamericanas de la Sociedad.

Las compras del ejercicio 2022 y 2021 se han realizado, principalmente, con Laboratorios Vitoria, S.A.

Los servicios normalmente se negocian con las partes vinculadas sobre una base de margen sobre coste, permitiendo márgenes de entre el 10% y el 25%. La venta de bienes se realiza en función de los precios vigentes aplicables a terceros no vinculados.

(c) Información relativa a Administradores y personal de clave de la Dirección de la Sociedad

El importe total de las retribuciones pagadas en el ejercicio 2022 a favor de los Administradores de la Sociedad ha sido de 2.438 miles de euros (2.357 miles de euros en 2021) en concepto de dietas, retribuciones societarias y servicios profesionales.

Las retribuciones pagadas a la alta Dirección, conforme a la definición indicada en el IAGC (aquellos directivos que tengan dependencia directa del Consejo de Administración o del primer ejecutivo de la compañía y, en todo caso, el auditor interno) ascienden a 1.730 miles de euros (1.698 miles de euros en el ejercicio 2021).

Las retribuciones pagadas al resto del personal clave de la Dirección ascienden a 2.929 miles de euros (2.182 miles de euros en el 2021).

Durante los ejercicios 2022 y 2021 los Administradores de la Sociedad y la alta Dirección de la Sociedad no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía. Asimismo, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad. Por lo que se refiere al pago de primas de seguros de responsabilidad civil de altos cargos, la Sociedad tiene suscritas pólizas de seguro en cobertura a tal efecto, habiendo satisfecho en el ejercicio 2022 un importe de 36 miles de euros por este concepto (25 miles de euros en el ejercicio 2021).

La Junta General de Accionistas celebrada el 22 de junio de 2022 aprobó el establecimiento de un Plan de Incentivos a Largo Plazo mediante la entrega de acciones de la Sociedad, cuyos beneficiarios son determinados directivos y personal clave de la Sociedad y su Grupo, incluyendo al Presidente ejecutivo. La entrega de las acciones objeto de este plan dependerá del grado de cumplimiento de los objetivos establecidos por el Consejo de Administración.

El plan consiste en un incentivo extraordinario pagadero en acciones de la Sociedad, cuya entrega depende de la aplicación del grado de consecución de unos objetivos sobre la base de un número inicial de acciones asignadas, en la fecha de medición prevista. El plan se distribuye en tres ciclos de tres años que se solapan en el período 2022-2026. El único ciclo vigente es el primero (período 2022-2024), siendo el número máximo de acciones a entregar en este ciclo de 97.385 acciones al Presidente ejecutivo y 185.775 al resto de beneficiarios del plan.

El impacto económico en el ejercicio 2022 ha sido de 146 miles de euros (nota 13(c)).

(d) Transacciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas de mercado realizadas por los Administradores de la Sociedad

Durante los ejercicios 2022 y 2021, los Administradores de la Sociedad no han realizado con la Sociedad operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(e) Situaciones de conflicto de interés de los Administradores

Los Administradores de la Sociedad 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.

(20) Ingresos y Gastos

(a) Importe neto de la cifra de negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios por categorías de actividades y mercados geográficos es como sigue:

	Miles de euros							
	Nacional		Resto de Europa		Resto		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Ingresos por venta de bienes	155.293	160.868	57.966	57.579	59.669	34.326	272.928	252.773
Ingresos procedentes de propiedad industrial	-	278	3.429	3.474	17.827	25.659	21.256	29.411
Ingresos por prestación de Servicios	301	313	-	-	-	-	301	313
	155.594	161.459	61.395	61.053	77.496	59.985	294.485	282.497

La cifra de ingresos por ventas de bienes está reducida en un importe de 6.550 miles de euros (7.087 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), como consecuencia de la legislación aprobada en España, que establece un descuento del 7,5% o 15% sobre los precios de venta que los laboratorios tienen aprobados por el Ministerio de Sanidad.

