

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Informe de auditoría, cuentas anuales al 31 de diciembre de 2011
e informe de gestión del ejercicio 2011



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

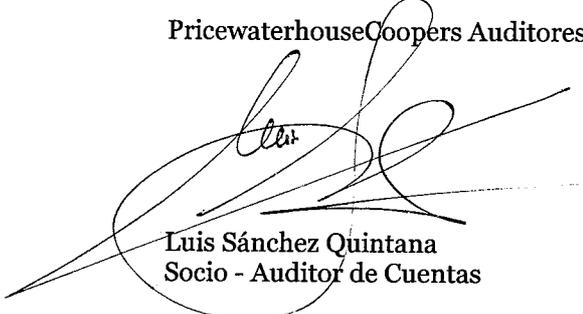
A los Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. al 31 de diciembre de 2011, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Luis Sánchez Quintana
Socio - Auditor de Cuentas

20 de febrero de 2012

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Cuentas anuales e informe de gestión para
el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011

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

Nota

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

Nota

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(En miles de euros)

ACTIVO	Nota	Al 31 de diciembre	
		2011	2010
ACTIVO NO CORRIENTE		42.247	32.598
Inmovilizado intangible	5	1.790	1.424
Inmovilizado material	6	23.599	23.128
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	10.227	5.154
Instrumentos de patrimonio		10.227	5.154
Inversiones financieras a largo plazo		6.480	2.749
Instrumentos de patrimonio	7 y 10	5.110	63
Otros activos financieros	7 y 9	1.370	2.686
Activos por impuesto diferido	20	151	143
ACTIVO CORRIENTE		115.281	175.962
Existencias	11	15.936	21.694
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		64.557	119.207
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	7 y 9	48.782	35.804
Clientes, empresas del grupo y asociadas	7 y 9	6.191	74.226
Deudores varios	7 y 9	966	1.460
Personal	7 y 9	102	254
Activos por impuesto corriente	22	3.682	2.220
Otros créditos con las Administraciones Públicas	22	4.834	5.243
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	7 y 9	2	2
Créditos a empresas		2	2
Inversiones financieras a corto plazo	7 y 9	6.000	5.000
Otros activos financieros		6.000	5.000
Periodificaciones a corto plazo		331	438
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	12	28.455	29.621
TOTAL ACTIVOS		157.528	208.560

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(En miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	Al 31 de diciembre	
		2011	2010
PATRIMONIO NETO		75.728	76.719
Fondos propios		67.481	68.315
Capital	13	3.000	3.000
Reservas	14	6.959	6.959
(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	14	(1.922)	(1.960)
Resultados de ejercicios anteriores	14	51.740	48.558
Resultado del ejercicio	15	7.704	11.758
Ajustes por cambio de valor		256	(2)
Activos financieros disponibles para la venta		256	(2)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	16	7.991	8.406
PASIVO NO CORRIENTE		33.585	36.500
Deudas a largo plazo	7 y 17	26.549	30.347
Deudas con entidades de crédito	17	2.840	4.967
Otros pasivos financieros	17	23.709	25.380
Pasivos por impuesto diferido	20	5.802	5.183
Periodificaciones a largo plazo	18	1.234	970
PASIVO CORRIENTE		48.215	95.341
Provisiones a corto plazo	19	1.249	1.240
Deudas a corto plazo	7 y 17	5.273	4.180
Deudas con entidades de crédito	17	1.959	1.924
Acreedores por arrendamiento financiero	17	-	201
Otros pasivos financieros	17	3.314	2.055
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	30	107	176
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		41.457	89.596
Proveedores	17	20.479	19.446
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	17	15.426	65.469
Acreedores varios	17	29	16
Personal (remuneraciones pendientes de pago)	17 y 30.f	3.351	3.671
Otras deudas con las Administraciones Públicas	22	2.172	994
Periodificaciones a corto plazo	18	129	149
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVOS		157.528	208.560

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 (En miles de euros)

	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
		2011	2010
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	21 a)	159.678	136.117
Ventas		159.678	136.117
Variación de existencias de productos terminados y en curso		(1.992)	4.088
Aprovisionamientos		(92.480)	(81.127)
Consumos	21 b)	(92.413)	(81.121)
Trabajos realizados por otras empresas		(67)	6
Otros ingresos de explotación		5.439	2.868
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	30 a)	2.120	1.559
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	21 d)	3.319	1.309
Gastos de personal	21 e)	(31.551)	(26.842)
Sueldos, salarios y asimilados		(27.072)	(23.238)
Cargas sociales		(4.479)	(3.604)
Otros gastos de explotación		(34.365)	(30.340)
Servicios exteriores		(33.767)	(29.887)
Tributos		(419)	(439)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(179)	(14)
Amortización del inmovilizado		(2.861)	(2.181)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		1.868	2.583
Ingresos financieros		6.438	9.895
Gastos financieros		(1.706)	(1.164)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		88	(18)
RESULTADO FINANCIERO	23	4.820	8.713
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		6.688	11.296
Impuestos sobre beneficios	22	1.016	462
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		7.704	11.758
OPERACIONES INTERRUMPIDAS		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		7.704	11.758

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(En miles de euros)

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

	Nota	Ejercicio finalizado a	
		31 de diciembre	
		2011	2010
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	15	7.704	11.758
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		1.419	1.645
Por valoración de instrumentos financieros			
- Activos financieros disponibles para la venta	10	457	92
Por cobertura de flujos de efectivo	3.5	-	(266)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	16	1.570	2.524
Efecto impositivo	20	(608)	(705)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		(1.576)	(450)
Por valoración de instrumentos financieros			
- Activos financieros disponibles para la venta	10 y 23	(88)	18
Por cobertura de flujos de efectivo	3.5	-	266
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	16	(2.163)	(927)
Efecto impositivo	20	675	193
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		7.547	12.953

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(En miles de euros)

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

	Capital escriturado (Nota 13)	Reservas (Nota 14)	Acciones propias en patrimonio (Nota 14)	Resultado ejercicios anteriores (Nota 14)	Resultado del ejercicio (Nota 15)	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos (Nota 16)	TOTAL
SALDO, FINAL AÑO 2009	3.000	6.959	(1.198)	32.387	23.139	(79)	7.288	71.496
Ajustes por cambios de criterio 2009 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2009 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2010	3.000	6.959	(1.198)	32.387	23.139	(79)	7.288	71.496
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	11.758	77	1.118	12.953
- Distribución del resultado 2009	-	-	-	23.139	(23.139)	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	(7.050)	-	-	-	(7.050)
- Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	(762)	43	-	-	-	(719)
Dividendos de las acciones propias (Nota 14.b)	-	-	-	39	-	-	-	39
SALDO, FINAL AÑO 2010	3.000	6.959	(1.960)	48.558	11.758	(2)	8.406	76.719

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(En miles de euros)

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

	Capital escriturado (Nota 13)	Reservas (Nota 14)	Acciones propias en patrimonio (Nota 14)	Resultado ejercicios anteriores (Nota 14)	Resultado del ejercicio (Nota 15)	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones, donaciones y legados recibidos (Nota 16)	TOTAL
SALDO, FINAL AÑO 2010	3.000	6.959	(1.960)	48.558	11.758	(2)	8.406	76.719
Ajustes por cambios de criterio 2010 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2010 y anteriores	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2011	3.000	6.959	(1.960)	48.558	11.758	(2)	8.406	76.719
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	7.704	258	(415)	7.547
- Distribución del resultado 2010	-	-	-	11.758	(11.758)	-	-	-
- Distribución de dividendos	-	-	-	(8.604)	-	-	-	(8.604)
- Operaciones con acciones o participaciones propias (netas)	-	-	38	(29)	-	-	-	9
Dividendos de las acciones propias (Nota 14.b)	-	-	-	57	-	-	-	57
SALDO, FINAL AÑO 2011	3.000	6.959	(1.922)	51.740	7.704	256	7.991	75.728

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Estado de flujos de efectivo correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010
(En miles de euros)

	Notas	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
		2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	24		
Resultado del ejercicio antes de impuestos		6.688	11.296
Ajustes del resultado		325	1.151
Cambios en el capital corriente		10.319	(7.263)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		<u>(772)</u>	<u>(2.664)</u>
		<u>16.560</u>	<u>2.520</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	25		
Pagos por inversiones (*)		(16.263)	(8.160)
Cobros por desinversiones		<u>8.445</u>	<u>3.204</u>
		<u>(7.818)</u>	<u>(4.956)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	26		
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(1.370)	8.296
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(8.547)	(7.011)
Transacciones con acciones propias		<u>9</u>	<u>(719)</u>
		<u>(9.908)</u>	<u>566</u>
AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		<u>(1.166)</u>	<u>(1.870)</u>
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	12	29.621	31.491
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio (*)	12	28.455	29.621

(*) Adicionalmente a 31 de diciembre de 2011 la Sociedad posee Depósitos bancarios a corto plazo con vencimiento superior a tres meses clasificados como inversiones financieras a corto plazo (Notas 7 y 9) por importe de 6.000 miles de euros sobre los que existe total disponibilidad (5.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresada en miles de euros)

1. Información general

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

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

Las cuentas anuales del ejercicio 2011 integran los estados financieros del establecimiento permanente de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. en Portugal. Dicho establecimiento permanente se constituyó con fecha 23 de octubre de 1998. Su objeto social es la importación, representación y venta de cualquier tipo de producto químico y farmacéutico. Su domicilio social se estableció en Jardins da Parede, Rua do Phinhal, Lote 16 en Parede, (Portugal).

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. es cabecera de un grupo de consolidación cuyas Cuentas Anuales Consolidadas de 2011 serán presentadas bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF-UE). De acuerdo con el contenido del Real Decreto 1159/2010 de 17 de septiembre, la Sociedad formula cuentas anuales consolidadas para su grupo de sociedades. Con fecha 20 de febrero de 2012 se han formulado las cuentas anuales consolidadas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2011, que muestran un resultado de 18.127 miles de euros y un patrimonio neto, incluidos los resultados netos del ejercicio, de 113.981 miles de euros.

Inversiones Clidia, S.L. es titular, a 31 de diciembre de 2011, del 63,594% de las acciones de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (Nota 13) (de un 62,897% a 31 de diciembre de 2010).

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y con las modificaciones a éste incluidas en el Real Decreto 1159/2010, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo.

b) Aspectos críticos de la valoración

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresada en miles de euros)

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

b.1) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad se ha reconocido ingresos por el total de ventas de los productos comercializados durante 2011 y 2010. El comprador tiene derecho a devolver bienes vendidos. La dirección de la Sociedad cree que, en base a la experiencia pasada con ventas similares, la tasa de devoluciones no será muy significativa, por lo que ROVI entiende que se cumplen los criterios de reconocimiento de ingresos ordinarios. Por lo tanto, la Sociedad ha reconocido ingresos ordinarios por sus ventas junto con la correspondiente provisión contra ingresos ordinarios por las devoluciones estimadas. Si las estimaciones variaran un 1%, los ingresos ordinarios no variarían de forma significativa.

b.2) Vidas útiles del inmovilizado material

La dirección de la Sociedad determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para los elementos de su inmovilizado material. Esto podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia en respuesta a ciclos del sector severos. La dirección incrementará el cargo por amortización cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido. Una variación en las vidas útiles estimadas del inmovilizado material de un 20% supondría un aumento del gasto de amortización de los años 2011 y 2010 de aproximadamente 507 y 415 miles de euros, respectivamente.

c) Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

3. Criterios contables

3.1 Inmovilizado intangible

a) Gastos de investigación y desarrollo

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011

(Expresada en miles de euros)

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

b) Licencias y marcas

Las licencias y los registros de productos se presentan a coste histórico. Tienen una vida útil definida y se llevan a coste menos amortización acumulada y menos correcciones por deterioro de valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada.

c) Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (de 4 a 10 años).

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

3.2 Inmovilizado material

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

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

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

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresada en miles de euros)

Las vidas útiles estimadas son:

Construcciones en arrendamiento financiero - 6 años (Nota 6.c)

Otras construcciones - 40 años

Instalaciones técnicas y maquinaria – entre 4 y 14 años

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

Otro inmovilizado material – entre 4 y 5 años

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

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

3.3 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

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

3.4 Activos financieros

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresada en miles de euros)

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

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresada en miles de euros)

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

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

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

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

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

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

3.5 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

En el ejercicio 2010 la Sociedad realizó algunas compras de materias primas en dólares y contrató seguros de cambio para asegurar el coste en euros de las mencionadas compras. Los derivados fueron valorados a valor razonable tanto en su contratación inicial como de forma subsecuente. En el ejercicio 2011 la Sociedad no ha utilizado seguros de cambio.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresada en miles de euros)

La Sociedad documenta al inicio del contrato la relación entre el elemento de cobertura y el elemento cubierto (pedido de compra específico), habiendo determinado que los derivados han sido en su totalidad efectivos en la cobertura de los flujos de efectivo originados por las materias primas adquiridas. Las variaciones en el valor razonable de los derivados se han ido llevando a patrimonio y posteriormente se han reclasificado a resultados imputándose al coste de las materias primas adquiridas.

Al cierre del ejercicio la Sociedad no tenía seguros de cambio pendientes de vencimiento. La variación del valor razonable de los derivados durante el ejercicio ha supuesto un aumento del epígrafe de aprovisionamientos por importe de 266 miles de euros.

3.6 Existencias

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

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

3.7 Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

3.8 Pasivos financieros

a) Débitos y partidas a pagar

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Sociedad tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresada en miles de euros)

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

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

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

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

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

3.9 Subvenciones recibidas

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresada en miles de euros)

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

3.10 Impuestos corrientes y diferidos

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

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

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

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

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

3.11 Prestaciones a los empleados

a) Compromisos por pensiones

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresada en miles de euros)

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

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

b) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

3.12 Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria (Nota 27).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresada en miles de euros)

3.13 Combinaciones de negocios

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo se registra conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas (Nota 3.17).

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

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

3.14 Reconocimiento de ingresos

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

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

a) Venta de bienes

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

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresada en miles de euros)

b) Ingresos por intereses

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

c) Ingresos por dividendos

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

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

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

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

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

3.15 Arrendamientos

a) Cuando la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento financiero

La Sociedad arrienda determinado inmovilizado material. Los arrendamientos de inmovilizado material en los que la Sociedad tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos. Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés de la Sociedad para operaciones similares.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresada en miles de euros)

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir un tipo de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en otras cuentas a pagar. El elemento de interés del coste financiero se carga en la cuenta de resultados durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio. El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

Cuando el arrendamiento incluye construcciones y terrenos, la parte del alquiler del terreno se considera arrendamiento operativo si el contrato no incluye una opción de compra del terreno a precios sustancialmente inferiores a su valor razonable estimado en la fecha de ejercicio de la opción.

b) Cuando la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento operativo

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

3.16 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

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

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresada en miles de euros)

3.17 Transacciones entre partes vinculadas

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

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

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

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

3.18 Tasa sanitaria

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

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

En julio de 2011 el gobierno español anunció un nuevo paquete de medidas para reducir el gasto farmacéutico. El impacto de estas nuevas medidas, que entraron en vigor en noviembre de 2011, no ha sido significativo para la Sociedad.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresada en miles de euros)

4. Gestión del riesgo financiero

4.1 Factores de riesgo financiero

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

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

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

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

A 31 de diciembre de 2011 existen activos financieros disponibles para la venta por importe de 6.531 miles de dólares. Si al cierre del ejercicio el tipo de cambio hubiera sido un 10% superior o inferior estos activos denominados en dólares se habrían visto modificados en 459 y 561 miles de euros respectivamente. A 31 de diciembre de 2010 no existían activos ni pasivos de importe significativo en moneda distinta de euro.

(ii) Riesgo de precio

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

Si al 31 de diciembre de 2011 la cotización de los títulos de capital hubiera sido un 10% superior o inferior, la reserva para inversiones disponible para la venta se habría visto modificada en 653 miles de euros (a 31 de diciembre de 2010 no habría sufrido variaciones significativas).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresada en miles de euros)

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

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

Si al 31 de diciembre de 2011 los tipos de interés de los recursos ajenos a tipos variables hubieran sido 1% superiores o inferiores, manteniéndose constante el resto de variables, el resultado después de impuestos del ejercicio habría sido 66 miles de euros inferior o superior, respectivamente, como consecuencia de la diferencia en gasto por intereses de los préstamos a tipo variable (al 31 de diciembre de 2010: 92 miles de euros).

b) Riesgo de crédito

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

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

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

La mayor inversión en activos financieros, sin tener en cuenta clientes, está relacionada con el la entidad BNP, 14.615 miles de euros a 31 de diciembre de 2011 (a 31 de diciembre de 2010 la entidad más representativa era Banco Santander con 22.556 miles de euros). En el epígrafe de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, una parte significativa es a cobrar a organismos oficiales que por su naturaleza y por la información disponible hasta la actualidad, la Dirección considera que no tienen riesgo de crédito.

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

c) Riesgo de liquidez

La dirección realiza un seguimiento periódico de las previsiones de liquidez de la Sociedad en función de los flujos de efectivo esperados. ROVI mantiene suficiente efectivo y valores negociables para hacer frente a sus necesidades de liquidez. A 31 de diciembre de 2011 y de 2010 la Sociedad no tenía contratada ninguna línea de crédito.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

La tabla que se muestra a continuación presenta un análisis de los pasivos financieros de la Sociedad agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato, incluyendo los correspondientes intereses. Los importes que se muestran en la tabla corresponden a los flujos de efectivo estipulados en el contrato, sin descontar. Al tratarse de cantidades no descontadas, y que incluyen intereses futuros, no pueden ser cruzados con los importes reconocidos en balance en concepto de recursos ajenos, instrumentos derivados y proveedores y otras cuentas a pagar.

	Miles de euros			
	Menos de un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2011				
Deudas con entidades de crédito	2.118	2.509	646	-
Deudas con organismos oficiales	2.240	7.004	9.514	14.711
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	39.392	-	-	-
	43.750	9.513	10.160	14.711
	Menos de un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2010				
Deudas con entidades de crédito	2.005	3.728	1.351	-
Deudas con organismos oficiales	1.819	6.038	9.560	17.015
Deudas por arrendamientos financieros	204	-	-	-
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	88.780	-	-	-
	92.808	9.766	10.911	17.015

4.2 Estimación del valor razonable

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

5. Inmovilizado intangible

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

	Patentes, licencias y marcas	Aplicaciones informáticas	Total
Saldo a 1.1.2010			
Coste	801	374	1.175
Amortización acumulada	(731)	(38)	(769)
Valor contable	70	336	406
Altas	-	1.123	1.123
Dotación para amortización	(10)	(95)	(105)
Saldo a 31.12.2010			
Coste	801	1.497	2.298
Amortización acumulada	(741)	(133)	(874)
Valor contable	60	1.364	1.424
Altas	68	627	695
Dotación para amortización	(21)	(308)	(329)
Saldo a 31.12.2011			
	47	319	366
Coste	869	2.124	2.993
Amortización acumulada	(762)	(441)	(1.203)
Valor contable	107	1.683	1.790

a) Patentes, licencias y marcas

Dentro del apartado de patentes, licencias y marcas se recoge, principalmente, los importes pagados por la adquisición de la marca Biolíd y los registros sanitarios asociados a la misma, que totalizan 601 miles de euros. Esta adquisición se produjo en enero de 2002 a un laboratorio tercero.

b) Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Al 31 de diciembre de 2011 existe inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizado con un coste contable de 705 miles de euros (705 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

c) Activos afectos a garantías y restricciones a la titularidad

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 no existen activos intangibles significativos sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

d) Seguros

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

6. Inmovilizado material

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

	Instalaciones técnicas y otro		Total
	Terrenos y construcciones	inmovilizado material	
Saldo a 1.1.2010			
Coste	8.409	19.372	27.781
Amortización acumulada	(803)	(3.622)	(4.425)
Valor contable	7.606	15.750	23.356
Altas	-	1.848	1.848
Dotación para amortización	(322)	(1.754)	(2.076)
Saldo a 31.12.2010			
Coste	8.409	21.220	29.629
Amortización acumulada	(1.125)	(5.376)	(6.501)
Valor contable	7.284	15.844	23.128
Altas	-	3.003	3.003
Bajas	(1.114)	-	(1.114)
Bajas de amortización	1.114	-	1.114
Dotación para amortización	(322)	(2.210)	(2.532)
Saldo a 31.12.2011			
Coste	7.295	24.223	31.518
Amortización acumulada	(333)	(7.586)	(7.919)
Valor contable	6.962	16.637	23.599

a) Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2011 y 2010 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro significativas para ningún inmovilizado material individual.

b) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2011 existen instalaciones técnicas y otro inmovilizado material con un coste original de 2.323 miles de euros (1.788 miles de euros en el 2010) que están totalmente amortizados y que todavía están en uso.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresada en miles de euros)

c) Bienes bajo arrendamiento financiero

El epígrafe de "Terrenos y construcciones" incluía a 31 de diciembre de 2010 los siguientes importes de construcciones donde la Sociedad es el arrendatario bajo un arrendamiento financiero:

	<u>2010</u>
Coste – arrendamientos financieros capitalizados	1.114
Amortización acumulada	<u>(928)</u>
Valor contable	186

Estas construcciones registradas bajo arrendamiento financiero pertenecen a la sociedad Inversiones Borbollón, S.L., sociedad participada por D. Juan López-Belmonte López (Nota 30 b).

Estos arrendamientos financieros fueron registrados teniendo en cuenta la mejor estimación realizada por la Dirección acerca de la vida útil de los activos. A 31 de diciembre de 2011 la vida útil de estos activos ha sido alcanzada, por lo que se ha procedido a la baja de dichos activos, totalmente amortizados. A partir de dicha fecha el arrendamiento de estos edificios será considerado como operativo.

d) Bienes bajo arrendamiento operativo

En la cuenta de pérdidas y ganancias se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes al alquiler de elementos de transporte y de construcciones por importe de 1.146 miles de euros (882 miles de euros en el 2010).

e) Subvenciones recibidas

La construcción de la planta de Granada ha sido financiada en parte por una subvención concedida por la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía (Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa) por importe de 5.431 miles de euros (Nota 16). Esta subvención fue recibida en noviembre de 2008 y la parte pendiente de imputar a resultados se encuentra registrada en el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos". La imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias de esta subvención comenzó en el segundo semestre de 2009, momento en el que han empezado a amortizarse los bienes para los que fue concedida.

También para la construcción de la fábrica de Granada la Sociedad recibió durante el ejercicio 2010 una subvención a fondo perdido de 2.200 miles de euros concedida por la Consejería de Innovación, ciencia y empresa de la Junta de Andalucía. La imputación a la cuenta de resultados de esta subvención comenzó el 1 de enero de 2010 y el importe registrado bajo el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos" a 31 de diciembre de 2011 asciende a 1.923 miles de euros (2.061 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

f) Seguros

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

7. Análisis de instrumentos financieros

7.1 Análisis por categorías

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

a) Activos financieros

	Miles de euros			
	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010	
	Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10)	Préstamos y partidas a cobrar (Nota 9)	Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10)	Préstamos y partidas a cobrar (Nota 9)
Instrumentos de patrimonio	5.110	-	63	-
Otros activos financieros	-	1.370	-	2.686
No corrientes	5.110	1.370	63	2.686
Otros activos financieros	-	62.043	-	116.746
Corrientes	-	62.043	-	116.746
TOTAL	5.110	63.413	63	119.432

b) Pasivos financieros

	Miles de euros	
	Débitos y partidas a pagar (Nota 17)	
	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010
Deudas con entidades de crédito	2.840	4.967
Otros pasivos financieros	23.709	25.380
No corrientes	26.549	30.347
Deudas con entidades de crédito	1.959	1.924
Otros pasivos financieros	3.314	91.034
Corrientes	5.273	92.958
TOTAL	31.822	123.305

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

7.2 Calidad crediticia de los activos financieros

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

EFFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES (Nota 12)	2011	2010
AA	4.690	29.056
AA-	22.237	7
A+	1.141	-
A	-	120
Baa1	28	263
Baa3	5	-
BBB+	127	54
BBB-	13	-
Sin rating	214	121
Total	28.455	29.621

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A LARGO PLAZO (Nota 9)	2011	2010
AA	181	2.654
A+	1.014	-
AA-	144	-
Otros	31	32
Total	1.370	2.686

OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO (Nota 9)	2011	2010
BBB+	6.000	1.500
AA-	-	3.500
Total	6.000	5.000

Ninguno de los activos clasificados como activos financieros disponibles para la venta tiene concedido rating financiero. En la Nota 9 “Préstamos y partidas a cobrar” se registra un detalle de la calidad crediticia de los saldos a cobrar con administraciones públicas.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

8. Participaciones en empresas del grupo

Las sociedades sobre las que Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. posee un porcentaje de participación significativo a 31 de diciembre de 2011 son:

Denominación Social	Domicilio	Actividad	Participación		Derechos de voto	
			% Directo	% Indirecto	% Directo	% Indirecto
Pan Química Farmacéutica, S.A.	Madrid, C/Rufino González, 50	(1)	100%	-	100%	-
Gineladius, S.L.	Madrid, C/Rufino González, 50	(2)	100%	-	100%	-
Rovi Contract Manufacturing, S.L.	Madrid, C/Julián Camarillo, 35	(1)	100%	-	100%	-
Bemipharma Manufacturing, S.L.	Madrid, C/Julián Camarillo, 35	(1)	100%	-	100%	-
Bertex Pharma GmbH	Inselstr.17. 14129 Berlin (Alemania)	(3)	100%	-	100%	-
Frosst Ibérica, S.A.	Alcalá de Henares, Avenida Complutense, 140 (Madrid)	(1)	100%	-	100%	-
Alentia Biotech, S.L.	Granada, Avenida de la Ilustración, 110	(1)	100%	-	100%	-

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

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

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

Salvo indicación en sentido contrario, la fecha de cierre de las últimas cuentas anuales es 31 de diciembre de 2011.

Con fecha 23 de julio 2009, las sociedades Rovi Imaging, S.L., sociedad filial de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y Merck Sharp & Dohme (Merck & Co.) alcanzaron un acuerdo estratégico en España mediante el cual Grupo Rovi adquiriría las operaciones de fabricación y empaquetado de la planta de MSD en Alcalá de Henares, a través de la adquisición del 100% de las acciones de Frosst Ibérica, S.A. A 31 de diciembre de 2010 el 100% de las acciones de Frosst Ibérica, S.A. pertenecía a Rovi Imaging, S.L.

En el mes de julio de 2011 se ha producido la fusión de las sociedades del Grupo Rovi, Frosst Ibérica, S.A., sociedad absorbente, y Rovi Imaging, S.L., sociedad absorbida. Dicha fusión se ha realizado mediante la absorción de la última por la primera, con la disolución sin liquidación de la sociedad absorbida y el traspaso en bloque y a título universal de todo su patrimonio a la sociedad absorbente, Frosst Ibérica, S.A. Rovi Imaging, S.L. poseía, hasta el momento de la fusión, el 100% de las acciones de Frosst Ibérica, S.A. De esta forma, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. posee a 31 de diciembre de 2011 la totalidad de las acciones de Frosst Ibérica, S.A..

A 31 de diciembre de 2011 y de 2010 ninguna de las empresas del Grupo en las que la Sociedad tiene participación cotiza en Bolsa.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

Los importes del capital, reservas, resultado del ejercicio y otra información de interés, según aparecen en las cuentas anuales individuales de las empresas al 31 de diciembre de 2011, son los siguientes:

	%	Valor				Total
	Participación	Contable de la			Resultados	fondos
	directa	Participación	Capital	Reservas	del periodo	propios
Rovi Contract Manufacturing, S.L.	100%	1.772	36	14.124	3.495	17.655
Bemipharma Manufacturing, S.L.	100%	559	36	2.971	14	3.021
Pan Química Farmacéutica, S.A.	100%	1.771	601	1.283	(31)	1.853
Gineladius, S.L.	100%	293	30	626	(29)	627
Bertex Pharma GmbH	100%	786	25	101	(4)	122
Alentia Biotech, S.L.	100%	7	3	1	(80)	(76)
Frosst Ibérica, S.A.U.	100%	5.039	7.816	14.862	11.997	34.675
		<u>10.227</u>				

Con anterioridad a la fusión por absorción de Rovi Imaging, S.L., Rovi incrementó su participación en esta sociedad mediante una compensación de créditos por importe de 4.973 miles de euros.

Durante el ejercicio 2011 también se ha incrementado la participación en la sociedad Bertex Pharma GmbH en 100 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2010 los datos eran los siguientes:

	%	Valor				Total
	Participación	Contable de la			Resultados	fondos
	directa	Participación	Capital	Reservas	del periodo	propios
Rovi Contract Manufacturing, S.L.	100%	1.772	36	14.124	2.342	16.502
Bemipharma Manufacturing, S.L.	100%	559	36	2.971	42	3.049
Pan Química Farmacéutica, S.A.	100%	1.771	601	1.284	201	2.086
Gineladius, S.L.	100%	293	30	680	(55)	655
Rovi Imaging, S.L.	100%	66	6	49	2.219	2.274
Bertex Pharma GmbH	100%	686	25	107	(5)	127
Alentia Biotech, S.L.	100%	7	3	4	(3)	4
		<u>5.154</u>				

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

9. Préstamos y partidas a cobrar

	Miles de euros	
	2011	2010
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo:		
- Depósitos (a)	1.014	1.014
- Deuda con entidades de crédito (b)	248	1.474
- Intereses devengados	77	166
- Fianzas	31	32
	<u>1.370</u>	<u>2.686</u>
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:		
- Préstamos a empresas asociadas (Nota 30.f)	2	2
- Clientes (c)	48.493	35.548
- Cuentas a cobrar a partes vinculadas (Nota 30.f)	6.934	74.969
- Deudores varios	512	973
- Depósitos bancarios (b)	6.000	5.000
- Personal	102	254
	<u>62.043</u>	<u>116.746</u>
	<u>63.413</u>	<u>119.432</u>

a) Depósitos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los depósitos a largo plazo incluyen imposiciones a plazo fijo a un tipo de interés que oscila entre el 2 y 3% pignoradas a favor del BBVA por ciertos avales concedidos a la Sociedad por este Banco.

Dentro de los préstamos y partidas a cobrar corrientes se incluyen 6.000 miles de euros (5.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2010) correspondientes a depósitos corto plazo en entidades bancarias. El tipo de interés que tienen asociados es del 3,00% (a 31 de diciembre de 2010 los tipos de interés de estos depósitos oscilaban entre el 1,5% y el 3,75%). Este importe se encuentra registrado en el balance dentro del epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo corrientes".

b) Deuda con entidades de crédito a largo plazo

El importe incluido en "Deudas con entidades de crédito a largo plazo" corresponde a los pagos realizados al Banco Santander y Banesto en virtud de varios contratos de subrogación de deuda por los cuales dicha entidad financiera asume el pago de varios anticipos reembolsables concedidos por varios organismos oficiales la Sociedad (Nota 17 c). Durante el ejercicio 2011 se han cancelado varios de estos anticipos reembolsables al haberse recibido las notificaciones de las entidades gubernamentales concedentes por las que se liberaba a la Sociedad de la deuda, quedando ésta plenamente asumida por las entidades financieras con las que se firmaron los acuerdos de subrogación. La baja de estos pasivos financieros ha conllevado la baja de cuentas financieras a cobrar no corrientes por un importe total de 1.291 miles de euros.

Adicionalmente, en el ejercicio 2011 se ha contratado una nueva subrogación por la que la Sociedad ha desembolsado 65 miles de euros, teniendo el anticipo subrogado un valor nominal de 83 miles de euros.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

Los importes entregados en virtud de estos acuerdos de subrogación se consideran un activo financiero a largo plazo en tanto en cuanto dichos anticipos reembolsables, que figuran registrados en el epígrafe Débitos y partidas a pagar del pasivo del balance (ver Nota 17.c), no sean cancelados.

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

c) Clientes

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

A 31 de diciembre de 2011 la deuda a cobrar de administraciones públicas asciende a 24.925 miles de euros y se distribuye geográficamente de la siguiente forma:

Miles de euros		
	Rating financiero	2011
Andalucía	A+	6.464
Madrid	AA-	3.229
Valencia	BBB-	2.804
Portugal	BB+	1.865
País Vasco	AA	1.830
Castilla la Mancha	BBB+	1.641
Galicia	A	1.370
Murcia	A	1.345
Cataluña	A-	1.169
Aragón	A	813
Canarias	A+	803
Castilla y León	A2	798
Otros		794
		24.925

Al 31 de diciembre de 2011 existen cuentas a cobrar vencidas por importe de 28.994 miles de euros (15.449 miles de euros al 31 de diciembre de 2010), si bien no habían sufrido pérdida por deterioro. De dicho importe, toda la deuda superior a seis meses correspondía a la Seguridad Social y Organismos Oficiales. La práctica de la Sociedad es, en general, reclamar intereses de demora, en función del plazo real de cobro, a aquellos organismos oficiales cuyo cobro no se realiza a corto plazo.

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

	Miles de euros	
	2011	2010
Hasta 3 meses	10.060	6.840
Entre 3 y 6 meses	5.176	2.865
Entre 6 meses y un año	5.623	2.703
Más de un año	8.135	3.041
	28.994	15.449

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

El total de deuda vencida con Organismos Públicos a 31 de diciembre de 2011 asciende a 20.889 miles de euros (12.629 miles de euros a 31 de diciembre de 2010) y se distribuye geográficamente como sigue:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
España	19.305	11.482
Portugal	<u>1.584</u>	<u>1.147</u>
	<u>20.889</u>	<u>12.629</u>

Al 31 de diciembre de 2011 el deterioro de las cuentas a cobrar se ha visto incrementado en 255 miles de euros respecto a 2010. El importe de la provisión asciende a 989 miles de euros al 31 de diciembre de 2011 (734 miles de euros al 31 de diciembre de 20001). La antigüedad de estas cuentas es la siguiente:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Entre 6 y 9 meses	268	68
Más de 9 meses	<u>721</u>	<u>666</u>
	<u>989</u>	<u>734</u>

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

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	734	692
Aplicación	-	-
Dotación	<u>255</u>	<u>42</u>
Saldo final	<u>989</u>	<u>734</u>

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

El resto de las cuentas incluidas en "Préstamos y cuentas a cobrar" no han sufrido deterioro del valor.

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

10. Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen:

	Miles de euros	
	2011	2010
Títulos con cotización oficial:		
- Títulos de renta variable	5.051	4
Títulos sin cotización oficial:		
- Títulos de patrimonio – Zona euro	59	59
	<u>5.110</u>	<u>63</u>

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

	Miles de euros	
	2011	2010
Saldo inicial	63	2.083
Altas	6.400	-
Bajas	(1.810)	(2.112)
Ganancias / (Pérdidas) netas en patrimonio neto	369	110
Pérdidas por enajenación de activos	88	(18)
Saldo final	5.110	63
Menos: Parte no corriente	5.110	63
Parte corriente	<u>-</u>	<u>-</u>

Durante el ejercicio 2011 se han adquirido participaciones de un fondo de inversión de carácter monetario denominado en dólares (MS INV F US Dollar Liquidity I) por importe de 6.400 miles de euros. A 31 de diciembre de 2011 se habían vendido participaciones de este fondo por importe de 1.810 miles de euros, por las cuales se ha obtenido un beneficio total de 88 miles de euros. Al cierre del ejercicio 2011 la valoración de este fondo ha supuesto unas ganancias netas registradas en el patrimonio neto por importe de 369 miles de euros. Este fondo de inversión está denominado en dólares.

Durante el ejercicio 2009 se adquirieron 1.094.891 acciones de la sociedad Novavax (cotizadas en el NASDAQ), por un importe de 2.130 miles de euros. Estas acciones fueron vendidas durante el primer semestre de 2010, originando una pérdidas totales de 18 miles de euros.

Durante los ejercicios 2011 y 2010 no ha habido provisiones por pérdidas por deterioro del valor en los activos financieros disponibles para la venta.

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

11. Existencias

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Comerciales	12.817	13.744
Materias primas y otros aprovisionamientos	508	3.347
Productos terminados	639	3.202
Producto en curso	1.972	1.401
	<u>15.936</u>	<u>21.694</u>

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

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

12. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tesorería	28.455	29.411
Otros activos líquidos equivalentes	-	210
	<u>28.455</u>	<u>29.621</u>

13. Capital social

A 31 de diciembre de 2011 y del 2010 el capital social estaba compuesto por 50.000.000 acciones de 0,06 euros de valor nominal cada una.

Todas las acciones emitidas están totalmente desembolsadas. A 31 de diciembre de 2011 Inversiones Clidia, S.L. tiene una participación del 63,594% en el capital social (62,897% a 31 de diciembre de 2010).

Los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., tanto directas como indirectas, superiores al 3% del capital social, de los que tiene conocimiento las Sociedad, de acuerdo con la información contenida en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

<u>Accionista</u>	<u>% directo</u>	<u>% indirecto</u>	<u>TOTAL</u>
Inversiones Clidia, S.L.	63,594%	-	63,594%
D. Juan López-Belmonte López	3,232%	63,594%	66,826%
Banco Mare Nostrum S.A.	4,441%	-	4,441%
Bestinver Gestión, S.A. SGIC	-	3,117%	3,117%

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresada en miles de euros)

Inversiones Clidia, S.L., titular del 63,594% de las acciones de la Sociedad, está participada por D. Juan López-Belmonte López (50,002%) y por Juan, Iván y Javier López-Belmonte Encina (16,666% cada uno de ellos).

Durante el ejercicio 2011 la sociedad Inversiones Clidia, S.L. ha reforzado su posición en Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. mediante el aumento de sus derechos de voto en un 0,697% (un 2,892% durante el ejercicio 2010). Este incremento se ha realizado en sucesivas adquisiciones de acciones compradas a terceros por las que Inversiones Clidia, S.L. ha abonado un total 1.678 miles de euros (6.747 miles de euros en el 2010).

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

14. Reservas y resultados de ejercicios anteriores

a) Reservas

	Miles de euros	
	2011	2010
Legal y estatutarias:		
- Reserva legal	600	600
	<u>600</u>	<u>600</u>
Otras reservas:		
- Reserva especial indisponible	5.036	5.036
- Reservas voluntarias	472	472
- Reserva de revalorización RD-Ley 7/96	851	851
	<u>6.359</u>	<u>6.359</u>
	<u>6.959</u>	<u>6.959</u>

Reserva legal

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

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

Reserva especial indisponible

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresada en miles de euros)

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

El saldo de la "Reserva de revalorización" proviene de la actualización de balances regulada en el artículo 5 del Real Decreto Ley 7/1996, de 7 de junio. El saldo de esta cuenta es disponible y los elementos de inmovilizado material a los que estaba afecta se encuentran totalmente amortizados a 31 de diciembre 2011.

b) Resultados de ejercicios anteriores

Durante el ejercicio 2011 los Resultados de ejercicios anteriores se han visto aumentados y/o reducidos como sigue:

- El 14 de junio de 2011 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la propuesta de aplicación del resultado positivo del ejercicio 2010 (11.758 miles de euros), destinándose 8.604 miles de euros a dividendos y el resto a resultado de ejercicios anteriores. El dividendo correspondiente a las acciones que Rovi poseía en autocartera en el momento de la distribución ascendió a 57 miles de euros, importe que ha quedado registrado en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.
- La venta de acciones propias durante el ejercicio 2011 han supuesto una pérdida de 29 miles de euros que ha quedado registrada como resultados de ejercicios anteriores (Nota 15.d).

Durante el ejercicio 2010 los Resultados de ejercicios anteriores se vieron aumentados y/o reducidos como sigue:

- El 16 de junio de 2010 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la propuesta de aplicación del resultado positivo del ejercicio 2009 (23.139 miles de euros), destinándose 7.050 miles de euros a dividendos y el resto a resultado de ejercicios anteriores. El dividendo correspondiente a las acciones que Rovi poseía en autocartera en el momento de la distribución ascendió a 39 miles de euros, importe que ha quedado registrado en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.
- La venta de acciones propias durante el ejercicio 2010 ha supuesto una plusvalía de 43 miles de euros que ha quedado registrada como resultados de ejercicios anteriores (Nota 14.c).

c) Acciones en patrimonio propias

A lo largo del ejercicio 2011 la Sociedad ha adquirido un total de 28.546 acciones propias (221.633 durante el 2010), habiendo desembolsado por ellas un importe de 147 miles de euros (1.402 miles de euros en el ejercicio 2010). Asimismo, se han vuelto a vender un total de 28.882 acciones propias (95.050 durante el 2010) por un importe de 156 miles de euros (683 miles de euros en 2010). Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 185 miles de euros (640 miles de euros en 2010), originando una pérdida en la venta de 29 miles de euros (en el ejercicio 2010 la venta de acciones propias supuso un beneficio de 43 miles de euros) que se ha llevado a reservas. A 31 de diciembre de 2011 existen en autocartera 303.293 acciones propias (303.629 a 31 de diciembre de 2010).