(b) Aprovisionamientos

El detalle de los Consumos de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos es como sigue:

	Miles de euros	
	2022	2021
Consumo de mercaderías		
Compras intracomunitarias	121	-
Variación de existencias	192	(61)
	313	(61)
Consumo de materias primas y otros		
Compras nacionales	38.771	31.610
Compras intracomunitarias	40.913	46.240
Compras de importación	16.447	18.361
Variación de existencias	1.940	(1.465)
	98.071	94.746
	98.384	94.685

(c) Cargas sociales

El detalle de cargas sociales es como sigue:

	Miles de euros	
	2022	2021
Seguridad Social a cargo de la empresa	11.043	10.366
Otros gastos sociales	921	842
	11.964	11.208

(d) Transacciones y saldos denominados en moneda extranjera

El detalle de los ingresos y gastos denominados en moneda extranjera es como sigue:

	Miles de euros	
	2022	2021
Ingresos		
Ventas netas	16.219	22.788
Gastos		
Compras netas	2.800	4.696

Clientes por ventas incluye, principalmente, saldos a cobrar en dólares estadounidenses, en pesos colombianos, en pesos chilenos y en reales brasileños, cuyo valor en euros asciende a 2.575 miles de euros (5.824 miles de euros en 2021).

Proveedores y acreedores incluye saldos a pagar en dólares estadounidenses, en libras esterlinas y en francos suizos, cuyo valor en euros asciende a 253 miles de euros (242 miles de euros en 2021).

(21) Información sobre Empleados

El número medio de empleados de la Sociedad durante los ejercicios 2022 y 2021, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número medio de empleados	
	2022	2021
Directivos	16	13
Técnicos	92	86
Marketing y Comercial	298	305
Investigación	125	116
Administración	72	65
Producción	138	133
	741	718

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

	2022		2021	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Administradores	6	4	5	3
Directivos	13	4	12	3
Técnicos	33	68	29	57
Marketing y Comercial	129	159	135	162
Investigación	33	90	33	88
Administración	26	47	23	46
Producción	108	35	98	36
	342	403	330	392

Asimismo, el número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio con discapacidad mayor o igual al 33% es de seis personas, dos pertenecientes a la categoría de marketing y comercial, una perteneciente a la categoría de producción y dos pertenecientes a la categoría de administración.

(22) Honorarios de Auditoría

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. se detallan a continuación:

	Miles de euros	
	2022	2021
Servicios de auditoría	129	116
Otros servicios distintos de cumplimiento normativo	-	1
Otros exigidos por la normativa	-	1
Otros servicios	70	86
Total	199	203

Asimismo, los honorarios devengados durante el ejercicio por otras sociedades que utilizan la marca PwC en España como consecuencia de otros servicios prestados a la Sociedad ascendieron a 80 miles de euros (120 miles de euros en el ejercicio 2021).

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. a sociedades dependientes se detallan a continuación:

	Miles de euros	
	2022	2021
Servicios de auditoría	43	39
Otros servicios distintos de cumplimiento normativo	4	-
Otros exigidos por la normativa	4	-
Total	47	39

Asimismo, no se han devengado honorarios ni en 2022 ni en 2021 por otras sociedades que utilizan la marca PwC en España como consecuencia de otros servicios prestados a sociedades dependientes (ningún importe en el ejercicio 2021).

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 2022 y 2021 honorarios detallados a continuación:

	Miles de euros	
	2022	2021
Servicios de auditoría	121	137
Otros servicios distintos de cumplimiento normativo	3	3
Otros exigidos por la normativa	3	3
Servicios fiscales	4	-
Total	128	140

Por último, los honorarios devengados durante el ejercicio no se han devengado honorarios por otras sociedades de la red PwC en el extranjero como consecuencia de otros servicios prestados a las sociedades dependientes (113 miles de euros en el ejercicio 2021).