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresada en miles de euros)

d) Dividendos

La Junta General de Accionistas del 14 de junio de 2011 aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2010, en la que se incluía la distribución de un dividendo a repartir entre los accionistas por un importe máximo de 8.604 miles de euros (0,17208 euros brutos por acción). El dividendo fue pagado en el mes de julio de 2011.

El 16 de junio de 2010 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la distribución del resultado del ejercicio 2009 propuesta por el Consejo de Administración el 23 de febrero de 2010 en la que se incluye un dividendo a repartir entre los accionistas por importe total máximo de 7.050 miles de euros (0,141 euros brutos por acción). Este dividendo fue pagado en julio de 2010.

15. Resultado del ejercicio

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

	Miles de euros	
	2011	2010
<u>Base de reparto</u>		
Pérdidas y ganancias	7.704	11.758
	7.704	11.758
<u>Aplicación</u>		
Remanente	1.359	3.154
Dividendos	6.345	8.604
	7.704	11.758

16. Subvenciones, donaciones y legados recibidos

El movimiento de este epígrafe ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Saldo inicial (neto de impuestos)	8.406	7.288
Aumentos (neto de impuestos)	1.103	1.871
Disminuciones (netas de impuestos)	(4)	(104)
Imputación al resultado (neto de impuestos)	(1.514)	(649)
Saldo final (neto de impuestos)	7.991	8.406

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

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

Entidad concesionaria	Miles de euros	Finalidad	Fecha de concesión
Junta de Andalucía (1)	1.923	Construcción planta Granada (Nota 6.e)	2010
Ministerio de Sanidad (2)	3.285	Desarrollo de vacuna VLP y construcción de planta vacunas en Granada	2009
Junta de Andalucía (3)	4.694	Construcción planta Granada (Nota 6.e)	2008
Junta de Andalucía	294	Bonificación intereses préstamo para construcción planta Granada	2007
Organismos oficiales varios	1.219	Proyectos varios	2001 en adelante
	<u>11.415</u>		

- (1) Para la construcción de la planta de bemiparina en Granada, la Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa de la Junta de Andalucía ha concedido a la Sociedad una subvención no reintegrable por importe de 2.200 miles de euros. La imputación a la cuenta de resultados de esta subvención ha comenzado el 1 de enero de 2010 y el importe registrado bajo el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” a 31 de diciembre de 2011 asciende a 1.923 miles de euros (2.061 miles de euros a 31 de diciembre de 2010). A 31 de diciembre de 2011 esta subvención aún no había sido cobrada.
- (2) Durante el ejercicio 2009 la Sociedad recibió una resolución por la que el Ministerio de Sanidad y Política Social le concedía un préstamo reembolsable de 11.900 miles de euros para el desarrollo de la vacuna para la prevención de la gripe estacional y para la construcción de una nueva planta de producción de vacunas en Granada (Nota 28). Este préstamo ha sido cobrado durante el ejercicio 2010. A él va asociado un tipo de interés subvencionado registrado en el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” a 31 de diciembre de 2011 por importe de 3.587 miles de euros (3.587 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).
- (3) Subvención no reintegrable concedida por la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía (Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa) por importe de 5.431 miles de euros. Esta subvención fue recibida en noviembre de 2008, habiéndose comenzado su imputación a la cuenta de resultados en el ejercicio 2009, momento en el que empezaron a amortizarse los bienes para los que fue concedida. El importe registrado por esta subvención en el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” a 31 de diciembre de 2011 asciende a 4.694 miles de euros (4.989 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

17. Débitos y partidas a pagar

	Miles de euros	
	2011	2010
Débitos y partidas a pagar a largo plazo:		
- Préstamos con entidades de crédito (a)	2.840	4.967
- Deudas con organismos oficiales (c)	23.709	25.380
	<u>26.549</u>	<u>30.347</u>
Débitos y partidas a pagar a corto plazo:		
- Préstamos con entidades de crédito (a)	1.959	1.924
- Acreedores por arrendamiento financiero (b)	-	201
- Deudas con organismos oficiales (c)	3.314	2.055
- Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 30.f)	107	176
- Proveedores	19.768	19.372
- Cuentas a pagar a partes vinculadas (Nota 30.f)	16.364	66.430
- Acreedores varios	29	16
- Personal	3.124	2.784
	<u>44.665</u>	<u>92.958</u>
	<u>71.214</u>	<u>123.305</u>

En cumplimiento del requisito de información sobre los aplazamientos de pago efectuados a los proveedores establecido en la Disposición Adicional 3ª "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se indica que a 31 de diciembre de 2011 la Sociedad ha realizado pagos a proveedores por importe de 100 millones de euros, sin que se hayan excedido los límites legales de aplazamiento de forma significativa. La práctica totalidad del saldo pendiente de pago a los proveedores a 31 de diciembre de 2011 y de 2010 no acumula un aplazamiento superior al plazo legal de pago, debido a que dichos saldos traen causa de contratos celebrados con anterioridad al 7 de julio de 2010, o a que el aplazamiento no excede el plazo establecido por la Ley 15/2010 para el ejercicio 2011 (85 días).

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

	Miles de euros			
	Valor contable		Valor razonable	
	2011	2010	2011	2010
- Préstamos con entidades de crédito	2.840	4.967	2.840	4.967
- Deudas con organismos oficiales	23.709	25.380	22.845	27.007
	<u>26.549</u>	<u>30.347</u>	<u>25.685</u>	<u>31.974</u>

El valor contable de las deudas a corto plazo se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo. Los valores razonables se basan en los flujos de efectivo descontados a un tipo basado en el tipo de los recursos ajenos del 2% (2,00% en 2010).

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

a) Préstamos con entidades de crédito

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

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

- El primero de ellos ascendía a 1.900 miles de euros, con un plazo de amortización de seis años, no existiendo periodo de carencia, y cuyo interés asociado era Euribor a un año más un diferencial del 1,10% anual. Los intereses bonificados por la Junta de Andalucía ascendían a 227 miles de euros. Durante el ejercicio 2011 el Grupo ha cobrado parte de estos intereses subvencionados, 177 miles de euros, lo que ha ocasionado la correspondiente disminución de la deuda registrada en el pasivo del Grupo.

- El segundo de los préstamos, de 800 miles de euros, posee también un plazo de amortización de 6 años, sin periodo de carencia. El tipo de interés fijo de este préstamo es del 4,47% anual. Los intereses bonificados por la Junta de Andalucía ascienden a 69 miles de euros.

Los vencimientos de estos préstamos son los siguientes:

	Miles de euros	
	2011	2010
Año		
2011	-	445
2012	454	450
2013	472	470
2014	336	489
2015 en adelante	54	80
	<u>1.316</u>	<u>1.934</u>
No corrientes	862	1.489
Corrientes	<u>454</u>	<u>445</u>

a.2) En el año 2007 la Sociedad contrató un préstamo con la entidad financiera Espirito Santo por un importe de 6.000 miles de euros. El tipo de interés de este préstamo ha sido del 5,289% nominal anual hasta el 24 de septiembre de 2008, a partir de cuando se le aplicó la tasa Euribor más 0,6%, recalculado anualmente desde esa fecha. El plazo de amortización es de 6 años (con pagos trimestrales).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

Los vencimientos de este préstamo son los siguientes:

	Miles de euros	
	2011	2010
Año		
2011	-	1.230
2012	1.251	1.251
2013	961	956
	<u>2.212</u>	<u>3.437</u>
No corrientes	961	2.207
Corrientes	<u>1.251</u>	<u>1.230</u>

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

	Miles de euros	
	2011	2010
Año		
2011	-	249
2012	254	254
2013	258	258
2014	263	263
2015	268	268
2016 en adelante	228	228
	<u>1.271</u>	<u>1.520</u>
No corrientes	1.017	1.271
Corrientes	<u>254</u>	<u>249</u>

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

b) Acreeedores por arrendamiento financiero

Los pasivos por arrendamiento financiero están efectivamente garantizados si los derechos al activo arrendado revierten al arrendador en caso de incumplimiento.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

La obligación bruta por el arrendamiento financiero – pagos mínimos por arrendamiento:

	Miles de euros	
	2011	2010
Hasta 1 año	-	204
Entre 1 y 5 años	-	-
Cargos financieros futuros por arrendamientos financieros	-	(3)
Valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero	-	201

El valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero es como sigue:

Hasta 1 año	-	201
Entre 1 y 5 años	-	-
	-	201

El saldo de arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2010 correspondía a construcciones.

c) Deudas con organismos oficiales

Desde el ejercicio 2001 la Sociedad, recibe anticipos reembolsables concedidos por distintos ministerios para la financiación de diferentes proyectos de I+D. Los importes registrados por este concepto como débitos y partidas a pagar a largo plazo al 31 de diciembre de 2011 ascienden a 22.876 miles de euros (24.260 miles de euros al 31 de diciembre de 2010). Las operaciones no devengan intereses y han sido reconocidas a su valor razonable en el momento de su inicio. La diferencia entre el valor razonable al inicio y el valor nominal se devenga en base a tipos de interés de mercado (Euribor y tipo de interés de la deuda del tesoro español más un “spread” en función del riesgo de la Sociedad), originando que dichas deudas devenguen intereses a tipos de interés efectivo que oscilan entre el 2,9% y el 4,9%.

c.1) Anticipos recibidos en 2011:

Durante el 2011 la Sociedad ha recibido varios anticipos reembolsables de diferentes organismos, que se detallan a continuación:

Organismo	Proyecto	Miles euros		Años	
		Importe nominal	Valor razonable inicial	Plazo de amortización	Periodo de carencia
Ministerio de Ciencia e Innovación	(1)	923	683	10	3
Ministerio de Ciencia e Innovación	(2)	83	52	15	3
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(3)	255	194	10	2
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(4)	225	154	10	2
Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(5)	633	439	10	2
Corporación Tecnológica de Andalucía	(6)	317	213	13	3
Corporación Tecnológica de Andalucía	(7)	76	52	13	3
		2.512	1.787		

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011

(Expresada en miles de euros)

- (1) Estudio para nuevas aplicaciones de las heparinas de bajo peso molecular en tratamientos a largo plazo (anualidad de 2010).
- (2) Proyecto para la modernización del equipamiento científico-tecnológico de la planta de bemiparina en Granada.
- (3) Proyecto para la evaluación toxicocinética de una formulación inyectable de risperidona mensual.
- (4) Proyecto para la evaluación de la toxicidad crónica en el diseño de formulaciones inyectables ISM de risperidona de larga duración.
- (5) Proyecto para la formulación trimestral de Letrozol para el tratamiento del carcinoma de mama RH+.
- (6) Proyecto para el desarrollo de una formulación de Olanzapina de administración mensual.
- (7) Proyecto de nuevos principios activos para el tratamiento de úlceras crónicas tórpidas.

c.2) Anticipos recibidos en 2010:

Durante el 2010 la Sociedad recibió los siguientes anticipos reembolsables:

Organismo	Proyecto	Miles euros		Años	
		Importe nominal	Valor razonable inicial	Plazo de amortización	Periodo de carencia
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	(1)	250	159	15	3
Ministerio de Sanidad, Política social e igualdad	(2)	11.900	8.205	18	3
Ministerio de Ciencia e Innovación	(3)	149	115	10	3
Ministerio de Ciencia e Innovación	(4)	877	678	10	3
Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	(5)	511	338	15	5
		13.687	9.495		

- (1) Financia el escalado de bemiparina a lotes de 25 kg.
- (2) Construcción de la planta de vacunas contra la gripe en Granada.
- (3) Proyecto de Mejora sustancial en la producción de bemiparina.
- (4) Estudio para nuevas aplicaciones de las heparinas de bajo peso molecular en tratamientos a largo plazo.
- (5) Plan de competitividad empresarial de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2010 los vencimientos de las deudas con organismos oficiales son los siguientes:

En miles de euros	Anticipos	Incentivos	Total
	reembolsables de Ministerios	reembolsables Junta Andalucía	
Año			
2012	2.897	417	3.314
2013	3.675	417	4.092
2014	2.588	416	3.004
2015	2.478	-	2.478
2016	2.405	-	2.405
2017 en adelante	11.730	-	11.730
	25.773	1.250	27.023
No corrientes	22.876	833	23.709
Corrientes	2.897	417	3.314

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

Al 31 de diciembre de 2010 los vencimientos de las deudas con organismos oficiales eran los siguientes:

En miles de euros	Anticipos reembolsables de Ministerios	Incentivos reembolsables Junta Andalucía	Total
Año			
2011	1.645	410	2.055
2012	2.093	392	2.485
2013	3.133	373	3.506
2014	2.583	355	2.938
2015	2.363	-	2.363
2016 en adelante	14.088	-	14.088
	25.905	1.530	27.435
No corrientes	24.260	1.120	25.380
Corrientes	1.645	410	2.055

18. Periodificaciones a corto y largo plazo

	Miles de euros	
	2011	2010
A largo plazo	1.234	970
A corto plazo	129	149
Total periodificaciones	1.363	1.119

El epígrafe de periodificaciones, tanto a largo como a corto plazo, registra los importes cobrados por la cesión de los derechos de comercialización de Hibor en varios países del mundo. La Sociedad periodifica los ingresos a lo largo de la vida de los contratos, que tienen una duración de 10 a 15 años. Durante el ejercicio 2011 se han registrado ingresos diferidos por nuevos contratos de distribución de Hibor en varios países africanos.

19. Otras provisiones

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

	Miles de euros		
	Devoluciones	Tasa sanitaria	Total
Saldo inicial	509	731	1.240
Dotaciones	504	745	1.249
Aplicaciones	(509)	(731)	(1.240)
Saldo final	504	745	1.249

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

Devoluciones

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

Tasa sanitaria

Como se indica en Nota 3.18, la política de la Sociedad ha sido mantener una provisión por las cantidades que se estima pagar en concepto de tasa sanitaria, las cuales están basadas en unos porcentajes establecidos para cada nivel de ventas del ejercicio.

20. Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2011	2010
Activos por impuestos diferidos:		
- Diferencias temporarias	151	43
- Otros créditos fiscales	-	100
	<u>151</u>	<u>143</u>
Pasivos por impuestos diferidos:		
- Diferencias temporarias	(5.802)	(5.183)
	<u>(5.802)</u>	<u>(5.183)</u>
Impuestos diferidos	<u>(5.651)</u>	<u>(5.040)</u>

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

	Miles de euros	
	2011	2010
Activos por impuestos diferidos:		
- No corrientes	-	100
- Corrientes	151	43
	<u>151</u>	<u>143</u>
Pasivos por impuestos diferidos:		
- No corrientes	(4.834)	(5.183)
- Corrientes	(968)	-
	<u>(5.802)</u>	<u>(5.183)</u>
Impuestos diferidos netos	<u>(5.651)</u>	<u>(5.040)</u>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

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

	Miles de euros	
	2011	2010
Saldo inicial	<u>(5.040)</u>	<u>(4.179)</u>
(Cargo) /abono en la cuenta de pérdidas y ganancias	(678)	(514)
Impuesto cargado directamente a patrimonio neto	67	(512)
Traspaso a impuesto corriente	-	<u>165</u>
Saldo final	<u>(5.651)</u>	<u>(5.040)</u>

El traspaso a impuesto corriente durante el 2010 se debe a la consideración como impuesto corriente de una tercera parte de la diferencia temporal que se había creado al ajustar en cuentas a valor razonable los préstamos a tipo cero, de acuerdo con la Ley 4/2008 de 23 de diciembre de 2008. El 2010 fue el último ejercicio en el que se realizó este traspaso.

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

Pasivos por impuestos diferidos	Miles de euros				
	Subvenciones, donaciones y legados recibidos	Activos financieros disponibles para la venta	Ajustes transición PGC 2007	Otros	Total
Saldo a 1 de enero de 2010	<u>(3.123)</u>	33	(167)	(1.176)	<u>(4.433)</u>
Cargo (abono) a resultado	-	-	-	(405)	(405)
Cargo a patrimonio neto	(479)	(33)	-	-	(512)
Transferencia a impuesto corriente	-	-	167	-	167
Saldo a 31 de diciembre de 2010	<u>(3.602)</u>	-	-	(1.581)	<u>(5.183)</u>
Cargo (abono) a resultado	-	-	-	(686)	(686)
Cargo a patrimonio neto	178	(111)	-	-	67
Saldo a 31 de diciembre de 2011	<u>(3.424)</u>	<u>(111)</u>	-	<u>(2.267)</u>	<u>(5.802)</u>

Los pasivos por impuestos diferidos abonados al resultado de 2011 por un importe de 686 miles de euros (405 miles de euros en 2010) en la columna de "otros" se corresponden, principalmente, a la aplicación del régimen de la libertad de amortización asociada a los activos afectos a la actividad de I+D y por mantenimiento de empleo.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

Activos por impuestos diferidos	Ajustes		Total
	transición		
	PGC 2007	Otros	
Saldo a 1 de enero de 2010	2	252	254
Cargo (abono) a resultado	-	(109)	(109)
Transferencia a impuesto corriente	(2)	-	(2)
Saldo a 31 de diciembre de 2010	-	143	143
Cargo (abono) a resultado	-	8	8
Saldo a 31 de diciembre de 2011	-	151	151

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

	Miles de euros	
	2011	2010
Reservas para valores razonables en patrimonio neto:		
- Activos financieros disponibles para la venta	(111)	(33)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	178	(479)
	67	(512)

21. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

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

Mercado	%	
	2011	2010
España	87%	88%
Italia	3%	3%
Grecia	2%	1%
Portugal	1%	2%
Austria	1%	1%
Hungría	-	1%
Otros	6%	4%
	100%	100%

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

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

	Miles de euros	
	2011	2010
Especialidades farmacéuticas	100.512	85.691
Agentes de contraste y otros productos hospitalarios	21.941	20.957
Productos de libre dispensación	6.861	7.234
Venta bemiparina a otras empresas grupo (Nota 30.a)	22.464	18.695
Otros	<u>7.900</u>	<u>3.540</u>
Total	<u>159.678</u>	<u>136.117</u>

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

En julio de 2011 el gobierno español anunció un nuevo paquete de medidas para reducir el gasto farmacéutico. El impacto de estas nuevas medidas, que entraron en vigor en noviembre de 2011, no ha sido significativo para la Sociedad.

En la línea de "otros" a 31 de diciembre de 2011 se incluye, principalmente, la venta a terceros del registro Fitoladius. A 31 de diciembre de 2010 esta línea incluía principalmente la venta del registro Plantago Ovata a Faes Farma durante el primer semestre de dicho ejercicio.

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

Consumos:	Miles de euros	
	2011	2010
Compras	88.647	82.080
Variación de existencias	<u>3.766</u>	<u>(959)</u>
	<u>92.413</u>	<u>81.121</u>

c) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente

En este epígrafe se recogen los ingresos por servicios de administración y cesión de fuerza de ventas a empresas del grupo (Nota 30.a).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

d) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado

La Sociedad obtuvo y reconoció como ingreso subvenciones oficiales de 3.319 miles de euros (1.309 miles de euros en 2010) obtenidas para hacer frente a gastos del ejercicio destinados a determinados proyectos de I+D y a la construcción de la fábrica de Granada, principalmente. La subvención más significativa recibida es la correspondiente al proyecto CENIT Vissum por la que se han recibido 258 miles de euros (en el 2010 la subvención más significativa estaba relacionada con el CENIT Ceyec, por el que se recibieron 225 miles de euros).

e) Gastos de personal

	Miles de euros	
	2011	2010
Sueldos, salarios y asimilados	27.072	23.238
Cargas sociales:		
- Aportaciones y dotaciones para pensiones (Nota 3.11.a)	51	51
- Otras cargas sociales	4.428	3.553
	31.551	26.842

La línea de "Sueldos, salarios y asimilados" incluye, indemnizaciones por despido por 555 miles de euros (1,419 miles de euros en el 2010).

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

	2011	2010
Consejeros ejecutivos	4	4
Directivos	3	5
Investigación	68	67
Comerciales	296	243
Administración	43	36
	414	355

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

	2011			2010		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros ejecutivos	4	-	4	4	-	4
Directivos	3	-	3	4	1	5
Investigación	24	42	66	18	42	60
Comerciales	172	116	288	167	111	278
Administración	9	35	44	10	33	43
	212	193	405	203	187	390

A 31 de diciembre de 2011 existen 5 empleados en plantilla con discapacidad igual o superior al 33%.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

22. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

Los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 son los siguientes:

	Miles de euros			
	2011		2010	
	Deudor	Acreedor	Deudor	Acreedor
Hacienda Pública, IVA	403	432	469	64
Hacienda Pública, retenciones y pagos a cuenta	36	-	14	-
Hacienda Pública, I.R.P.F	-	1.286	-	523
Impuesto de sociedades	3.682	-	2.220	-
Organismos de la Seguridad Social	-	454	-	407
Otros saldos con administraciones públicas	4.395	-	4.760	-
	8.516	2.172	7.463	994

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

	Miles de euros	
	2011	2010
Intereses de demora a cobrar	376	448
Subvenciones pendientes de cobro	4.019	4.312
	4.395	4.760

Con fecha 1 de agosto de 2007 la Sociedad se convirtió en la entidad dominante del grupo fiscal 362/07. En virtud de la aplicación del régimen fiscal de consolidación previsto en la norma del Impuesto sobre Sociedades, ROVI, dominante del grupo fiscal, recoge en su balance deudas con empresas del grupo por efecto impositivo (Nota 30.f) por importe de 107 miles de euros (176 miles de euros en 2010), así como créditos con empresas del grupo por efecto impositivo por importe de 1.534 miles de euros (14.172 miles de euros en 2010).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

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

	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo ingresos y gastos del ejercicio			7.704			(157)
Impuesto sobre Sociedades			(1.016)			(67)
Diferencias permanentes						
- Individuales	546	(203)	343	-	-	-
- De consolidación	-	(4.803)	(4.803)	-	-	-
Diferencias temporarias:						
- Individuales						
- con origen en el ejercicio	503	(2.627)	(2.124)	-	-	-
- con origen en ejercicios anteriores	585	(510)	75	-	-	-
- De Consolidación						
- con origen en el ejercicio	-	(1.280)	(1.280)	-	-	-
- con origen en ejercicios anteriores	1.209	-	1.209	-	-	-
Base imponible previa			<u>108</u>			<u>(224)</u>

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

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

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

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

El gasto por el impuesto sobre sociedades se compone de:

	Miles de euros	
	2011	2010
Impuesto corriente	(32)	(417)
Deducciones	1.480	1.393
Impuesto diferido	(678)	(514)
Ajuste gasto IS ejercicios anteriores	246	-
	<u>1.016</u>	<u>462</u>

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresada en miles de euros)

La Sociedad ha generado durante el ejercicio 2011 deducciones por importe de 1.508 miles de euros (2.563 miles de euros en el 2010), teniendo asimismo derecho a compensar deducciones de ejercicios anteriores por importe de 586 miles de euros. Durante el 2011 se han aplicado deducciones por importe de 1.480 miles de euros (1.393 miles de euros en 2010), quedando aún deducciones por I+D no reconocidas pendientes de aplicación para ejercicios futuros por importe de 2.094 miles de euros. Dichas deducciones no han sido reconocidas en 2011 como resultado del análisis realizado por la Sociedad en relación a la seguridad y exactitud de las mismas, que están pendientes de ser aprobadas por los organismos regulatorios pertinentes.

El importe satisfecho por la Sociedad en concepto de pagos fraccionados por el impuesto de sociedades del Grupo fiscal ha sido de 2.206 miles de euros en el 2011 (2.366 miles de euros en el 2010). A 31 de diciembre de 2011 el importe a cobrar a la Administración tributaria por el impuesto de sociedades del Grupo fiscal asciende a 3.682 miles de euros (2.220 a 31 de diciembre de 2010), de los cuales 2.351 miles de euros corresponden al impuesto del ejercicio 2011.

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

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

A 31 de diciembre de 2011 permanecen abiertos a comprobación/inspección los siguientes períodos y conceptos tributarios:

<u>Impuesto</u>	<u>Ejercicio</u>
Impuesto sobre Sociedades	07-10
Impuesto sobre el Valor Añadido	08-11
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	08-11
Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales Onerosas	08-11

A 31 de diciembre de 2011 están siendo inspeccionados los impuestos sobre Valor Añadido y sobre la Renta de las personas físicas de la Sociedad para los ejercicios 2007 y 2008 y el impuesto sobre Sociedades del Grupo consolidado fiscal 362/07, del que la Sociedad es sociedad dominante, para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2007 y de 2008.

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

23. Resultado financiero

	Miles de euros	
	2011	2010
Ingresos financieros:		
De participaciones en instrumentos de patrimonio		
- En empresas del grupo y asociadas (Nota 30.d)	(4.803)	(8.803)
De valores negociables y otros instrumentos financieros		
- De terceros	(1.635)	(1.092)
	<u>(6.438)</u>	<u>(9.895)</u>
Gastos financieros:		
Por deudas con terceros	1.706	1.164
	<u>1.706</u>	<u>1.164</u>
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		
Resultado por enajenaciones y otras	(88)	18
	<u>(88)</u>	<u>18</u>
Resultado financiero	<u>(4.820)</u>	<u>(8.713)</u>

a) Ingresos y gastos financieros

	Miles de euros	
	2011	2010
Ingresos financieros:		
- Dividendos de participaciones en empresas del grupo	(4.803)	(8.803)
- Otros ingresos financieros	(1.635)	(1.092)
	<u>(6.438)</u>	<u>(9.895)</u>
Gastos financieros:		
- Intereses de préstamos	1.706	1.164
	<u>1.706</u>	<u>1.164</u>
	<u>(4.732)</u>	<u>(8.731)</u>

b) Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros

Durante el 2011 la Sociedad ha transferido 88 miles de euros de patrimonio a la cuenta de pérdidas y ganancias como consecuencia de las ganancias surgidas por la venta de participaciones del fondo de inversión contratado durante el ejercicio 2011 (en el ejercicio 2010 se transfirieron pérdidas de 18 miles de euros ocasionadas por la venta de las acciones de Novavax) (Nota 10).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

24. Flujos de efectivo de las actividades de explotación

	Miles de euros	
	2011	2010
Resultado del ejercicio antes de impuestos	6.688	11.296
Ajustes del resultado:		
- Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 6)	2.861	2.181
- Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (Nota 8)	109	(45)
- Ingresos financieros (Nota 23.a)	(1.635)	(1.092)
- Gastos financieros (Nota 23.a)	1.688	1.164
- Variación neta de provisiones	9	212
- Subv. de inmovilizado no financiero e ingresos por licencias de distribución	(2.619)	(1.287)
- Otros ingresos y gastos (Nota 23.b)	(88)	18
	<u>7.013</u>	<u>12.447</u>
Cambios en el capital corriente:		
- Existencias	5.758	(5.047)
- Deudores y otras cuentas a cobrar	56.667	(34.546)
- Acreedores y otras cuentas a pagar	(52.106)	32.330
	<u>10.319</u>	<u>(7.263)</u>
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
- Pagos de intereses	(155)	(179)
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios	(1.317)	(2.485)
- Otros Cobros (pagos)	700	-
	<u>(772)</u>	<u>(2.664)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>15.560</u>	<u>2.520</u>

25. Flujos de efectivo de las actividades de inversión

	Miles de euros	
	2011	2010
Pagos por inversiones:		
- Empresas del grupo y asociadas (Nota 8)	(100)	-
- Inmovilizado intangible (Nota 5)	(695)	(1.123)
- Inmovilizado material (Nota 6)	(3.003)	(1.848)
- Otros activos financieros (Notas 8 y 9)	(12.400)	(5.007)
- Otros activos (Nota 9)	(65)	(182)
	<u>(16.263)</u>	<u>(8.160)</u>
Cobros por desinversiones:		
- Otros activos financieros (Nota 10)	6.810	2.112
- Otros activos (Nota 23.a)	1.635	1.092
	<u>8.445</u>	<u>3.204</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	<u>(7.818)</u>	<u>(4.956)</u>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresada en miles de euros)

26. Flujos de efectivo de las actividades de financiación

	Miles de euros	
	2011	2010
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		
- Otras deudas	(1.370)	8.296
	<u>(1.370)</u>	<u>8.296</u>
Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio:		
- Dividendos (Nota 14 b) y d)	(8.547)	(7.011)
- Transacciones con acciones propias (Nota 14 c)	9	(719)
	<u>(8.538)</u>	<u>(7.730)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de las actividades de financiación	<u>(9.908)</u>	<u>566</u>

27. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad tiene avales bancarios por importe de 9.677 miles de euros (12.970 miles de euros en 2010). Estos avales fueron concedidos principalmente para la participación en concursos públicos y para la recepción de subvenciones y anticipos reembolsables.

28. Compromisos

a) Compromisos por arrendamiento operativo

Los pagos mínimos futuros a pagar por arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre de 2011 ascienden a 1.345 miles de euros (2.127 al 31 de diciembre de 2010), correspondientes a vencimientos a menos de un año (1.109 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

El gasto reconocido en la cuenta de resultados durante el ejercicio 2011 correspondiente a arrendamientos operativos asciende a 1.146 miles de euros (882 miles de euros en 2010).

b) Adquisición de Bertex Pharma GmbH

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011

(Expresada en miles de euros)

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

- 350 miles de euros después de completar de forma exitosa el desarrollo de pruebas clínicas de Fase 1. Parte de este importe, 100 miles de euros, ha sido satisfecho durante el ejercicio 2011 estando el resto condicionado al comienzo de las pruebas clínicas de la Fase 2.
- Un pago de 200 miles de euros después de completar de forma exitosa el desarrollo de pruebas clínicas de Fase 2;
- Un pago de 300 miles de euros después de completar de forma exitosa el desarrollo de pruebas clínicas de Fase 3;
- Un pago de 200 miles de euros al iniciar la comercialización de algún producto farmacéutico;
- Un pago de 200 miles de euros al iniciar la comercialización de algún producto farmacéutico en alguno de los principales mercados (USA, Japón, Alemania, Francia, Italia o UK).

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

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

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

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

c) Desarrollo de un centro de investigación y producción de vacunas contra la gripe estacional y pandémica en España

En el año 2010 fue creada la sociedad Alentia Biotech, S.L. (Alentia), cuyas participaciones a 31 de diciembre de 2011 pertenecen en su totalidad a la Sociedad Rovi pero que se convertirá en una joint venture que estará participada por Grupo Ferrer Internacional, S.A. y Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Dicha sociedad planea la construcción de una planta de fabricación en Granada para la producción de vacunas contra la gripe en el mercado español.

Con fecha 21 de diciembre de 2011 la Comisión Nacional de la Competencia ha autorizado esta operación. Una vez obtenida dicha aprobación se han iniciado los trámites para que el Grupo Ferrer entre a formar parte en los órganos de gobierno de Alentia durante el próximo ejercicio y lanzar el negocio de Alentia, que en la actualidad se encuentra en fase embrionaria.

Alentia anunció, el 26 de septiembre de 2011, la firma de un acuerdo con Novartis Vaccines & Diagnostics para la transferencia y el otorgamiento de una licencia de uso de tecnología, propiedad de Novartis Vaccines & Diagnostics, para la producción de vacunas contra la gripe estacional y pandémica, para España y Portugal principalmente.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresada en miles de euros)

Mediante estos acuerdos, Alentia Biotech iniciará la construcción de una planta de producción en Granada que requerirá una inversión estimada de aproximadamente 92 millones de euros.

La planta de producción contará con una capacidad anual de fabricación de 10 millones de dosis de vacunas contra la gripe estacional y de 30 millones de dosis de vacunas contra la gripe pandémica.

Asimismo, durante la construcción de la planta de producción, Alentia Biotech tendrá el derecho a comercializar vacunas contra la gripe estacional bajo un régimen de co-marketing con Novartis Vaccines & Diagnostics, durante un período estimado de aproximadamente 5 años.

Una vez la planta de producción esté operativa, Alentia Biotech y Novartis Vaccines & Diagnostics comercializarán las vacunas fabricadas en dicha planta de producción a través de una joint venture comercial.

Este acuerdo estratégico se inscribe en el espíritu del Protocolo firmado por ROVI el 30 de junio de 2009 con el Ministerio de Sanidad y Política Social y las Consejerías de Innovación, Ciencia y Empresa y de Salud de la Junta de Andalucía para la investigación de nuevas tecnologías y la producción de vacunas contra la gripe, que preveía la construcción de un centro nacional de producción de vacunas contra la gripe estacional y pandémica, con el fin de abastecer a toda la población española de vacunas contra la gripe.

Este proyecto se desarrollaría con la colaboración de la Consejería de Economía, Innovación y Ciencia de la Junta de Andalucía, así como del Ministerio de Sanidad, Política Social e Igualdad del Gobierno de España, y cuenta con el respaldo del Ministerio de Ciencia e Innovación.

29. Retribución al Consejo de Administración y alta dirección

Al 31 de diciembre de 2011 el Consejo de Administración estaba compuesto por los siguientes miembros:

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

Alfonso Monfort Alcalá cesó en su cargo de consejero con fecha 22 de diciembre de 2011.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

a) En cumplimiento a lo establecido en el artículo 28 del Reglamento del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. se incluye la siguiente información relativa a los miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2011:

1. El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:
- a. Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero así como la remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo. Los importes correspondientes a los ejercicios 2011 y 2010 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2011	2010
D. Juan López-Belmonte López	60	60
D. Juan López-Belmonte Encina	60	60
D. Enrique Castellón Leal	60	60
D. Javier López-Belmonte Encina	60	60
D. Iván López-Belmonte Encina	60	60
D. Alfonso Monfort Alcalá	60	80
D. Miguel Corsini Freese	60	60
D. Francisco de Paula Lombardo Enríquez	51	-
Banco Mare Nostrum, S.A.	9	60
	480	500

- b. Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;

	Miles de euros	
	2011	2010
Banco Mare Nostrum, S.A.	382	254
D. Juan López-Belmonte López	278	185
	660	439

El consejero D. Juan López-Belmonte López, en su calidad de accionista de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., recibió durante el ejercicio 2011 un dividendo de 278 miles de euros (185 miles de euros en el 2010) mientras que Banco Mare Nostrum, S.A. (anteriormente Caja General de Ahorros de Granada) percibió 382 miles de euros (254 miles de euros durante el 2010).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

- c. Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida (Nota 3.11 a); o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida (no existen planes de prestación definida);

	Miles de euros	
	2011	2010
D. Juan López-Belmonte López	13	13
D. Juan López-Belmonte Encina	10	10
D. Javier López-Belmonte Encina	10	10
D. Iván López-Belmonte Encina	10	10
	43	43

- d. Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones; No aplica

- e. Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo; No aplica

- f. Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos. Las retribuciones correspondientes al ejercicio 2010 y 2009 han sido las siguientes:

	Miles de euros			
	2011		2010	
	Fijo	Variable	Fijo	Variable
D. Juan López-Belmonte López	166	95	159	322
D. Juan López-Belmonte Encina	278	109	264	196
D. Javier López-Belmonte Encina	201	78	191	165
D. Iván López-Belmonte Encina	201	78	191	165
	846	360	805	848

- g. Cualquier otro concepto retributivo distinto de los anteriores, cualquiera que sea su naturaleza o la entidad del grupo que lo satisfaga, especialmente cuando tenga la consideración de operación vinculada o su omisión distorsione la imagen fiel de las remuneraciones totales percibidas por el consejero. No aplica

2. El desglose individualizado de las eventuales entregas a consejeros de acciones, opciones sobre acciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción, con detalle de:

- a. Número de acciones u opciones concedidas en el año, y condiciones para su ejercicio;
- b. Número de opciones ejercidas durante el año, con indicación del número de acciones afectas y el precio de ejercicio;
- c. Número de opciones pendientes de ejercitar a final de año, con indicación de su precio, fecha y demás requisitos de ejercicio;
- d. Cualquier modificación durante el año de las condiciones de ejercicio de opciones ya concedidas.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

Durante el ejercicio 2011 no se han producido entregas a consejeros de acciones, opciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción.

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

	Miles de euros	
	2011	2010
Retribución de consejeros ejecutivos	1.206	1.653
Resultado de la Sociedad	7.704	11.758
Retribución de consejeros ejecutivos / Resultado de la Sociedad	15,65%	14,06%

b) Retribución y préstamos al personal de alta dirección

La remuneración total pagada en el ejercicio 2011 al personal de alta dirección, excluyendo la recibida por los consejeros ejecutivos detalladas en los apartados a)1.c y a)1. f anterior, ha ascendido a 1.112 miles de euros (1.108 miles de euros en 2010), de los cuales 8 miles de euros corresponden a aportaciones a planes de aportación definida (8 miles de euros en 2010).

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

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

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

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

Nombre de la Sociedad	Actividad	Participación	Función o cargo
Sister, S.A. (Sociedad Unipersonal)	La manufactura e industrialización de toda clase de fármacos, así como su promoción y comercialización y en general todas las actividades que lleva implícito el desarrollo de un laboratorio.	Directa 100%	Administrador Único
Bertex Pharma GmbH	Desarrollo, distribución y comercialización de tecnologías para la fabricación de formas de administración farmacéuticas y cosméticas y actividades de asesoramiento en el sector del desarrollo farmacológico.	Indirecta 35,03%	No ostenta cargo

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011

(Expresada en miles de euros)

Bemipharma Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Importación, exportación, representación, elaboración y venta de toda clase de productos químicos, farmacéuticos, especialidades farmacéuticas, herboristería, dietéticos, leches y harinas.	Indirecta 35,03%	No ostenta cargo
Gineladius, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Importación, exportación, compra, venta, distribución y comercialización de todo tipo de artículos directamente relacionados con el cuidado integral de la mujer. El registro, promoción, distribución y venta al por mayor de especialidades farmacéuticas y productos sanitarios	Indirecta 35,03%	No ostenta cargo
Rovi Contract Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Importación, exportación, representación, elaboración y venta de toda clase de productos químicos, farmacéuticos, especialidades farmacéuticas, herboristería, dietéticos, leches y harinas.	Indirecta 35,03%	No ostenta cargo
Pan Química Farmacéutica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Registro, promoción, distribución y venta de especialidades farmacéuticas y productos sanitarios y cualquier otra actividad relacionada con el cuidado de la salud.	Indirecta 35,03%	No ostenta cargo
Alentia Biotech, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Compra, fabricación, almacenamiento, comercialización y mediación en la venta de toda clase de medicamentos, vacunas, productos sanitarios y farmacéuticos y de materias primas empleadas en elaboración de dichos productos, incluyendo cualquier otra actividad complementaria, subsidiaria, derivadas o conducente a esas actividades.	Indirecta 35,03%	No ostenta cargo
Frosst Ibérica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Proveer, desarrollar, elaborar, producir, adquirir, promover, vender y distribuir servicios, artículos, haberes y mercancías primordialmente en el campo farmacéutico.	Indirecta 35,03%	No ostenta cargo

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011

(Expresada en miles de euros)

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

Nombre de la Sociedad	Actividad	Participación	Función o cargo
Bertex Pharma GmbH	Desarrollo, distribución y comercialización de tecnologías para la fabricación de formas de administración farmacéuticas y cosméticas y actividades de asesoramiento en el sector del desarrollo farmacológico.	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo
Bemipharma Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Importación, exportación, representación, elaboración y venta de toda clase de productos químicos, farmacéuticos, especialidades farmacéuticas, herboristería, dietéticas, leches, harinas.	Indirecta 10,60%	Representante persona física del Administrador Único, Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A.
Gineladius, S.L. (Sociedad Unipersonal)	La importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de artículos directamente relacionado con el cuidado integral de la mujer. El registro, promoción, distribución y venta al por mayor de especialidades farmacéuticas y productos sanitarios.	Indirecta 10,60%	Representante persona física del Administrador Único, Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A.
Rovi Contract Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Importación, exportación, representación, elaboración y venta de toda clase de productos químicos, farmacéuticos, especialidades farmacéuticas, herboristería, dietéticas, leches, harinas.	Indirecta 10,60%	Representante persona física del Administrador Único, Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A.
Pan Química Farmacéutica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Registro, promoción, distribución y venta de especialidades farmacéuticas y productos sanitarios y cualquier otra actividad relacionada con el cuidado de la salud.	Indirecta 10,60%	Representante persona física del Administrador Único, Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A.
Alentia Biotech, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Compra, fabricación, almacenamiento, comercialización y mediación en la venta de toda clase de medicamentos, vacunas, productos sanitarios y farmacéuticos y de materias primas empleadas en elaboración de dichos productos, incluyendo cualquier otra actividad complementaria, subsidiaria, derivadas o conducente a esas actividades.	Indirecta 10,60%	Representante persona física del Administrador Único, Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A.
Frosst Ibérica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Proveer, desarrollar, elaborar, producir, adquirir, promover, vender y distribuir servicios, artículos, haberes y mercancías primordialmente en el campo farmacéutico.	Indirecta 10,60%	Representante persona física del Administrador Único, Laboratorios Farmacéuticos ROVI, S.A.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011