(23) Hechos Posteriores

En diciembre de 2022 la Sociedad ha firmado un contrato de compraventa de acciones de una sociedad en Dubai con condiciones suspensivas, las cuales a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido, por lo que dicha operación está pendiente de materializarse. Si bien la operación no es cuantitativamente significativa, se trata de un movimiento relevante de cara a la entrada en el negocio farmacéutico de los países de su entorno.

FAES FARMA, S.A.

Informe de Gestión

Ejercicio 2022

INFORME DE GESTIÓN 2022

Resumen ejecutivo 2022

- El **importe neto de la cifra de negocios** alcanza los 294,5 millones de euros con un crecimiento del 4,2%.
- Las **ventas netas** rebasan los 294 millones de euros con un crecimiento anual del 4,3%, a pesar de acumular dos efectos negativos como son la terminación del acuerdo de licencia en el área de diabetes y la caída de precios en Bilaxten en junio de 2021, por lo tanto, con efecto a año completo en 2022. Efectos compensados con el buen comportamiento de otros productos, en especial la licencia en respiratorio de GSK y las ventas de materia prima bilastina.
- El **EBITDA** supera los 87 millones con un incremento del 2,2%.
- El **beneficio antes de impuestos** crece un 7,2% hasta los 78,4 millones de euros, con otro año récord, pese a la volatilidad macroeconómica.
- Las **inversiones** del periodo son de 92,7 millones de euros, principalmente dirigidas a la construcción de la nueva fábrica de producción farmacéutica de Derio. Dicha planta permitirá incrementar la capacidad de producción, afianzando a Faes Farma como un grupo farmacéutico integrado.
- La **retribución al accionista** con cargo al ejercicio 2022 se ha materializado en el pago de un dividendo a cuenta en metálico en enero 2023 por importe de 11,3 millones de euros. La Junta de junio 2022 aprobó un dividendo flexible que a la fecha no ha sido ratificado por el Consejo de Administración, estando previsto que se desarrolle en los próximos meses.
- La **autocartera** a cierre del ejercicio 2022 es de 4.786.658 acciones, lo que representa un 1,5% del capital social
- En términos de **gobierno corporativo** durante el ejercicio se ha modificado la composición del Consejo de Administración con la incorporación de dos nuevos consejeros que potencian la presencia de consejeros independientes (50%) y mayor equilibrio de género (40% presencia femenina). Se ha aprobado también la futura separación de los cargos de Presidente y CEO.
- Durante el año se ha aprobado un **plan estratégico de ESG** y se ha nombrado a una nueva responsable a nivel corporativo.
- Dentro de la búsqueda de una **política retributiva** al personal clave ligada con los intereses de los inversores, se ha aprobado un plan de retribución a largo plazo ligado al comportamiento de la acción.

Principales magnitudes

	2022	2021	%
Importe Cifra negocio	294.485	282.497	4,2
Ingresos totales*	295.759	283.248	4,4
EBITDA**	87.035	85.156	2,2
Resultado neto	73.075	68.855	6,1
Inversión Bruta***	92.764	80.303	
Posición neta Tesorería****	69.495	48.929	

* Los ingresos totales corresponden a la suma del Importe neto de la cifra de negocios más Otros ingresos de explotación.
** El EBITDA corresponde al Resultado de explotación sin considerar el gasto por amortización de inmovilizado, ni deterioro, ni intereses, ni otros resultados.

*** La inversión bruta corresponde a los Pagos por inversiones del Estado de flujos de efectivo
**** La posición neta de Tesorería corresponde a el Efectivo y otros activos líquidos. equivalentes más las Inversiones financieras a corto plazo más las Inversiones financieras a largo plazo.

Evolución por áreas de negocio

Especialidades farmacéuticas y healthcare

El segmento FARMA alcanza unas ventas netas de 164 millones de euros con un ligero descenso respecto a 2021 (-1,9%) motivado por el cese en agosto 2022 de la licencia de MSD en el área de diabetes, lo que ha supuesto una caída en ventas de 12 millones de euros; y el efecto a año completo de la bajada de precio en junio 2021 por la comercialización de genéricos de bilastina, por lo tanto, con efecto en 2022 a año completo.