(Expresada en miles de euros)

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

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

Nombre de la Sociedad	Actividad	Participación	Función o cargo
Bertex Pharma GmbH	Desarrollo, distribución y comercialización de tecnologías para la fabricación de formas de administración farmacéuticas y cosméticas y actividades de asesoramiento en el sector del desarrollo farmacológico.	Indirecta 10,60%	Administrador Solidario
Bemipharma Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Importación, exportación, representación, elaboración y venta de toda clase de productos químicos, farmacéuticos, especialidades farmacéuticas, herboristería, dietéticos, leches y harinas.	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo
Gineladius, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Importación, exportación, compra, venta, distribución y comercialización de todo tipo de artículos directamente relacionados con el cuidado integral de la mujer. El registro, promoción, distribución y venta al por mayor de especialidades farmacéuticas y productos sanitarios	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo
Rovi Contract Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Importación, exportación, representación, elaboración y venta de toda clase de productos químicos, farmacéuticos, especialidades farmacéuticas, herboristería, dietéticos, leches y harinas.	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo
Pan Química Farmacéutica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Registro, promoción, distribución y venta de especialidades farmacéuticas y productos sanitarios y cualquier otra actividad relacionada con el cuidado de la salud.	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011

(Expresada en miles de euros)

Alentia Biotech, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Compra, fabricación, almacenamiento, comercialización y mediación en la venta de toda clase de medicamentos, vacunas, productos sanitarios y farmacéuticos y de materias primas empleadas en elaboración de dichos productos, incluyendo cualquier otra actividad complementaria, subsidiaria, derivadas o conducente a esas actividades.	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo
Frosst Ibérica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Proveer, desarrollar, elaborar, producir, adquirir, promover, vender y distribuir servicios, artículos, haberes y mercancías primordialmente en el campo farmacéutico.	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo

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

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

Nombre de la Sociedad	Actividad	Participación	Función o cargo
Bertex Pharma GmbH	Desarrollo, distribución y comercialización de tecnologías para la fabricación de formas de administración farmacéuticas y cosméticas y actividades de asesoramiento en el sector del desarrollo farmacológico.	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo
Bemipharma Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Importación, exportación, representación, elaboración y venta de toda clase de productos químicos, farmacéuticos, especialidades farmacéuticas, herboristería, dietéticos, leches y harinas.	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo
Gineladius, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Importación, exportación, compra, venta, distribución y comercialización de todo tipo de artículos directamente relacionados con el cuidado integral de la mujer. El registro, promoción, distribución y venta al por mayor de especialidades farmacéuticas y productos sanitarios	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011

(Expresada en miles de euros)

Rovi Contract Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Importación, exportación, representación, elaboración y venta de toda clase de productos químicos, farmacéuticos, especialidades farmacéuticas, herboristería, dietéticos, leches y harinas.	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo
Pan Química Farmacéutica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Registro, promoción, distribución y venta de especialidades farmacéuticas y productos sanitarios y cualquier otra actividad relacionada con el cuidado de la salud.	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo
Alentia Biotech, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Compra, fabricación, almacenamiento, comercialización y mediación en la venta de toda clase de medicamentos, vacunas, productos sanitarios y farmacéuticos y de materias primas empleadas en elaboración de dichos productos, incluyendo cualquier otra actividad complementaria, subsidiaria, derivadas o conducente a esas actividades.	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo
Frosst Ibérica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Proveer, desarrollar, elaborar, producir, adquirir, promover, vender y distribuir servicios, artículos, haberes y mercancías primordialmente en el campo farmacéutico.	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo

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

- Enrique Castellón Leal, miembro del Consejo de Administración de la Sociedad posee las siguientes participaciones, cargos y actividades en otras empresas:

Nombre de la Sociedad	Actividad	Participación	Función o cargo
Cross Road Biotech, S.C.R.	Generación y gestión de nuevas compañías en el ámbito de la biotecnología y la biomedicina	Directa 10,03%	Presidente
Déndrico, S.L.	Nanotecnología y Biomedicina	Directa 10,03%	Consejero Delegado
Genomadrid, S.L.	Diagnóstico VIH	Directa 10,00%	Consejero Delegado
Biocross, S.L.	Biomarcadores Alzheimer	Directa 7,95%	Consejero
OWL Genomics, S.L.	Biomarcadores	Directa 3,58%	Consejero
Lactest, S.L.	Diagnóstico Clínico	Directa 5,16%	No ostenta cargo

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011

(Expresada en miles de euros)

Neocodex, S.L.	Banco ADN	Directa 0,83%	No ostenta cargo
TCD Pharma, S.L.	Desarrollo productos oncológicos	Directa 5,84%	Consejero
Advanced Cancer Prognostics, A.I.E.	Actividad económica auxiliar de la desarrollada por los socios en proyectos de I+D	Directa 6,80%	Administrador mancomunado
Green Molecular, S.L.	Terapia anticancerígena y otros proyectos relacionados con diferentes patologías humanas	Directa 7,52%	No ostenta cargo
Embryomics, S.L.	Diagnóstico no invasivo de las condiciones fisiológicas y patológicas del preembrión humano	Directa 1,57%	No ostenta cargo
Nlife Therapeutics, S.L.	Nanomedicina	Directa 5,37%	No ostenta cargo
Metabolic Renal Disease, S.L.	Investigación, desarrollo y comercialización de productos y preparados químicos, farmacéuticos y biológicos destinados al estudio, investigación científica y aplicación clínica.	Directa 3,47%	No ostenta cargo
Cross Road Biotech Inversiones Biotecnológicas, S.G.E.C.R, S.A.	Administración y gestión de fondos de capital riesgo y de actividades de sociedades de capital riesgo.	Directa 20,00%	Presidente
Advanced Marker Discovery, S.L.	Investigación, desarrollo, producción, comercialización y distribución e importación de productos biotecnológicos farmacéuticos y sanitarios.	Directa 5,84%	No ostenta cargo

- Los consejeros Miguel Corsini Freese y Francisco de Paula Lombardo Enríquez, no poseen participaciones, cargos o ejercen actividades en otras sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de Rovi.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

30. Otras operaciones con partes vinculadas

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

a) Venta de bienes y prestación de servicios

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Venta de bienes:		
- Dependientes (Nota 21.a)	22.464	18.695
	<u>22.464</u>	<u>18.695</u>
Prestación de servicios:		
- Dependientes (Nota 21.c)	2.120	1.559
	<u>2.120</u>	<u>1.559</u>
	<u>24.584</u>	<u>20.254</u>

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

b) Compra de bienes y recepción de servicios

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compra de bienes:		
- Dependientes	44.319	34.154
	<u>44.319</u>	<u>34.154</u>
Recepción de servicios:		
- Dependientes	181	197
- Administradores	27	25
- Entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López	458	451
	<u>666</u>	<u>673</u>
	<u>44.985</u>	<u>34.827</u>

La recepción de servicios de entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López corresponde a pagos por arrendamientos financieros y operativos a las sociedades Inversiones Borbollón S.L. y Lobel y Losa Development, S.L.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

c) Dividendos pagados

	Miles de euros	
	2011	2010
Inversiones Clidia S.L.	5.472	3.501
Banco Mare Nostrum, S.A. (Caja General de Ahorros de Granada)	382	254
D. Juan López-Belmonte López	278	185
	<u>6.132</u>	<u>3.940</u>

d) Dividendos recibidos

Durante los ejercicios 2011 y 2010 la Sociedad ha recibido los siguientes dividendos de empresas del Grupo (Nota 23):

	Miles de euros	
	2011	2010
- Rovi Contract Manufacturing, S.L.	2.342	6.227
- Bemipharma Manufacturing, S.L.	41	50
- Pan Química Farmacéutica, S.A.	201	985
- Gineladius, S.L.	-	224
- Rovi Imaging, S.L.	2.219	1.317
	<u>4.803</u>	<u>8.803</u>

e) Otras transacciones

	Miles de euros	
	2011	2010
Contratación de depósitos		
– Accionistas (e.1)	-	1.500
Cobro de intereses		
– Accionistas (e.1)	50	-
– Dependientes	188	-
Pago de intereses		
– Accionistas y miembros del Consejo de Administración (e.2)	<u>31</u>	<u>29</u>

e.1) En el ejercicio 2010 la Sociedad contrató depósitos a corto plazo con el accionista y consejero Caja General de Ahorros de Granada por importe de 1.500 miles de euros, importe que se encontraba registrado en la línea de "Inversiones financieras a corto plazo" a 31 de diciembre de 2010 (Nota 30.f). Dichos depósitos han sido cancelados durante el ejercicio 2011, habiéndose registrado durante el ejercicio 2011 un ingreso por intereses de 50 miles de euros.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresada en miles de euros)

e.2) Durante el ejercicio 2011 la Sociedad ha pagado 31 miles de euros en intereses por el préstamo de 2.013 miles de euros que ROVI tiene firmado con Banco Mare Nostrum, S.A. (anteriormente Caja General de Ahorros de Granada) (Nota 17.a), 29 miles de euros durante el ejercicio 2010.

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

	Miles de euros			
	2011		2010	
	Saldo	Saldo	Saldo	Saldo
	deudor	acreedor	deudor	acreedor
Por compras/ventas o prestación de servicios				
- Dependientes	4.657	15.426	33.798	65.469
- Entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López	289	111	289	72
- Administradores	-	-	-	2
	<u>4.946</u>	<u>15.537</u>	<u>34.087</u>	<u>65.543</u>
Por deuda por Impuesto de Sociedades				
- Dependientes (Nota 22)	1.534	107	14.172	176
	<u>1.534</u>	<u>107</u>	<u>14.172</u>	<u>176</u>
Por préstamos concedidos:				
- Asociadas	2	-	2	-
	<u>2</u>	<u>-</u>	<u>2</u>	<u>-</u>
Por préstamos recibidos:				
- Administradores (Nota 17.a.3)	-	1.271	-	1.520
	<u>-</u>	<u>1.271</u>	<u>-</u>	<u>1.520</u>
Por imposiciones a corto plazo contratadas:				
- Accionistas	-	-	1.500	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.500</u>	<u>-</u>
Por dividendos				
- Dependientes	-	-	26.256	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>26.256</u>	<u>-</u>
Otros conceptos:				
- Administradores	298	600	298	588
- Directivos clave	-	227	-	299
- Parientes cercanos de Administradores o accionistas	156	-	156	-
	<u>454</u>	<u>827</u>	<u>454</u>	<u>887</u>
TOTAL	<u>6.936</u>	<u>17.742</u>	<u>76.471</u>	<u>68.126</u>

Durante el ejercicio 2011 se ha realizado una compensación de los saldos deudores y acreedores con empresas del grupo, viéndose afectados por esta compensación los saldos a cobrar por la Sociedad por dividendos, los saldos deudores y acreedores por compras/ventas o prestaciones de servicios y los saldos acreedores y deudores por el Impuesto de Sociedades de ejercicios anteriores al 2011.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresada en miles de euros)

31. Información sobre medio ambiente

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

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

Durante el ejercicio 2011, y con el fin de contribuir a la protección y mejora del medio ambiente, la Sociedad ha incurrido en gastos para la eliminación de residuos por el importe de 69 miles de euros (73 miles de euros en el 2010).

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

32. Hechos posteriores al cierre

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

33. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios devengados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas y otros servicios de revisión y verificación contable en el ejercicio 2011 ascienden a 106 miles de euros y 63 miles de euros respectivamente (103 y 54 miles de euros en el ejercicio 2010).

Los honorarios de auditoría del consolidado del que la Sociedad es sociedad dominante ascendieron a un total de 177 miles de euros (171 miles de euros a 31 de diciembre de 2010), importe que incluye los 106 miles de euros correspondientes a la Sociedad y ya mencionados en el párrafo anterior (103 miles de euros en 2010).

Adicionalmente existen honorarios devengados por servicios prestados por PricewaterhouseCoopers Jurídico y Fiscal, S.L., que incluye asesoramiento fiscal y legal, y PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocio, S.L. en el ejercicio 2011 por un importe de 218 miles de euros y 46 miles de euros respectivamente (en el 2010 514 y 45 miles de euros respectivamente).

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

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

El factor más significativo en la evolución de los negocios es el crecimiento del importe neto de la cifra de negocio en un 17% en el año 2011 hasta alcanzar los 159,7 millones de euros.

Las ventas de los productos farmacéuticos con prescripción crecieron un 15%, hasta alcanzar 100,5 millones de euros en 2011. Excluyendo el impacto de las nuevas medidas para la racionalización del gasto farmacéutico, las ventas de los productos farmacéuticos con prescripción crecieron alrededor del 19% en 2011.

Las ventas de **Bemiparina**, la heparina de bajo peso molecular (HBPM) de ROVI, crecieron un 15%, hasta alcanzar los 50,5 millones de euros. Las ventas de **Bemiparina** en España (**Hibor®**) crecieron un 14% hasta los 35,4 millones de euros, mientras que las ventas internacionales se incrementaron en un 18%, debido a una mayor presencia de Bemiparina, a través de alianzas estratégicas, en países donde ya estaba presente y al lanzamiento del producto en cuatro nuevos países -Bolivia, Bielorrusia, Rusia y Bahréin- durante el ejercicio 2011.

Las ventas de **Corlontor®**, un producto de prescripción para la angina estable y la insuficiencia cardiaca crónica¹ de la compañía Laboratorios Servier, crecieron un 40% en 2011, hasta alcanzar los 7,1 millones de euros. En febrero de 2012, Corlontor® ha sido aprobado por la Comisión Europea para el tratamiento de los pacientes con insuficiencia cardiaca crónica.¹ La decisión de la Comisión Europea de autorizar esta nueva indicación para Corlontor® se debe a los resultados del estudio SHIF-T, el mayor estudio de morbi-mortalidad en insuficiencia cardiaca crónica, que incluyó más de 6.000 pacientes. En este estudio se ha demostrado que el tratamiento con Corlontor® reduce significativamente el riesgo de muerte y de hospitalización por insuficiencia cardiaca, previene la progresión de la enfermedad y mejora la calidad de vida de los pacientes con esta enfermedad.^{2,3} Esta reducción en la mortalidad fue altamente significativa en los pacientes cuya frecuencia cardiaca era superior a 75 latidos por minuto, pacientes para los que Corlontor® está indicado desde ahora.¹

Las ventas de **Osseor®**, un producto de prescripción para el tratamiento de la osteoporosis postmenopáusicas de la compañía Laboratorios Servier, crecieron un 7% en 2011, hasta alcanzar los 7,1 millones de euros.

1. EMA announcement – date/link to be added.

2. Swedberg K, Komajda M, Böhm M et al. Ivabradine and outcomes in chronic heart failure (SHIFT): a randomised placebocontrolled study. Lancet 2010; 376:875-85

3. Ekman I, Chassany O, Komajda M et al. Heart rate reduction with ivabradine and health related quality of life in patients with chronic heart failure: results from the SHIFT study. Eur Heart J. 2011; DOI:10.1093/eurheartj/ehr343. Available at: <http://eurheartj.oxfordjournals.org>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Informe de gestión 2011

Las ventas de **Exxiv®**, un inhibidor selectivo de la COX-2 de MSD, disminuyeron un 3% en 2011, hasta alcanzar 8,0 millones de euros, debido principalmente a una ligera desaceleración del mercado de los COX-2.

Las ventas de **Thymanax®**, un antidepresivo innovador de Laboratorios Servier, que ROVI distribuye en España bajo acuerdo de co-marketing desde marzo de 2010, crecieron en 2,7 veces en 2011, hasta alcanzar 8,6 millones de euros.

Las ventas de **Vytorin® y Absorcol®**, la primera de las cinco licencias de MSD que ROVI distribuye en España bajo acuerdo de co-marketing desde enero de 2011, alcanzaron 5,7 millones de euros en 2011.

El impacto de las medidas aprobadas para la racionalización del gasto farmacéutico en 2011 estaba en línea con el impacto estimado de 8 millones de euros en las ventas del ejercicio 2011, que se publicó en la nota de prensa de resultados del primer semestre de 2010.

El 21 de Julio de 2011, el gobierno español anunció un nuevo paquete de medidas para reducir el gasto farmacéutico (ver <http://www.msps.es/gabinetePrensa/notaPrensa/desarrolloNotaPrensa.jsp?id=2165>).

El impacto de estas nuevas medidas se estima que no será significativo para las cuentas de la compañía en 2012. ROVI estima que este impacto pueda ser menor de 1 millón de euros en 2012.

En el segundo trimestre de 2011, se vendió el producto Fitoladius® a un tercero, lo que contribuyó con ingresos de 5,6 millones de euros en el ejercicio 2011. Este ingreso estaba ya incluido en las previsiones de ingresos operativos estimadas para el año 2011, publicadas en la nota de prensa de resultados del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2010.

En el tercer trimestre de 2011, no se registraron ventas de la vacuna **Levrison®**, a la vista de la firma del acuerdo entre Alentia Biotech, joint venture de ROVI y Grupo Ferrer, y Novartis Vaccines & Diagnostics. Mediante este acuerdo, Alentia Biotech tendrá el derecho de comercializar vacunas contra la gripe estacional bajo un régimen de co-marketing con Novartis Vaccines & Diagnostics, durante un período estimado de aproximadamente 5 años. Las ventas de Levrison® ascendieron a 4,3 millones de euros en 2010.

Las ventas de **Pneumovax®-23**, vacuna no recurrente que ayuda a proteger contra las infecciones graves producidas por una bacteria denominada neumococo, alcanzaron 1,2 millones de euros en el ejercicio 2011. Se trata de una licencia de Sanofi Pasteur MSD otorgada en julio de 2008 para su comercialización por parte de ROVI. En el año 2010, no se registraron ventas de Pneumovax-23.

En el segundo semestre de 2011, ROVI no registró ventas por la distribución de **EMLA®**, un anestésico tópico cuya licencia otorgó AstraZeneca a ROVI para su comercialización desde 1998. En junio de 2011, se sustituyó el acuerdo de distribución de **EMLA®** por un acuerdo de promoción. Los ingresos procedentes de la promoción de **EMLA®** ascendieron a 0,6 millones de euros en el segundo semestre de 2011. Los ingresos procedentes de la distribución de **EMLA®** ascendieron a 2,6 millones de euros en el segundo semestre de 2010.

Las ventas de **agentes de contraste para diagnóstico por imagen** y otros productos hospitalarios aumentaron un 5% en el ejercicio 2011, hasta 21,9 millones de euros.

2. NUEVOS ACUERDOS DE LICENCIAS DE DISTRIBUCIÓN Y LANZAMIENTO DE NUEVOS PRODUCTOS

En enero de 2011, ROVI lanzó Absorcol® y Vytorin®, el primero de los cinco derechos de comercialización que MSD otorgó a ROVI sobre sus productos en virtud del acuerdo farmacéutico estratégico de comercialización y fabricación alcanzado con fecha de 23 de julio de 2009. Absorcol®, cuyo principio activo es ezetimiba, y Vytorin®, que combina dos principios activos, ezetimiba y simvastatina, se comercializan en España desde enero de 2011, en régimen de co-marketing con Ezetrol® e Inegy® respectivamente, durante un período de 10 años. Aunque se trata de dos productos diferentes, ROVI y MSD han acordado que se consideren como uno a efectos de los derechos de comercialización otorgados por MSD a ROVI, al tratarse Vytorin® de una combinación de ezetimiba, principio activo seleccionado, y simvastatina. Además, el acuerdo estratégico con MSD, ejecutado el 31 de marzo de 2010, va a permitir a ROVI el lanzamiento de cuatro nuevos productos adicionales durante los próximos 10 años.

3. OTROS ACUERDOS SIGNIFICATIVOS

Alentia Biotech, futura joint venture de Ferrer y ROVI, planea la construcción de un centro nacional de producción para abastecer de vacunas contra la gripe a la población española

En el año 2010 fue creada la sociedad Alentia Biotech, S.L. (Alentia), cuyas participaciones a 31 de diciembre de 2011 pertenecen en su totalidad al Grupo Rovi pero que se convertirá en una joint venture que estará participada por Grupo Ferrer Internacional, S.A. y Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Dicha sociedad planea la construcción de una planta de fabricación en Granada para la producción de vacunas contra la gripe en el mercado español.

Con fecha 21 de diciembre de 2011 la Comisión Nacional de la Competencia ha autorizado esta operación. Una vez obtenida dicha aprobación se han iniciado los trámites para que el Grupo Ferrer entre a formar parte en los órganos de gobierno de Alentia durante el próximo ejercicio y lanzar el negocio de Alentia, que en la actualidad se encuentra en fase embrionaria.

Alentia anunció, el 26 de septiembre de 2011, la firma de un acuerdo con Novartis Vaccines & Diagnostics para la transferencia y el otorgamiento de una licencia de uso de tecnología, propiedad de Novartis Vaccines & Diagnostics, para la producción de vacunas contra la gripe estacional y pandémica, para España y Portugal principalmente.

Mediante estos acuerdos, Alentia Biotech iniciará la construcción de una planta de producción en Granada que requerirá una inversión estimada de aproximadamente 92 millones de euros.

La planta de producción contará con una capacidad anual de fabricación de 10 millones de dosis de vacunas contra la gripe estacional y de 30 millones de dosis de vacunas contra la gripe pandémica.

Asimismo, durante la construcción de la planta de producción, Alentia Biotech tendrá el derecho a comercializar vacunas contra la gripe estacional bajo un régimen de co-marketing con Novartis Vaccines & Diagnostics, durante un período estimado de aproximadamente 5 años.

Una vez la planta de producción esté operativa, Alentia Biotech y Novartis Vaccines & Diagnostics comercializarán las vacunas fabricadas en dicha planta de producción a través de una joint venture comercial.

Este acuerdo estratégico se inscribe en el espíritu del Protocolo firmado por ROVI el 30 de junio de 2009 con el Ministerio de Sanidad y Política Social y las Consejerías de Innovación, Ciencia y Empresa y de Salud de la Junta de Andalucía para la investigación de nuevas tecnologías y la producción de vacunas contra la gripe, que preveía la construcción de un centro nacional de producción de vacunas contra la gripe estacional y pandémica, con el fin de abastecer a toda la población española de vacunas contra la gripe.

Este proyecto se desarrollaría con la colaboración de la Consejería de Economía, Innovación y Ciencia de la Junta de Andalucía, así como del Ministerio de Sanidad, Política Social e Igualdad del Gobierno de España, y cuenta con el respaldo del Ministerio de Ciencia e Innovación.

Impacto de las medidas para la racionalización del gasto farmacéutico

El gobierno aprobó una reducción del gasto farmacéutico de 2.800 millones de euros a través de la introducción de dos paquetes de medidas. El primero fue aprobado en marzo de 2010 y estaba enfocado a los productos genéricos. En relación con estos productos, que son aquellos que han perdido sus patentes, la reducción sobre el precio de venta de laboratorios fue del 25% de media. El segundo paquete, aprobado en mayo de 2010 y aplicado desde junio de 2010, estaba dirigido a los productos farmacéuticos con patente. A estos productos se les aplica un descuento del 7,5% sobre el precio de venta al público. El impacto de las medidas aprobadas en marzo fue mínimo para ROVI en 2010 y continúa siendo irrelevante en 2011 ya que la mayoría de sus productos se encuentran bajo patente. Sin embargo, el impacto de las medidas del segundo paquete aprobado en mayo fue significativo en 2010 y ha continuado teniendo un impacto importante en las ventas de ROVI durante al año 2011, afectando principalmente al área de especialidades farmacéuticas. Estimamos que el impacto sobre las ventas del año 2010 fue de aproximadamente 3,5 millones de euros y el impacto sobre las ventas del año 2011 ha ascendido a alrededor de 8 millones de euros. Para contrarrestar el impacto de la reducción de las ventas, ROVI está trabajando en un plan de ahorro interno que pasa principalmente por intentar mejorar la eficiencia de sus procesos operativos internos y externos sin afectar a las áreas de marketing, ventas e I+D.

4. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO ACTUALES

ROVI cree firmemente en que la I+D debería ser uno de los pilares de la compañía, y, como se ha comunicado anteriormente, en el año 2011 se revisó la estrategia en esta área. Los hitos más relevantes de los proyectos de I+D son los siguientes:

- Plataforma ISM para antipsicóticos: en septiembre de 2010 se inició la etapa experimental del primer estudio de fase I en voluntarios sanos con Risperidona-ISM® que concluyó a finales del primer trimestre de 2011. Este primer estudio tenía como objetivo principal evaluar la farmacocinética y la tolerabilidad de una administración única por vía intramuscular de risperidona en formulación ISM; los resultados se anunciaron en julio de 2011 y confirmaron el

perfil farmacocinético de esta novedosa formulación *depot* para la administración mensual de risperidona, un conocido antipsicótico. ROVI planea empezar nuevos estudios de Fase I/II en el primer semestre de 2012, lo que debería permitirle llevar a cabo los ensayos de Fase III en el segundo semestre de 2013. Asimismo, este estudio supone una prueba de concepto para validar la tecnológica ISM como plataforma base para otros desarrollos, entre ellos otros antipsicóticos de segunda generación o fármacos antiestrógenos.

- Letrozol-ISM®: ROVI está orientando también sus esfuerzos al desarrollo de una formulación novedosa para la administración trimestral de un conocido inhibidor de la aromataza, letrozol. El proyecto se encuentra ya en fase pre-clínica en animales. Letrozol se utiliza actualmente para el tratamiento del cáncer de mama hormonodependiente y la tecnología ISM podría proporcionar mejores resultados y beneficios adicionales a aquellos pacientes que están sufriendo este tipo de cáncer
- En octubre de 2011, ROVI informó de la presentación, en el XIII congreso nacional de la Sociedad Española de Oncología Médica, de los resultados del análisis final del estudio clínico de Fase II "ABEL" (*Adjuvant Bemiparin Evaluation study in small cell Lung cancer*) cuyo objetivo ha sido evaluar la eficacia y seguridad de la Bemiparina (3.500 UI/día durante 26 semanas) en pacientes con enfermedad de cáncer microcítico de pulmón limitado que reciben su tratamiento antitumoral habitual (quimioterapia basada en platino y radioterapia)². A la vista de estos resultados, y considerando que el tiempo y los recursos necesarios para continuar el desarrollo de Bemiparina en este nuevo campo terapéutico son muy altos, ROVI ha decidido analizar la posibilidad de aunar sus esfuerzos con un socio especializado en oncología que posea la experiencia y los medios adecuados para abordar el desarrollo clínico con garantías.

5. ADQUISICIÓN DE INMOVILIZADO

La Sociedad, ha adquirido inmovilizado por un importe total de 3,7 millones de euros (3,0 millones de euros en el 2010).

6. OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

A lo largo del ejercicio 2011 la Sociedad ha adquirido un total de 28.546 acciones propias (221.633 durante el 2010), habiendo desembolsado por ellas un importe de 147 miles de euros (1.402 miles de euros en el ejercicio 2010). Asimismo, se han vuelto a vender un total de 28.882 acciones propias (95.050 durante el 2010) por un importe de 156 miles de euros (683 miles de euros en 2010). Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 185 miles de euros (640 miles de euros en 2010), originando una pérdida en la venta de 29 miles de euros (en el ejercicio 2010 la venta de acciones propias supuso un beneficio de 43 miles de euros) que se ha llevado a reservas. A 31 de diciembre de 2011 existen en autocartera 303.293 acciones propias (303.629 a 31 de diciembre de 2010).

² B. Massuti, y cols. EC Fase II randomizado de asociación de bemiparina a quimio-terapia en carcinoma microcítico de pulmón: Resultados Finales del estudio ABEL. Comunicación oral O-21. XIII congreso nacional de la SEOM (Málaga, 19-21 de octubre de 2011).

7. EVOLUCIÓN DE LA PLANTILLA

El número medio de empleados durante el ejercicio 2011 ha ascendido a 414, frente a los 355 del ejercicio 2010. El incremento respecto a la plantilla existente a 31 de diciembre de 2010 se debe a nuevas contrataciones en la red comercial

8. MEDIOAMBIENTE

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente. Durante el ejercicio 2011, y con el fin de contribuir a la protección y mejora del medio ambiente, la Sociedad ha incurrido en gastos para la eliminación de residuos por el importe de 0,07 millones de euros (0,07 millones de euros en el 2010).

9. PERSPECTIVAS PARA EL 2012

A pesar del impacto de las nuevas medidas adicionales, aprobadas en agosto de 2011, para la racionalización del gasto farmacéutico y el consiguiente descenso significativo esperado para el mercado farmacéutico español también en el año 2012, ROVI espera que el crecimiento de la línea de ingresos operativos se sitúe entre la banda alta de la primera decena (es decir la decena entre 0 y 10%) y la banda baja de la segunda decena (es decir la decena entre 10 y 20%) para el año 2012. ROVI espera que sus motores de crecimiento sean la Bemiparina, la cartera de productos de especialidades farmacéuticas existente, los últimos lanzamientos como Vytorin, Absorcol, Thymanax y Bertanel y nuevas licencias de distribución de productos.

10. GESTIÓN DEL RIESGO

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

- *Riesgo de mercado*

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Informe de gestión 2011

- *Riesgo de crédito.*

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

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

- *Riesgo de liquidez.*

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

11. INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

En el Anexo 1 se incluye el Informe Anual de Gobierno Corporativo realizado por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. para el ejercicio 2011.

12. HECHOS POSTERIORES

No se han producido acontecimientos significativos con posterioridad al 31 de diciembre de 2011.

Madrid, 20 de febrero de 2012

ANEXO 1

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO 2011

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

Las Cuentas Anuales Individuales de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (“Rovi” o la “Sociedad”) (compuestas por el Balance de situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria), así como el Informe de Gestión correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011 que preceden a este documento, han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de 20 de febrero de 2012, y sus componentes firman a continuación conforme a lo indicado en el artículo 253 de la Ley 1/2010 de 2 de julio, de Sociedades de Capital, y en el artículo 37 del Código de Comercio:

Madrid, 20 de febrero de 2012

D. Juan López-Belmonte López
Presidente y Consejero Delegado

D. Juan López-Belmonte Encina
Consejero Delegado

D. Iván López-Belmonte Encina
Vocal

D. Javier López-Belmonte Encina
Vocal

D. Enrique Castellón Leal
Vicepresidente

D. Miguel Corsini Freese
Vocal

D. Francisco de Paula Lombardo Enríquez
Vocal

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

Informe de auditoría, cuentas anuales consolidadas
al 31 de diciembre de 2011 e informe de gestión del ejercicio 2011



INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

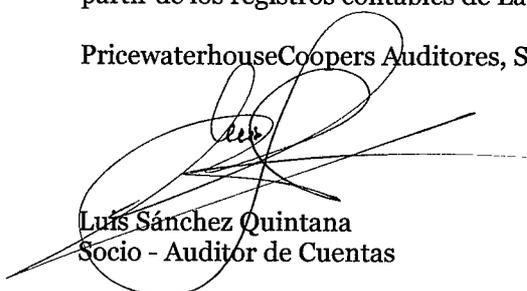
A los Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi S.A. (la "Sociedad") y sociedades dependientes (el "Grupo") que comprenden el balance consolidado al 31 de diciembre de 2011, la cuenta de resultados consolidada, el estado del resultado global consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, el estado de flujos de efectivo consolidado y la memoria consolidada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Como se indica en la nota 2 de la memoria adjunta, los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Grupo, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales consolidadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2011 así como de los resultados consolidados de sus operaciones y, de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

El informe de gestión consolidado adjunto del ejercicio 2011 contiene las explicaciones que los Administradores de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Laboratorios Farmacéuticos Rovi S.A. y sociedades dependientes.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Luis Sánchez Quintana
Socio - Auditor de Cuentas

20 de febrero de 2012

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

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

Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2011

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS
ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

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

	Nota	A 31 de diciembre	
		2011	2010
ACTIVOS			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	6	45.857	42.659
Activos intangibles	7	2.736	2.290
Activos por impuestos diferidos	18	4.856	3.851
Activos financieros disponibles para la venta	10	5.117	70
Cuentas financieras a cobrar	12	325	2.086
		58.891	50.956
Activos corrientes			
Existencias	11	41.306	41.824
Clientes y otras cuentas a cobrar	12	68.698	59.084
Activos por impuesto corriente	26	3.682	2.388
Depósitos bancarios	9	6.000	25.000
Efectivo y equivalentes al efectivo	13	49.491	33.635
		169.177	161.931
Total activos		228.068	212.887

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

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS
ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

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

	Nota	A 31 de diciembre	
		2011	2010
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad			
Capital social	14	3.000	3.000
Reserva legal	15	600	600
Acciones propias	15	(1.922)	(1.960)
Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias	15	93.920	77.914
Resultado del ejercicio	15	18.127	24.582
Reserva por activos disponibles para la venta	15	256	(2)
Total patrimonio neto		113.981	104.134
PASIVOS			
Pasivos no corrientes			
Deuda financiera	17	41.246	43.089
Pasivos por impuestos diferidos	18	3.635	1.633
Ingresos diferidos no corrientes	19	12.450	12.404
		57.331	57.126
Pasivos corrientes			
Proveedores y otras cuentas a pagar	16	41.775	37.238
Deuda financiera	17	9.434	8.815
Ingresos diferidos	19	4.298	4.334
Provisiones para otros pasivos y gastos	20	1.249	1.240
		56.756	51.627
Total pasivos		114.087	108.753
Total patrimonio neto y pasivos		228.068	212.887

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

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS
ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

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

	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
		2011	2010
Importe neto de la cifra de negocios	5 y 21	184.706	158.645
Variación de existencias		(518)	11.434
Aprovisionamientos		(68.921)	(74.255)
Gastos de personal	22	(51.133)	(42.207)
Otros gastos de explotación	23	(43.893)	(37.306)
Amortizaciones	6 y 7	(4.709)	(3.586)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		3.453	1.493
Otros ingresos y gastos	30	-	11.785
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		18.985	26.003
Ingresos financieros	25	2.319	1.488
Gastos financieros	25	(2.376)	(1.570)
RESULTADO FINANCIERO	25	(57)	(82)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		18.928	25.921
Impuesto sobre beneficios	26	(801)	(1.339)
RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		18.127	24.582
Resultado de las actividades interrumpidas		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		18.127	24.582
Ganancias por acción (básicas y diluidas) atribuibles a los accionistas de la Sociedad (en euros):			
- Básicas y diluidas	27	0,36	0,49

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

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS
ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011**

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

	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
		2011	2010
Resultado del ejercicio		18.127	24.582
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		320	(122)
- <i>Activos financieros disponibles para la venta:</i>			
+ Ganancias/(Pérdidas) en el valor razonable originadas en el periodo	10	457	92
+ Efecto impositivo	18	(137)	(28)
- <i>Cobertura de flujos de efectivo:</i>			
+ Contratos de cobertura de tipo de cambio	2.11	-	(266)
+ Efecto impositivo		-	80
Reclasificaciones a la cuenta de resultados:		(62)	199
- <i>Activos financieros disponibles para la venta:</i>			
+ (Ganancias)/Pérdidas en el valor razonable originadas en el periodo	10	(88)	18
+ Efecto impositivo	18	26	(5)
- <i>Cobertura de flujos de efectivo:</i>			
+ Contratos de cobertura de tipo de cambio	2.11	-	266
+ Efecto impositivo		-	(80)
Otro resultado global		258	77
Resultado global total del ejercicio		18.385	24.659

Las notas 1 a 35 y el Anexo 1 adjunto son parte integrante de estas cuentas anuales consolidadas

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

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

	Capital social (Nota 14)	Reserva legal (Nota 15)	Acciones propias (Nota 15)	Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias (Nota 15)	Resultado del ejercicio (Nota 15)	Reserva por activos disponibles para la venta (Nota 15)	TOTAL PATRIMONIO NETO
Saldo a 1 de enero de 2010	3.000	600	(1.198)	64.741	20.141	(79)	87.205
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	24.582	77	24.659
Adquisición de acciones propias (Nota 15 d)	-	-	(1.402)	-	-	-	(1.402)
Reemisión de acciones propias (Nota 15 d)	-	-	640	43	-	-	683
Traspaso del resultado de 2009	-	-	-	20.141	(20.141)	-	-
Dividendos 2009 (Nota 15 e)	-	-	-	(7.050)	-	-	(7.050)
Dividendos acciones propias (Nota 15 c)	-	-	-	39	-	-	39
Saldo a 31 de diciembre de 2010	3.000	600	(1.960)	77.914	24.582	(2)	104.134
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	18.127	258	18.385
Adquisición de acciones propias (Nota 15 d)	-	-	(147)	-	-	-	(147)
Reemisión de acciones propias (Nota 15 d)	-	-	185	(29)	-	-	156
Traspaso del resultado de 2010	-	-	-	24.582	(24.582)	-	-
Dividendos 2010 (Nota 15 e)	-	-	-	(8.604)	-	-	(8.604)
Dividendos acciones propias (Nota 15 c)	-	-	-	57	-	-	57
Saldo a 31 de diciembre de 2011	3.000	600	(1.922)	93.920	18.127	256	113.981

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

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

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

	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de:	
		2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades de explotación			
Beneficios antes de impuestos		18.928	25.921
Ajustes de partidas que no implican movimientos de tesorería:			
Amortizaciones	6 y 7	4.709	3.586
Ingresos por intereses	25	(2.319)	(1.488)
Resultado por venta de activos financieros disponibles para la venta		(88)	18
Resultado por baja de activos y pasivos financieros		109	(45)
Gastos por intereses	25	2.376	1.552
Variación neta de provisiones		9	212
Ingresos por la adquisición de Frosst Ibérica, S.A.	30	-	(11.785)
Subvención de inmovilizado no financiero e ingresos por licencias de distribución		(2.435)	(1.380)
Cambios en capital circulante:			
Clientes y otras cuentas a cobrar		(12.598)	15.183
Existencias		518	(9.802)
Proveedores y otras cuentas a pagar		4.139	1.885
Otros cobros y pagos:			
Cobros por licencias de distribución		700	-
Pago por intereses		(155)	(179)
Flujo de efectivo por impuestos		(1.209)	(2.488)
Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en las actividades de explotación		12.684	21.190
Flujo de efectivo por actividades de inversión			
Adquisición de activos intangibles	7	(800)	(1.143)
Adquisición de inmovilizado material	6	(7.553)	(4.433)
Adquisición de activos disponibles para la venta	10	(6.400)	-
Venta de inversiones disponibles para la venta	10	1.810	2.112
Contratación de depósitos bancarios a corto plazo (*)	9	(6.000)	(25.000)
Liquidación de depósitos bancarios a corto plazo (*)	9	25.000	-
Pagos para adquisición de otros activos financieros	12	(65)	(182)
Aumento de tesorería por adquisición de Frosst Ibérica, S.A.	30	-	3.034
Intereses cobrados	25	2.319	1.488
Flujos netos de efectivo (utilizados) generados en actividades de inversión		8.311	(24.124)
Flujo de efectivo por actividades de financiación			
Pago de deuda financiera		(8.613)	(5.902)
Deuda financiera recibida	17	12.012	14.262
Compra de acciones propias	15 d)	(147)	(1.402)
Reemisión de acciones propias	15 d)	156	683
Dividendos pagados	15 c) y e)	(8.547)	(7.011)
Flujos netos de efectivo generados en actividades de financiación		(5.139)	630
Variación neta de efectivo y equivalentes		15.856	(2.304)
Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio	13	33.635	35.939
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio (*)	13	49.491	33.635

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

(*) Adicionalmente a 31 de diciembre de 2011 el Grupo posee Depósitos bancarios a corto plazo con vencimiento superior a tres meses (Nota 9) por importe de 6.000 miles de euros (25.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2010) sobre los que existe total disponibilidad.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

NOTAS A LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

(En miles de Euros)

1. Información general

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

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

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. es la cabecera de un grupo empresarial farmacéutico (en adelante "ROVI", "Grupo Rovi" o "Grupo") dedicado a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. El principal producto del Grupo es la Bemiparina, heparina de bajo peso molecular, la cual se comercializa en diferentes países. Inversiones Clidia, S.L. es titular, a 31 de diciembre de 2011, del 63,594% de las acciones de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.

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

Estas cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración el 20 de febrero de 2012 y se hallan pendientes de aprobación por la correspondiente Junta General de Accionistas. No obstante, los administradores de la Sociedad esperan que las cuentas anuales sean aprobadas sin modificación alguna.