Ventas netas	2022	2021	%
Farma	163,7	166,9	-1,9%

Visita médica

Esta división es la responsable de la comercialización, comunicación, posicionamiento, así como del desarrollo de la estrategia y planes promocionales que permitan a la red de ventas la eficaz promoción de la cartera de **productos de prescripción** de la compañía. El objetivo es seguir siendo un laboratorio de referencia para las áreas terapéuticas en las que estamos especializados, tanto con moléculas propias como con licencias.

2022 ha sido un año con bastantes incertidumbres a nivel macroeconómico que han influido en la situación de mercado farmacéutico general, si bien es cierto que los mercados en los que trabajamos con nuestros productos se han mantenido relativamente estables dada la situación. El entorno competitivo es cada vez más complejo con medicamentos genéricos cada vez más agresivos de ahí que sea clave el posicionamiento de la marca para contrarrestar los efectos.

En un año con importantes retos, al ser el primero completo sin la patente de bilastina y al haberse producido la salida de la franquicia de diabetes Ristaben & Ristfor en agosto, con un impacto de aproximadamente 11 millones de euros respecto a 2021, el desempeño de esta área de negocio, que apenas ha bajado un 5% respecto al año anterior, ha sido relativamente bueno gracias al crecimiento en las ventas de otros productos.

Entrando en detalle con los principales productos,

Bilastina: 2022 ha sido el primer año completo tras el vencimiento de la patente, por lo que las ventas de Bilastina en España han sido un 15% menores que en 2021. La caída del precio por el final de la patente se ha visto compensada parcialmente con la fuerte posición de la marca en el mercado, lo que ha permitido ganar cuota. Como logro en 2022 en bilastina, destacar la aprobación de la nueva referencia de Bilaxten en colirio, lo que nos permitirá ampliar el negocio de esta molécula más allá de las especialidades trabajadas hasta el momento, completando el portfolio para ofrecer un tratamiento más completo para la rinoconjuntivitis alérgica.

Calcifediol: El incremento de las ventas de calcifediol, que sigue siendo el producto con mayores ingresos de la división, ha sido de un 6%. El ritmo de crecimiento ha bajado respecto a años anteriores, tal y como se esperaba, porque el impulso por el tratamiento de la Covid con la toma de vitamina D se ha ralentizado ante la menor incidencia de la pandemia. En cualquier caso, sigue siendo un producto muy interesante con el que esperamos crecimientos sostenibles en los próximos años. A nivel cuota de mercado seguimos con un 44% tanto en unidades como en valor.

Línea Respiratorio GSK: Esta licencia ha crecido en 2022 más de un 60% en ventas, siendo una importante palanca de crecimiento, con un gran recorrido potenciado además con la reciente implantación de la triple combinación terapéutica.

Healthcare

La división de Healthcare es la encargada de la comercialización y posicionamiento en las farmacias de productos OTC. Es un área más sujeta a las variaciones de consumo.

El mercado general de Healthcare creció un 9% en valor (IQVIA), especialmente por la recuperación de categorías que decrecieron mucho durante la pandemia, destacando especialmente productos para la tos, resfriado, faringe o probióticos. En este sentido, Faes Farma ha crecido en ventas de las marcas ORL, Ricola, Nasofaes, Farinfaes, Tosfaes y Bronquidiazina. Contribuyendo además en el crecimiento los últimos lanzamientos, especialmente Profaes4, Cannaben y Arcid.

2022 ha terminado con un crecimiento en esta área de negocio del 6%, sustentado principalmente en los productos antes mencionados y más concretamente en Ricola (+34%), Profaes4 (+26%) o Nasofaes (+109%) que han logrado compensar con creces el desempeño menos exitoso de otros productos como Siken (-16%) o Tanakene (-12%).

En general, Faes Farma ha sabido mantener su cuota de mercado respecto al año anterior basándose en una estrategia que pasa por estar al lado de los clientes en un año post-pandemia, ayudándoles a tratar y recomendar a sus pacientes con un catálogo eficiente de lanzamientos exitosos, y a través de formación y acciones que generen rotación con un plan de acción híbrido físico y digital.

Consumer

Por su parte la división de consumer se encarga de la comercialización y posicionamiento en los **productos OTC** en otros canales distintos de la farmacia tradicional.

Faes Farma tiene una cuota de mercado del 0,9% en el mercado de parafarmacia. Durante 2022 el crecimiento ha sido del 5,2%. El producto principal del área es Ricola con unas ventas que han superado los 3M€ y un crecimiento del 47,7%, gracias a la implementación de un plan de potenciación de marca.

Internacional

Exportaciones	2022	2021	%
Ventas Netas	26,5	23,9	11,1%

A nivel general el desempeño del área ha sido muy positivo, ratificando la estrategia de crecimiento que habíamos adelantado y complementando este crecimiento la positiva evolución de las filiales internacionales y el área de licencias que analizamos a continuación.

El negocio de exportaciones está construido como un modelo B2B regulado por contratos de distribución. Está enfocado en la expansión internacional, abriendo mercados en Eurasia y en Asia Pacífico tales como Macao, Honk Kong, Tailandia y Filipinas, que consoliden áreas tradicionales e históricas como África y América Latina.

Alianzas	2022	2021	% Var.
Ventas Netas	76,8	52,5	46,3%
Otros Ingresos	18,0	26,8	-33,0%
Total Alianzas	**94,8**	79,3	**19,6%**

El área de licencias ha alcanzado ingresos de más de 94M y es el área con mayor rentabilidad de Faes Farma. El objetivo de esta área es internacionalizar la cartera de productos de Faes en los mercados en los que no tiene presencia directa. Principalmente, son licencias de las 3 moléculas estratégicas de Faes: bilastina (80M de ingresos), deflazacort (5 M), calcifediol (3M) y mesalazina (4M).

En 2022 los ingresos aumentaron casi un 20% en bilastina, cuyo crecimiento se ha visto impulsado por la recuperación de pedidos de Japón tras una situación de sobre stock del partner (Taiho) en 2021, y el buen crecimiento en los mercados de Brasil, Canadá, Europa del Este y Asia. Gracias a estos incrementos se han compensado los efectos del fin de la patente en Europa a mediados de 2022.

Las otras moléculas, calcifediol y mesalazina, están en una fase menos madura todavía, si bien se han firmado nuevos acuerdos en los últimos 18 meses para la expansión vía lanzamientos en nuevos mercados en los próximos años. En 2022, mesalazina creció en ingresos gracias al lanzamiento en Polonia y Alemania a mediados de 2021 y a finales del 2022 en Reino Unido.

Los ingresos de calcifediol en 2022 no han sido tan positivos como se esperaba, debido al retraso del lanzamiento en mercados como Reino Unido, Europa Central y del Este, lo que ha dejado la venta de productos en línea con 2021. Los ingresos totales bajan un -15% por el efecto de los milestones de 2021 que no se han repetido en 2022.

El acuerdo de licencia con deflazacort en USA nos permite disponer de un nivel elevado de ingresos recurrentes anualmente.