Cambios en el perímetro de consolidación

- 1) Según se indica en la Nota 30, con fecha 23 de julio 2009, las sociedades Rovi Imaging, S.L., sociedad filial de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y Merck Sharp & Dohme (Merck & Co.) alcanzaron un acuerdo estratégico en España mediante el cual Grupo Rovi adquiriría las operaciones de fabricación y empaquetado de la planta de MSD en Alcalá de Henares, a través de la adquisición del 100% de las acciones de Frosst Ibérica, S.A. Mediante dicho acuerdo, Grupo Rovi fabrica los productos farmacéuticos de MSD que se producían en la planta y los empaqueta para su suministro a nivel mundial durante un período de cinco años. Las actividades de empaquetado de productos de MSD para España se extenderán a un período de siete años.

Adicionalmente, Grupo Rovi opta a los derechos de distribución en España, en régimen de co-marketing, de cinco productos de MSD que serán ejercitables durante los próximos 10 años (el primero de ellos fue lanzado durante el primer trimestre de 2011). Por último, y bajo los términos del acuerdo, el Grupo incorporó también a su cartera comercial tres productos, dos de ellos a la firma del citado acuerdo en 2009 y el tercero, con efectos 1 de enero de 2010.

Con fecha 1 de abril de 2010 se hizo efectivo este acuerdo para la adquisición de la totalidad de las acciones de la sociedad Frosst Ibérica, S.A. La totalidad de activos y pasivos de la citada sociedad se incluyeron en las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2010, así como los ingresos y gastos producidos desde la fecha de su adquisición (Nota 30).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

- 2) Con fecha 22 de julio de 2010 se constituyó la sociedad Alentia Biotech, S.L. de la cual Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. es Socio único. La totalidad de activos y pasivos de esta sociedad han sido incluidos en las presentes cuentas anuales consolidadas.
- 3) En el mes de julio de 2011 se ha producido la fusión de las sociedades del Grupo Rovi Frosst Ibérica, S.A, sociedad absorbente, y Rovi Imaging, S.L, sociedad absorbida. Dicha fusión se ha realizado mediante la absorción de la última por la primera, con la disolución sin liquidación de la sociedad absorbida y el traspaso en bloque y a título universal de todo su patrimonio a la sociedad absorbente, Frosst Ibérica, S.A. Rovi Imaging, S.L. poseía, hasta el momento de la fusión, el 100% de las acciones de Frosst Ibérica, S.A. El 100% del capital de ambas sociedades pertenecían al Grupo Rovi, por lo que todos los activos y pasivos permanecen en el Grupo a 31 de diciembre de 2011, al igual que lo hacían al cierre del ejercicio 2010.

2. Resumen de las principales políticas contables

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

2.1. Bases de presentación

Las presentes cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2011 (y las del ejercicio 2010 presentadas a efectos comparativos) se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones CINIIF adoptadas para su utilización en la Unión Europea, conforme a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y en el Consejo del 19 de julio de 2002, en virtud de los cuales todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un Estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus cuentas consolidadas de los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005 de acuerdo con las NIIF que hayan sido adoptadas por la Unión Europea.

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

2.2 Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones a las normas existentes

a) Nuevas normas y modificaciones con entrada en vigor en el ejercicio 2011

En el ejercicio 2011 las siguientes normas y modificaciones a normas ya existentes han sido adoptadas por la Unión Europea, con entrada en vigor el 1 de enero de 2011, y han sido aplicadas por ROVI, o su aplicación puede afectar al Grupo en el futuro:

- NIC 24 (revisada) "Información a revelar sobre partes vinculadas". La norma revisada aclara y simplifica la definición de parte vinculada, eliminando las inconsistencias existentes en la norma anterior y haciéndola más fácil de aplicar. Esta norma es aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011. La aplicación de esta norma no ha tenido efecto en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011.
- NIC 32 (modificación) "Clasificación de las emisiones de derechos". Esta modificación aborda la clasificación de la emisión de derechos (derechos sobre acciones, opciones, o certificados de acciones para suscribir títulos (warrants)) denominados en una moneda distinta a la moneda funcional del emisor. La modificación indica que si la emisión es a pro-rata a los accionistas del emisor, y por una cuantía fija en cualquier moneda, deberá clasificarse como patrimonio, con independencia de la moneda en la que se denominara el precio de ejercicio. Anteriormente a la modificación, estas emisiones se hubieran tenido que clasificar como pasivos financieros derivados. Esta modificación a la NIC 32 es de aplicación para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de febrero de 2010. La aplicación de esta norma no ha tenido efecto en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011.
- CINIIF 14 (modificación) "Pagos anticipados cuando existe la obligación de mantener un nivel mínimo de financiación". Ciertas entidades que están sujetas a requisitos de financiación mínimos pueden optar por pagar anticipadamente sus aportaciones al plan. Bajo la CINIIF 14 se podía evitar el reconocimiento de un activo para cualquier superávit que surgiese como consecuencia de dichos pagos. La CINIIF 14 se ha modificado para exigir que en estas circunstancias se reconozca un activo. La modificación de la CINIIF 14 es de aplicación para todos los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2011. La aplicación de esta norma no ha tenido efecto en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011.
- CINIIF 19 "Cancelación de pasivos financieros con instrumentos de patrimonio". La CINIIF 19 aborda la contabilización por parte de una entidad que renegocia los términos de un pasivo financiero y emite acciones para el acreedor para extinguir la totalidad o parte del pasivo financiero (permutas de deuda por patrimonio neto). La interpretación requiere que se reconozca una ganancia o una pérdida en resultados cuando se liquide un pasivo mediante la emisión de instrumentos de patrimonio propio de la entidad. El importe de la ganancia o pérdida reconocido en resultados se determina por la diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero y el valor razonable de los instrumentos de patrimonio emitidos. Si el valor razonable de los instrumentos de patrimonio no se pudiese determinar de manera fiable, se utiliza el valor razonable del pasivo financiero existente para determinar la ganancia o la pérdida y para registrar los instrumentos de patrimonio emitidos. La interpretación se aplica de forma retroactiva desde el inicio del ejercicio comparativo más antiguo que se presente. A efectos de su adopción por parte de la Unión Europea, esta interpretación se aplicará a más tardar desde la fecha de inicio del primer ejercicio comenzado a partir del 30 de junio de 2010. La aplicación de esta norma no ha tenido efecto en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Proyecto de mejoras de 2010:

- NIIF 3 “Combinaciones de negocios”. El Proyecto de mejoras introduce las siguientes aclaraciones respecto a la NIIF 3:
 - Los acuerdos de contraprestación contingente que surgen de combinaciones de negocios con fechas de adquisición anteriores a la aplicación de la NIIF 3 (2008) tienen que contabilizarse de acuerdo con los requisitos de la NIIF 3 previa (emitida en 2004). De la misma forma, se aclara que las modificaciones a la NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”, la NIC 32 “Instrumentos financieros: Presentación” y la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y valoración”, que eliminan las exenciones relacionadas con contraprestaciones contingentes, no aplican a las contraprestaciones contingentes surgidas de combinaciones de negocios con fechas de adquisición anteriores a la fecha de aplicación de la NIIF 3 (2008);
 - La opción de valorar las participaciones no dominantes a valor razonable o por la parte proporcional de los activos netos de la adquirida sólo aplica a instrumentos que representen participaciones en la propiedad actuales y otorguen a sus tenedores el derecho a una participación proporcional de los activos netos en caso de liquidación. El resto de los componentes de la participación no dominante se valoran a valor razonable salvo que otra base de valoración sea requerida por NIIF;
 - La guía de aplicación de la NIIF 3 aplica a todas las transacciones con pagos basados en acciones que sean parte de una combinación de negocios, incluidos los acuerdos de pagos basados en acciones sustituidos voluntariamente y los no sustituidos.

Esta modificación es de aplicación obligatoria en todos los ejercicios que comiencen a partir de 1 de julio de 2010. La aplicación de esta norma no ha tenido efecto en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011.

- NIIF 7 “Instrumentos financieros: información a revelar”. Las modificaciones incluyen aclaraciones en relación con la información a revelar sobre los instrumentos financieros, haciendo hincapié en la interacción entre los desgloses cuantitativos y cualitativos sobre la naturaleza y alcance de los riesgos asociados con los instrumentos financieros. Esta modificación, de aplicación obligatoria en todos los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2011, ha sido considerada en la elaboración de estas cuentas anuales consolidadas.
- NIC 1 “Presentación de estados financieros”. Aclara que las entidades pueden presentar en el estado de cambios en el patrimonio neto o en las notas de la memoria un análisis de los componentes de otro resultado global por partida. Esta modificación es de aplicación obligatoria en todos los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2011. Sin efecto en las presentes cuentas anuales consolidadas.
- NIC 27 “Estados financieros consolidados y separados”. Aclara que las consiguientes modificaciones a NIC 21 “Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera”, NIC 28 “Inversiones en entidades asociadas” y NIC 31 “Participaciones en negocios conjuntos” resultantes de las revisiones del 2008 a NIC 27 tienen que aplicarse de forma prospectiva. Esta modificación es de aplicación obligatoria en todos los ejercicios que comiencen a partir de 1 de julio de 2010. La aplicación de esta norma no ha tenido efecto en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

- NIC 34 "Información financiera intermedia". Se pone más énfasis en los principios de información a revelar en NIC 34 en relación con sucesos y transacciones significativos y la necesidad de actualizar la información relevante desde el informe anual más reciente. En cuanto a los desgloses sobre eventos y transacciones significativos se incluyen como novedades: la revelación de pérdidas por deterioro relacionadas con activos financieros, el desglose sobre cambios en la coyuntura económica o en el negocio que afectan al valor razonable de los activos y pasivos financieros del Grupo (valorados a valor razonable o a coste amortizado), los traspasos entre los niveles en la jerarquía de valor razonable utilizada en valorar los instrumentos financieros a valor razonable, y los cambios en la clasificación de los activos financieros del Grupo como resultado de un cambio en el propósito o uso de dichos activos. Esta modificación es de aplicación obligatoria en todos los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2011. Esta norma fue considerada en la elaboración de la información financiera intermedia del ejercicio 2011 sin efectos relevantes.

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

De las normas, interpretaciones y modificaciones adoptadas por la Unión Europea con entrada en vigor a partir del ejercicio 2012, ROVI considera que las siguientes podrían ser de aplicación para el Grupo:

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

Por la actividad y estructura del Grupo no hay otras normas adoptadas por la Unión Europea con entrada en vigor el 1 de enero de 2011 que se espere puedan afectar al mismo en el futuro. Tampoco se ha aplicado anticipadamente otras normas, interpretaciones o modificaciones adoptadas que entrarán en vigor en futuros ejercicios.

2.3. Principios de consolidación

(a) Dependientes

Dependientes son todas las entidades (incluidas las entidades con cometido especial) sobre las que el Grupo tiene poder para dirigir las políticas financieras y de explotación que generalmente viene acompañado de una participación superior a la mitad de los derechos de voto. A la hora de evaluar si el Grupo controla otra entidad se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercitables o convertibles. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Para contabilizar la adquisición de dependientes por el Grupo (combinaciones de negocio) se utiliza el método de adquisición. El coste de adquisición es el valor razonable de los activos entregados, de los instrumentos de patrimonio emitidos y de los pasivos incurridos o asumidos en la fecha de intercambio. El coste incluye, adicionalmente, el valor razonable de cualquier cobro o pago contingente que resulte del acuerdo de adquisición. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gastos en los ejercicios en los que se incurra en los mismos. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y contingencias identificables asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable en la fecha de adquisición. En cada adquisición en la que existen participaciones no dominantes el Grupo determina si las mismas se valoran a valor razonable o en base a su porcentaje en la valoración realizada de los activos netos de la adquirida. El exceso de la suma del coste de adquisición y el importe reconocido para las participaciones no dominantes, de existir, sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos se reconoce como fondo de comercio. Si la mencionada suma es menor que el valor razonable de los activos netos de la dependiente adquirida, la diferencia se reconoce directamente en la cuenta de resultados, tras haber revisado la valoración realizada del coste de adquisición, las participaciones no dominantes, de existir, y los activos adquiridos y pasivos asumidos.

Cuando se realizan adquisiciones o escisiones entre sociedades que forman parte del mismo grupo, es decir, bajo control común, los activos y pasivos asumidos o transferidos son registrados, tanto en las sociedades que los asumen como en las que los transfieren, por los valores en libros por los que estaban registrados en las sociedades que los transfieren.

Si lo que se adquiere son activos que jurídicamente son propiedad de una sociedad que, aparte de poseer los activos, no hace una gestión activa de negocios, la adquisición no se considera una combinación de negocios, por lo que el importe pagado se asigna directamente a los activos adquiridos proporcionalmente en base al valor razonable de dichos activos.

(b) Consolidación

La consolidación se realiza por el método de integración global. Se eliminan las transacciones intercompañías y los saldos y las ganancias no realizadas por transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del activo transferido. Cuando es necesario para asegurar su uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo, se modifican las políticas contables de las dependientes.

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

2.4. Información financiera por segmentos

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

2.5. Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y presentación

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

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados.

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

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

2.6. Inmovilizado material

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

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

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

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

Construcciones en arrendamiento financiero - 6 años (Notas 6 y 31)

Otras construcciones - 40 años

Instalaciones técnicas y maquinaria – entre 4 y 14 años

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

Otro inmovilizado material – entre 4 y 5 años

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

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

2.7. Activos intangibles

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

Tanto las patentes y propiedad industrial como las marcas comerciales y licencias se presentan a coste histórico. Tienen una vida útil definida y se llevan a coste menos amortización acumulada. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de estos activos durante su vida útil estimada.

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

(b) Gastos de investigación y desarrollo

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

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

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

2.8. Costes por intereses

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

2.10. Activos financieros

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

(a) Préstamos y cuentas a cobrar

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

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

(b) Activos financieros disponibles para la venta

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

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

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

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

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

2.11. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

En el ejercicio 2010 el Grupo realizó algunas compras de materias primas en dólares y contrató seguros de cambio para asegurar el coste en euros de las mencionadas compras. Los derivados fueron valorados a valor razonable tanto en su contratación inicial como de forma subsecuente. En el ejercicio 2011 no se han empleado seguros de cambio.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El Grupo documentó al inicio del contrato la relación entre el elemento de cobertura y el elemento cubierto (pedido de compra específico), habiendo determinado que los derivados fueron en su totalidad efectivos en la cobertura de los flujos de efectivo originados por las materias primas adquiridas. Las variaciones en el valor razonable de los derivados se fueron llevando a patrimonio y posteriormente se reclasificaron a resultados imputándose al coste de las materias primas adquiridas.

Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 el Grupo no tenía seguros de cambio pendientes de vencimiento. La variación del valor razonable de los derivados durante el ejercicio 2010 supuso un aumento del epígrafe de aprovisionamientos por importe de 266 miles de euros.

2.12. Existencias

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

2.13. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.14. Capital social

El capital suscrito está representado por acciones ordinarias.

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

Cuando cualquier entidad del Grupo adquiere acciones de la Sociedad (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible (neto de impuesto sobre las ganancias) se deduce del patrimonio atribuible a los accionistas de la Sociedad hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible y los correspondientes efectos del impuesto sobre las ganancias, se incluye en el patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad.

2.15. Subvenciones oficiales

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

2.16. Cuentas comerciales a pagar

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

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

2.17. Deuda financiera

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

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

2.18. Impuestos corrientes y diferidos

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

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

2.19. Prestaciones a los empleados

(a) Obligaciones por pensiones

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

(b) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. El Grupo reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta realizada para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

(c) Obligaciones por bonus a directivos

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

2.20. Provisiones

El Grupo reconoce un pasivo por provisiones cuando:

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

2.21. Reconocimiento de ingresos

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

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

(a) Ventas de bienes

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

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

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

(b) Prestación de servicios

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

(c) Ingresos por intereses

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

(d) Ingresos por dividendos

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

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

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

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

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

2.22. Arrendamientos

(a) Cuando una entidad del Grupo es el arrendatario – Arrendamiento financiero

El Grupo arrienda determinado inmovilizado material. Los arrendamientos de inmovilizado material cuando el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable de la propiedad arrendada o al valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento, el menor de los dos.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y las cargas financieras para conseguir un tipo de interés constante sobre el saldo pendiente de la deuda. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en deudas financieras. El elemento de interés del coste financiero se carga en la cuenta de resultados durante el período de arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio. El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se deprecia durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

Cuando el arrendamiento incluye construcciones y terrenos, la parte del alquiler del terreno se considera arrendamiento operativo si el contrato no incluye una opción de compra del terreno a precios sustancialmente inferiores a su valor razonable estimado en la fecha de ejercicio de la opción y el contrato no es a muy largo plazo, por lo que no se adquieren los riesgos y beneficios significativos del terreno.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

(b) Cuando una entidad del Grupo es el arrendatario – Arrendamiento operativo

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

2.23. Distribución de dividendos

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

2.24. Tasa sanitaria

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

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

En julio de 2011 el gobierno español anunció un nuevo paquete de medidas para reducir el gasto farmacéutico. El impacto de estas nuevas medidas, que entraron en vigor en noviembre de 2011, no ha sido significativo para el Grupo.

3. Gestión del riesgo financiero

3.1. Factores de riesgo financiero

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

(a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

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

A 31 de diciembre de 2011 existen activos financieros disponibles para la venta por importe de 6.531 miles de dólares. Si al cierre del ejercicio el tipo de cambio hubiera sido un 10% superior o inferior estos activos denominados en dólares se habrían visto modificados en 459 y 561 miles de euros respectivamente.

A 31 de diciembre de 2011 existen registrados en el balance pasivos financieros por importe de 3.000 miles de dólares (4.000 millones de dólares a 31 de diciembre de 2010) (Nota 17.d). Si a 31 de diciembre de 2011 el tipo de cambio hubiera sido un 10% superior o inferior, estos pasivos se habrían visto disminuidos o incrementados en 211 o 258 miles de euros respectivamente (272 miles de euros en 2010), con el correspondiente efecto en resultados.

(ii) Riesgo de precio

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

Si al 31 de diciembre de 2011 la cotización de los títulos de capital hubiera sido un 10% superior o inferior, la reserva para inversiones disponible para la venta se habría visto modificada en 653 miles de euros (a 31 de diciembre de 2010 no habría sufrido variaciones significativas).

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

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

Si al 31 de diciembre de 2011 los tipos de interés de la deuda financiera a tipos variables hubieran sido 1% superiores o inferiores, manteniéndose constante el resto de variables, el resultado después de impuestos del ejercicio habría sido 66 miles de euros inferior o superior como consecuencia de la diferencia en gasto por intereses de los préstamos a tipo variable (92 miles de euros al 31 de diciembre de 2010).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

(b) Riesgo de crédito

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

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

A 31 de diciembre de 2011 la mayor inversión en activos financieros, sin tener en cuenta clientes, está relacionada con la entidad BNP, 14.615 miles de euros (43.479 miles de euros en el Banco Santander a 31 de diciembre de 2010). En el epígrafe de clientes y otras cuentas a cobrar, una parte significativa es a cobrar a organismos oficiales que por su naturaleza y por la información disponible hasta la actualidad, la Dirección considera que no tienen riesgo de crédito (Nota 12).

(c) Riesgo de liquidez

La dirección realiza un seguimiento periódico de las previsiones de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados. El Grupo mantiene suficiente efectivo y valores negociables para hacer frente a sus necesidades de liquidez. A 31 de diciembre de 2011 y de 2010 el Grupo no tenía contratada ninguna línea de crédito.

La tabla que se muestra a continuación presenta un análisis de los pasivos financieros del Grupo agrupados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento estipulada en el contrato, incluyendo los correspondientes intereses. Los importes que se muestran en la tabla corresponden a los flujos de efectivo estipulados en el contrato, sin descontar. Al tratarse de cantidades no descontadas, y que incluyen intereses futuros, no pueden ser cruzados con los importes reconocidos en balance en concepto de deuda financiera y proveedores y otras cuentas a pagar.