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

€ miles	2022	2021	%
Importe neto cifra negocios	**294.485**	**282.497**	**4,2%**
Otros ingresos explotación	1.274	751	
Total Ingresos	295.759	283.248	4,4%
Coste de las ventas	-89.352	-82.763	
Margen bruto de las ventas	**206.407**	**200.485**	**3,0%**
% Margen Bruto / cifra negocios	70,1%	71,0%	
Gastos retribución a empleados	-59.806	-56.371	6,1%
Otros gastos de explotación	-59.068	-58.910	0,3%
Pérdida por inmovilizado	-498	-48	
EBITDA	**87.035**	**85.156**	**2,2%**
% EBITDA / cifra negocios	29,6%	30,1%	
Amort. y deterioro inmovilizado	-19.543	-19.531	
EBIT	**67.492**	**65.625**	**2,8%**
Resultado financiero	10.917	7.499	
Beneficio antes de impuestos	**78.409**	**73.124**	**7,2%**
Impuesto sobre sociedades	-5.334	-4.269	
Beneficio del ejercicio	**73.075**	**68.855**	**6,1%**

Como hemos comentado, el importe neto de la cifra de negocios ha alcanzado los 294,5 millones de euros con un crecimiento del 4,2%.

En términos de total de ingresos el crecimiento ha sido tan solo del 4,4% por la menor aportación de "otros ingresos" en gran parte impactada por el milestone de Hikma en 2021 por la licencia de bilastina en USA.

La situación macroeconómica de inflación global ha impactado en los precios de los materiales, con especial efecto a medida que los contratos ya firmados sobre materias primas iban venciendo. El efecto en el margen bruto ha sido relativamente bajo y ha permitido mantener el 70% sobre cifra de negocio.

El coste retributivo refleja el aumento de remuneraciones (+6%) por la incorporación de mayor talento en áreas técnicas estratégicas y al incremento en plantilla. Faes Farma cerró el año 2022 con una plantilla de 745 personas, un crecimiento de 23 personas (+3,2%) respecto 2021.

Respecto a los gastos generales, aun habiéndose normalizado la situación de visita médica con la recuperación de la actividad comercial tras un año 2021 todavía impactado por la Covid en España, y a pesar de las subidas de precios en energía, transporte y servicios, el gasto apenas crece 0,3% por ahorros relevantes en otras áreas no comerciales,

Se ha mantenido el gasto en I+D+i (21 M€) como parte de la estrategia que impulsa no sólo la innovación y el desarrollo, sino también la Investigación de nuevas moléculas, actividad potenciada con la creación de una dirección específica y la asignación de recursos humanos y financieros adecuados.

Una vez pasados los efectos más críticos de la pandemia se va a retomar la actividad de I+D+i Clínica que durante 2021 y gran parte de 2022 ha sido de gran dificultad por las restricciones hospitalarias.

De este modo, el EBITDA se sitúa en 87 millones de euros con un crecimiento del 2,2%. El margen EBITDA sobre cifra de negocio se sitúa en el 29,6%, próximo al de 2021 (30,1%). Como efecto más relevante cabe destacar el cobro del milestone de Hikma en 2021 por la licencia en USA. Eliminado dicho efecto, el crecimiento del EBITDA se situaría en un nivel cercano al 9%.

En consecuencia, y a pesar de la situación de inflación mundial, se ha logrado de nuevo un resultado récord en términos absolutos con un beneficio antes de impuestos (BAI) de 78 millones de euros (+7,2%).

La tasa impositiva se mantiene estable respecto al 2021, por lo que se ha finalizado el año con un beneficio neto de 73 millones de euros, un 6,1% más que el año pasado.

Balance

€ miles	2022	2021	%
Inmovilizado intangible	83.805	90.387	
Inmovilizado material	169.669	109.456	
Inversiones inmobiliarias	1.610	1.660	
Inversiones en empresas del grupo a LP	105.567	105.567	
Inversiones financieras a largo plazo	4.892	900	
Activos por impuesto diferido	17.753	23.434	
Total activos no corrientes	**383.296**	**331.404**	**16%**
Existencias	76.612	70.159	
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	71.721	80.353	
Inversiones en empresas del grupo a CP	2.321	3.023	
Inversiones financieras a corto plazo	17.556	0	
Periodificaciones a corto plazo	0	173	
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	47.047	48.029	
Total activos corrientes	**215.257**	**201.737**	**7%**
Total Activo	**598.553**	**533.141**	**12%**
Capital	31.078	29.742	
Prima de Emisión	1.460	1.460	
Reservas	430.076	373.121	
Dividendo a cuenta	-11.322	0	
Acciones propias	-5.264	-5.264	
Resultado del ejercicio	73.075	68.855	
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	0	100	
Total Patrimonio neto	**519.103**	**468.014**	**11%**
Deudas a largo plazo	3.000	2.964	
Pasivos por impuesto diferido	5.201	7.380	
Total pasivos no corrientes	**8.201**	**10.344**	**-21%**
Provisiones a corto plazo	6.253	7.633	
Deudas a corto plazo	25.282	11.807	
Deudas con empresas del grupo a corto plazo	4.059	4.059	
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	35.655	31.284	
Total pasivos corrientes	**71.249**	**54.783**	**30%**
Total pasivo	**598.553**	**533.141**	**12%**

El Balance refleja el crecimiento derivado del mayor volumen de negocio y, principalmente, del impulso a las inversiones que tiene como mayor exponente la nueva planta farmacéutica en construcción en Bizkaia.

Este hecho impulsa el incremento en activos no corrientes (+16%), ya que al cierre de 2022 el importe invertido en esta fábrica supera los 93 millones de euros.

En activos corrientes ha crecido la partida de existencias como anticipo de las necesidades que surgirán con el traslado de la producción de la fábrica actual a la nueva planta en construcción, una acumulación de stocks de seguridad que se irán normalizando a medida que dicho traslado finalice.

La generación de liquidez propia de una cuenta de resultados positiva ha permitido incrementar los niveles de efectivo (47 M€) más inversiones financieras a corto plazo (17,6 M€) y a largo plazo (4,9 M€). En definitiva, un nivel de liquidez superior a los 69 millones de euros por los 48 M€ de 2021.

El Fondo de maniobra se mantiene estable, por encima de 144 millones de euros, a pesar de la inversión tan elevada reseñada en párrafos anteriores.

En cuanto a Patrimonio, se consolida el beneficio 2021 no distribuido, y alcanza el 86,7% del total activos, muestra de la fortaleza del balance y del negocio.

El pasivo apenas tiene deuda a largo plazo, son 8 M€ por pasivos fiscales y deudas por préstamos institucionales para financiación de la actividad de I+D+i.

Igualmente, el endeudamiento a corto plazo, sin deuda bancaria, crece hasta los 71 millones de euros por el propio crecimiento de negocio operativo y por el pago del dividendo a cuenta que se abonó el 9 de enero de 2023 (11,3 M€).

Faes Farma en Bolsa

A cierre del ejercicio la capitalización de la compañía se situó en 1.091 millones de euros con un incremento del 5,5% respecto a la capitalización a cierre de 2021. El precio de cierre del ejercicio fue de 3,51 euros por acción, un 1% superior al cierre de 2021.

	2022	2021	%
Capitalización (€mill)	1.091	1.034	5,5%
Cierre (euros)	3,51	3,48	0,9%
Máxima (euros)	4,29	3,98	
Mínima (euros)	3,072	3,122	
Acciones negociadas	90.268.467	92.909.863	

El capital social de la compañía a 31/12/2022 está representado por 310.782.825 acciones de 0,10 euros de valor nominal (297.418.206 a 31/12/2021).

Retribución al accionista

Durante 2022 se han llevado a cabo las operaciones siguientes:

- Dividendo flexible 2021. Pago de 0,171 euros por título el 3 de enero de 2022 a aquellos accionistas que optaron por el cobro en metálico.
- Dividendo complementario 2021. Pagado el 30 de junio de 2022 por un importe bruto por acción de 0,035 euros. En total la suma de ambos conceptos totaliza 0,206 euros por acción, un 4,6% más que la retribución abonada con cargo al ejercicio precedente.

Respecto a la retribución con cargo al ejercicio 2022, se ha pagado un dividendo en metálico de 0,037 euros por acción el 9 de enero de 2023.

Además, la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de junio de 2022 aprobó un nuevo dividendo flexible, que se espera sea ratificado por el Consejo de Administración en el segundo trimestre de 2023.

Sostenibilidad (ESG)

Durante 2022, Faes Farma ha aprobado un plan estratégico en materia de ESG y se ha nombrado una responsable de ESG a nivel corporativo.

En un esfuerzo constante por la mejora de la gobernanza en Faes Farma en abril de 2022 se comunicó el inicio de un proceso de separación de los cargos de Presidente del consejo de administración y primer ejecutivo de la sociedad. Este proceso tiene un periodo transitorio de dos años culminando en la Junta de Accionistas de 2024 con el nombramiento de un CEO y la modificación de la categoría de Presidente ejecutivo en Presidente del consejo de administración no ejecutivo.

En esta misma línea de implementación de las mejoras prácticas internacionales, se ha aprobado un plan de retribución a largo plazo para personal clave ligado a la evolución del precio de la acción.
Asimismo, durante 2022 se ha avanzado en la mejora de la independencia y pluralidad del consejo de administración, con el nombramiento de dos nuevos consejeros independientes que contribuyen a alcanzar un nivel de independencia del 50% y un 40% de presencia femenina.

Igualmente, en el ejercicio se ha aprobado que todas las comisiones delegadas del Consejo de administración estén formadas exclusivamente por consejeros independientes.

Gestión de los riesgos

Faes Farma 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, Faes Farma 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.

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 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. 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.

Faes Farma 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.

Faes Farma 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 Faes Farma 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

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 de la Sociedad 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 la planta industrial se mantienen rigurosos planes contra accidentes, cumpliendo en su totalidad la legislación en esta materia.

i) Propiedades, planta y equipo

La planta productiva 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 cancelados dejando sin efecto las previsiones de ingresos presupuestados.

3.- Información

a) Sistemas

El valor de la información y de los sistemas que Faes Farma utiliza son de una importancia extraordinaria. Para ello se 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 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.

Período medio de pago a proveedores

En la nota de la memoria se explica lo correspondiente a este apartado.

Acciones propias

La Sociedad durante el ejercicio 2022 no ha adquirido nuevas acciones propias, pero suscribió las que le correspondían del dividendo flexible desarrollado a finales de 2021, disponiendo al cierre del ejercicio 2022 de 4.786.658 acciones, el 1,5% del capital social.

Acontecimientos posteriores al cierre

En diciembre de 2022 se firmó el contrato de compraventa de las acciones de una empresa en Dubai, dicho contrato incluye algunas cláusulas suspensivas que deberán cumplirse antes de materializar la compra definitiva y cierre de la operación. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han cumplido la totalidad de dichas condiciones, de modo que la operación sigue en proceso.

Informes Anual de Gobierno Corporativo, Informe Anual de Retribuciones e Informe sobre materia no financiera

Se comunica que los Informes Anuales de Gobierno Corporativo y Retribuciones 2022 han sido aprobados por el Consejo de Administración de Faes Farma, S.A. con fecha 23 de febrero de 2023, que se incluyen a continuación como Anexos I y II de este informe de gestión y, adicionalmente, se encuentran disponibles en las páginas web de la Sociedad (www.faesfarma.com) y de la CNMV (www.cnmv.es).

De acuerdo a lo establecido en la Ley 11/2018 de 28 de diciembre, la Sociedad está dispensada de la obligación de presentar el "Estado de Información no financiera" al figurar esta información dentro del Informe de Gestión Consolidado del Grupo Faes Farma.

Dicho Informe de Gestión Consolidado, y en consecuencia el "Estado de Información no financiera", ha sido formulado con fecha 23 de febrero de 2023 como parte de los Estados Financieros Consolidados, y se ha incluido como Anexo III del Informe de Gestión Consolidado y se encuentra disponible en la web de la Sociedad (www.faesfarma.com) y de la CNMV (www.cnmv.es).