	Menos de un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2011				
Deudas con entidades de crédito (Nota 17)	2.118	2.509	646	-
Deudas con organismos oficiales (Nota 17)	2.241	7.718	11.769	22.619
Deuda por adquisición de Frosst Ibérica, S.A. (Nota 17)	4.244	8.488	-	-
Proveedores (Nota 16)	33.507	-	-	-
Otras cuentas a pagar (Nota 16)	8.268	-	-	-
	50.378	18.715	12.415	22.619
	Menos de un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Al 31 de diciembre de 2010				
Deudas con entidades de crédito (Nota 17)	2.005	3.728	1.351	-
Deudas con organismos oficiales (Nota 17)	1.836	6.179	9.969	18.428
Deuda por adquisición de Frosst Ibérica, S.A. (Nota 17)	4.235	8.471	4.235	-
Deudas por arrendamientos financieros (Nota 17)	688	-	-	-
Proveedores (Nota 16)	30.305	-	-	-
Otras cuentas a pagar (Nota 16)	6.933	-	-	-
	46.002	18.378	15.555	18.428

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

3.2. Gestión del riesgo del capital

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

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

Los índices de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y 2010 fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Deuda financiera (Nota 17)	50.680	51.904
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 13)	(49.491)	(33.635)
Deuda neta	1.189	18.269
Patrimonio neto	113.981	104.134
Índice de apalancamiento	1,04%	17,54%

Adicionalmente la caja neta del Grupo a 31 de diciembre de 2011 y de 2010 ha sido la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Deuda (Nota 17)	50.680	51.904
Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 13)	(49.491)	(33.635)
Menos: Activos financieros disponibles para la venta (Nota 10)	(5.117)	(70)
Menos: Depósitos (Notas 9 y 12)	(7.077)	(26.077)
Caja neta	(11.005)	(7.878)

En el cálculo de la caja neta se han tenido en cuenta los depósitos bancarios corrientes con vencimiento superior a tres meses, que a 31 de diciembre de 2011 ascienden a 6.000 miles de euros (25.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2010) (Nota 9).

3.3. Estimación del valor razonable

Las valoraciones a mercado de instrumentos financieros se clasifican en:

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

Las valoraciones a mercado de los instrumentos financieros del Grupo registrados a valor razonable, que corresponden en su totalidad como disponibles para la venta (Nota 10), se clasifican en el Nivel 1.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

4. Estimaciones y juicios contables significativos

Las estimaciones y juicios contables significativos se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

4.1. Estimaciones e hipótesis significativas

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

Vidas útiles del inmovilizado material

La dirección del Grupo determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos por amortización para los elementos de su inmovilizado material. Esto podría cambiar significativamente como consecuencia de innovaciones técnicas y acciones de la competencia en respuesta a ciclos del sector severos. La dirección incrementará el cargo por amortización cuando las vidas útiles sean inferiores a las vidas estimadas anteriormente o amortizará o eliminará activos obsoletos técnicamente o no estratégicos que se hayan abandonado o vendido. Una disminución en las vidas útiles estimadas del inmovilizado material de un 20% supondría un aumento del gasto de amortización de los años 2011 y 2010 de aproximadamente 872 y 693 miles de euros, respectivamente.

4.2. Juicios importantes al aplicar las políticas contables

a) Reconocimiento de ingresos

El Grupo se ha reconocido ingresos por el total de ventas de los productos comercializados durante 2011 y 2010 a su valor nominal y, en su caso, ha procedido a la reclamación de intereses de demora a las administraciones públicas. El comprador tiene derecho a devolver bienes vendidos. El Grupo cree que, en base a la experiencia pasada con ventas similares, la tasa de devoluciones no será muy significativa, por lo que el Grupo entiende que se cumplen los criterios de reconocimiento de ingresos ordinarios. Por lo tanto, el Grupo ha reconocido ingresos ordinarios por sus ventas junto con la correspondiente provisión contra ingresos ordinarios por las devoluciones estimadas. Si las estimaciones variaran un 1%, los ingresos ordinarios no variarían de forma significativa.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

b) Inmuebles utilizados bajo contratos de arrendamiento considerados como financieros

El inmovilizado material del Grupo incluye construcciones arrendadas a través de un contrato que fue considerado como de arrendamiento financiero por considerar que el plazo por el que se extiende dicho contrato abarca la mayor parte de la vida útil restante de las construcciones arrendadas. Estos arrendamientos financieros fueron registrados teniendo en cuenta la mejor estimación realizada por la Dirección acerca de la vida útil de los activos. A 31 de diciembre de 2011 la vida útil de estos activos ha sido alcanzada, por lo que se ha procedido a la baja de dichos activos totalmente amortizados (Nota 6). A partir de dicha fecha el arrendamiento de estos edificios será considerado como operativo.

5. Información financiera por segmentos

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

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

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

La información por segmentos que ha utilizado el Comité de Dirección para el ejercicio 2011 es la siguiente:

	Fabricación	Comercialización	Otros	TOTAL
Total ingresos segmento	91.508	162.212	-	253.720
EBITDA (*)	19.343	4.691	(376)	23.658
Amortización	(1.829)	(2.880)	-	(4.709)
EBIT (**)	17.514	1.811	(376)	18.949
Resultado financiero	(4)	4.632	(85)	4.543
Impuesto de sociedades	(1.960)	1.029	47	(884)
Beneficio/(pérdida)	15.550	7.472	(414)	22.608
Total activos	166.112	233.327	11.341	410.780
De los cuales:				
Inversiones en empresas del Grupo	-	8.456	-	8.456
Aumentos de act. no corrientes no financieros	4.549	3.699	100	8.348
Total pasivos	(110.716)	(165.511)	(10.969)	(287.196)

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

La información correspondiente al ejercicio 2010 es la siguiente:

	Fabricación	Comercialización	Otros	TOTAL
Total ingresos segmento	69.037	142.025	-	211.062
EBITDA (*)	10.456	8.465	(90)	18.831
Amortización	(1.371)	(2.215)	-	(3.586)
EBIT (**)	9.085	6.250	(90)	15.245
Resultado financiero	233	6.183	3	6.419
Impuesto de sociedades	(1.035)	(571)	24	(1.582)
Beneficio/(pérdida)	8.283	11.862	(63)	20.082
Total activos	135.819	212.625	5.075	353.519
De los cuales:				
Inversiones en empresas del Grupo	-	19.395	-	19.395
Aumentos de act. no corrientes no financieros	2.600	2.976	-	5.576
Total pasivos	(82.549)	(141.804)	(4.274)	(228.627)

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

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

Las ventas a clientes externos de cada segmento realizadas durante el ejercicio 2011:

	Fabricación	Comercialización	Otros	TOTAL
Total ingresos segmento	91.508	162.212	-	253.720
Ingresos inter-segmentos	(44.455)	(24.559)	-	(69.014)
Ingresos de clientes externos	47.053	137.653	-	184.706

Durante el 2010 las ventas de clientes externos fueron las siguientes:

	Fabricación	Comercialización	Otros	TOTAL
Total ingresos segmento	69.037	142.025	-	211.062
Ingresos inter-segmentos	(32.329)	(20.088)	-	(52.417)
Ingresos de clientes externos	36.708	121.937	-	158.645

La conciliación entre los datos anteriores y los incluidos en la cuenta de resultados consolidada a 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	Total segmentos reportados	Otros segmentos	Operaciones Inter- segmentos	Datos consolidados
Total ingresos segmento	253.720	-	(69.014)	184.706
EBITDA (*)	24.034	(376)	36	23.694
Amortización	(4.709)	-	-	(4.709)
EBIT (**)	19.325	(376)	36	18.985
Resultado financiero	4.628	(85)	(4.600)	(57)
Impuesto de sociedades	(931)	47	83	(801)
Beneficio/(pérdida)	23.022	(414)	(4.481)	18.127

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2010 la conciliación era la siguiente:

	Total segmentos reportados	Otros segmentos	Operaciones Inter- segmentos	Resultados no asignados	Datos consolidados
Total ingresos segmento	211.062	-	(52.417)	-	158.645
EBITDA (*)	18.921	(90)	(1.027)	11.785	29.589
Amortización	(3.586)	-	-	-	(3.586)
EBIT (**)	15.335	(90)	(1.027)	11.785	26.003
Resultado financiero	6.416	3	(6.501)	-	(82)
Impuesto de sociedades	(1.606)	24	243	-	(1.339)
Beneficio/(pérdida)	20.145	(63)	(7.285)	11.785	24.582

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

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

Los resultados no asignados a 31 de diciembre de 2010 por importe de 11.785 miles de euros corresponden al ingreso no recurrente registrado por la adquisición de Frosst Ibérica, S.A. (Nota 30).

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

Durante el ejercicio 2011 un único cliente ha supuesto el 17% de las ventas del Grupo (un 14% durante el ejercicio 2010) y se le han realizado, principalmente, desde el segmento fabricación.

Los activos de los segmentos agregados a 31 de diciembre de 2011 son conciliados con el total de activos consolidado de la siguiente forma:

	Fabricación	Comercialización	Otros	Saldos interco	Ajustes de consolidación	TOTAL consolidado
Total activos	166.112	233.327	11.341	(174.256)	(8.456)	228.068

La conciliación de activos a 31 de diciembre de 2010 era la siguiente:

	Fabricación	Comercialización	Otros	Saldos interco	Ajustes de consolidación	TOTAL consolidado
Total activos	135.819	212.625	5.075	(121.237)	(19.395)	212.887

Los ajustes de consolidación recogen las inversiones en empresas del Grupo que no han quedado eliminadas dentro de los segmentos.

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

Importe neto de la cifra de negocios	2011	2010
España	125.035	112.540
Otros países	59.671	46.105
Importe neto de la cifra de negocios	184.706	158.645

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Activos totales	2011	2010
España	226.575	211.639
Otros países	1.493	1.248
Total de activos	228.068	212.887

Los activos en otros países corresponden fundamentalmente a las oficinas del grupo en Portugal y activos en Alemania. La práctica totalidad de la inversión en inmovilizado material e intangible en los ejercicios 2011 y 2010 ha sido realizada en España.

6. Inmovilizado material

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

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas, maquinaria y utillaje	Otras instalaciones y mobiliario	Elementos informáticos y transporte	Inmovilizado en curso	Total
Saldo al 01.01.10						
Coste o valoración	11.066	34.442	933	1.888	-	48.329
Amortización acumulada	(2.622)	(11.901)	(438)	(829)	-	(15.790)
Valor neto contable 01.01.10	8.444	22.541	495	1.059	-	32.539
Altas	-	3.368	50	1.015	-	4.433
Cambio perímetro consolidación	8.070	207	570	55	238	9.140
Dotación a la amortización	(785)	(2.003)	(97)	(568)	-	(3.453)
Saldo al 31.12.10						
Coste o valoración	35.402	85.481	2.739	5.781	238	129.641
Amortización acumulada	(19.673)	(61.368)	(1.721)	(4.220)	-	(86.982)
Valor neto contable 31.12.10	15.729	24.113	1.018	1.561	238	42.659
Altas	-	5.921	29	1.603	-	7.553
Bajas	(3.756)	-	-	-	-	(3.756)
Traspasos	-	238	-	-	(238)	-
Bajas de amortización	3.756	-	-	-	-	3.756
Dotación a la amortización	(792)	(2.612)	(103)	(848)	-	(4.355)
Saldo al 31.12.11						
Coste o valoración	31.646	91.640	2.768	7.384	-	133.438
Amortización acumulada	(16.709)	(63.980)	(1.824)	(5.068)	-	(87.581)
Valor neto contable 31.12.11	14.937	27.660	944	2.316	-	45.857

Los importes registrados en la línea "Cambio perímetro consolidación" en el ejercicio 2010 corresponden al inmovilizado que se registró en el Grupo a su valor razonable como consecuencia de la adquisición de Frosst Ibérica, S.A (Nota 30).

Durante los ejercicios 2011 y 2010 no se han producido pérdidas de valor de los activos del inmovilizado material.

A 31 de diciembre de 2010 el epígrafe Terrenos y construcciones incluía edificios alquilados a través de arrendamiento financiero con un valor neto en libros de 626 miles de euros. Dichos activos, que al cierre del ejercicio 2011 se encontraban totalmente amortizados y cuyo valor de adquisición ascendía a 3.756 miles de euros, han sido dados de baja del inmovilizado del Grupo con fecha 31 de diciembre de 2011 (Nota 4.2.b).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

7. Activos intangibles

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

	Patentes y propiedad industrial	Marcas comerciales y licencias	Aplicaciones informáticas	Total
Saldos al 01.01.10				
Coste	573	96	375	1.044
Amortización acumulada	(5)	(27)	(38)	(70)
Valor neto contable 01.01.10	568	69	337	974
Altas 2010	-	-	1.143	1.143
Cambio en el perímetro de consolidación (neto)	-	306	-	306
Cargo por amortización 2010	(5)	(24)	(104)	(133)
Saldos al 31.12.10				
Coste	573	402	5.244	6.219
Amortización acumulada	(10)	(51)	(3.868)	(3.929)
Valor neto contable 31.12.10	563	351	1.376	2.290
Altas 2011	168	-	632	800
Cargo por amortización 2011	(26)	(16)	(312)	(354)
Saldos al 31.12.11				
Coste	741	402	5.876	7.019
Amortización acumulada	(36)	(67)	(4.180)	(4.283)
Valor neto contable 31.12.11	705	335	1.696	2.736

A tenor de los acuerdos firmados entre Rovi Imaging, S.L. y Merck Sharp & Dohme (MSD) (Notas 1 y 30), en el ejercicio 2010 se integró en el Grupo un activo intangible de 306 miles de euros (Nota 30). Este activo intangible corresponde a la adquisición de los registros y las marcas de los productos Prinivil, Ameride y Tryptizol que, aunque se firmó en el mismo momento y en el contexto del acuerdo firmado con MSD (Nota 1), se consideró una operación independiente a la adquisición del negocio en conjunto al no ser necesarios estos activos para la operativa de Frosst y al no pertenecer con anterioridad a esta sociedad. Por este motivo, y siguiendo lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad 38 sobre Activos Intangibles (NIC 38), se registraron a su coste de adquisición y no al valor razonable del mismo en el momento de adquisición (1.521 miles de euros).

Adicionalmente, la adquisición de Frosst Ibérica, S.A. supuso la integración en el ejercicio 2010 de 3.726 miles de euros de aplicaciones informáticas que en el momento de la adquisición se encontraban totalmente amortizadas.

En ejercicios anteriores el Grupo adquirió activos intangibles por importe de 580 miles de euros relacionados con patentes y propiedad industrial. La adquisición se realizó a través de la compra del 100% de las acciones de la compañía alemana Bertex Pharma GmbH (Nota 29). Como parte de este acuerdo de adquisición, durante el ejercicio 2011 se ha efectuado un pago de 100 miles de euros que ha supuesto un incremento en el valor de estos activos intangibles por dicho importe.

Los gastos de investigación y desarrollo incurridos en el ejercicio 2011 ascienden a 8.414 miles de euros (8.487 miles de euros en el 2010).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

8. Instrumentos financieros por categoría

Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2011 el Grupo mantiene saldos de clientes por importe de 60.540 miles de euros (46.805 miles de euros al 31 de diciembre de 2010) (Nota 12), depósitos bancarios con vencimiento superior a tres meses por 6.000 miles de euros (25.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2010) (Nota 9), otras cuentas a cobrar por importe de 659 miles de euros (1.487 miles de euros al 31 de diciembre de 2010) (Nota 12), y otros depósitos por importe de 1.077 miles de euros (1.077 miles de euros al 31 de diciembre de 2010) (Nota 12), que el Grupo categoriza, a efectos de su reconocimiento y valoración, como Préstamos y cuentas cobrar (Nota 2.10 a).

Al 31 de diciembre de 2011 el Grupo mantiene activos financieros por importe de 5.117 miles de euros (70 miles de euros al 31 de diciembre de 2010) (Nota 10) que el Grupo categoriza, a efectos de su reconocimiento y medición, como instrumentos financieros disponibles para la venta (Nota 2.10 b).

Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, la totalidad de los préstamos incluidos en deuda financiera (Nota 17), así como proveedores y otras cuentas a pagar (Nota 16), se registran como pasivos financieros a coste amortizado, sin que existan pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

9. Calidad crediticia de los activos financieros

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

Efectivo y equivalentes de efectivo	Rating	2011	2010
	AA	12.413	32.774
	AA-	25.820	7
	A+	1.345	-
	A	8.899	328
	Baa1	28	264
	Baa3	6	-
	BBB+	756	54
	BBB-	13	-
	Sin rating	211	208
	Total efectivo (Nota 13)	49.491	33.635
Depósitos bancarios	Rating	2011	2010
	AA	-	20.000
	AA-	-	3.500
	BBB+	6.000	1.500
	Total depósitos bancarios	6.000	25.000

A 31 de diciembre de 2011 existen 6.000 miles de euros en depósitos bancarios corrientes con vencimiento superior a tres meses y sobre los que el Grupo tiene total disponibilidad con un tipo de interés del 3,00% (25.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2010, con tipos de interés entre el 1,5% y el 4%).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas financieras a cobrar	Rating	2011	2010
	AA	181	2.086
	AA-	144	-
	Total cuentas financieras a cobrar (Nota 12)	325	2.086
Activos financieros disponibles para la venta	Rating	2011	2010
	AA	11	11
	Sin rating	5.106	59
	Total activos disponibles para la venta (Nota 10)	5.117	70
Clientes	Rating	2011	2010
	A+	5.871	5.685
	AA-	470	1.011
	Centros e instituciones públicas (Nota 12)	24.995	19.496
	Otros (mayoristas, farmacias, sanatorios)	29.204	20.613
	Total clientes (Nota 12)	60.540	46.805
Otros Depósitos	Rating	2011	2010
	AA	-	1.014
	A+	1.014	-
	Sin rating	63	63
	Total otros depósitos (Nota 12)	1.077	1.077

Ninguno de los activos financieros pendientes de vencimiento ha sido objeto de renegociación durante el ejercicio.

10. Activos financieros disponibles para la venta

	2011	2010
Saldo inicial	70	2.090
Altas	6.400	-
Bajas	(1.810)	(2.112)
Ganancias / (Pérdidas) netas en patrimonio neto	369	110
Ganancias / (Pérdidas) por enajenación de activos	88	(18)
Saldo final	5.117	70
Menos: Parte no corriente	5.117	70
Parte corriente	-	-

Durante el ejercicio 2011 se han adquirido participaciones de un fondo de inversión de carácter monetario denominado en dólares (MS INVF US Dollar Liquidity I) por importe de 6.400 miles de euros. A 31 de diciembre de 2011 se habían vendido participaciones de este fondo por importe de 1.810 miles de euros, por las cuales se ha obtenido un beneficio total de 88 miles de euros. Al cierre del ejercicio 2011 la valoración de este fondo ha supuesto unas ganancias netas registradas en el patrimonio neto por importe de 369 miles de euros. Este fondo de inversión está denominado en dólares.

Durante el ejercicio 2009 se adquirieron 1.094.891 acciones de la sociedad Novavax (cotizadas en el NASDAQ), por un importe de 2.130 miles de euros. Estas acciones fueron vendidas durante el primer semestre de 2010, originando una pérdidas totales de 18 miles de euros.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Títulos sin cotización oficial:		
– Títulos de renta variable (títulos de patrimonio)	59	59
	<u>59</u>	<u>59</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Títulos con cotización oficial:		
– Fondos de inversión y títulos de patrimonio	5.058	11
	<u>5.058</u>	<u>11</u>

11. Existencias

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Materias primas y otros aprovisionamientos	10.481	15.628
Productos en curso y semiterminados	11.419	6.255
Productos terminados – fabricación propia	6.649	3.764
Comerciales	12.757	16.177
	<u>41.306</u>	<u>41.824</u>

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

12. Clientes y otras cuentas a cobrar

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	60.540	46.805
Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar	(1.172)	(945)
Clientes – Neto (12.a)	59.368	45.860
Otras cuentas a cobrar	659	1.487
Cuentas a cobrar a partes vinculadas (Nota 31)	743	743
Depósitos (12.b)	1.077	1.077
Personal	163	333
Administraciones públicas (12.c)	7.013	11.670
Total	<u>69.023</u>	<u>61.170</u>
Menos: Parte no corriente: Cuentas financieras a cobrar (12.d)	325	2.086
Parte corriente	<u>68.698</u>	<u>59.084</u>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

12.a) Clientes

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

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

A 31 de diciembre de 2011 la deuda a cobrar de administraciones públicas asciende a 24.995 miles de euros y se distribuye geográficamente de la siguiente forma:

		Miles de euros
	Rating financiero	2011
Andalucía	A+	6.475
Madrid	AA-	3.241
Valencia	BBB-	2.813
Portugal	BB+	1.865
País Vasco	AA	1.833
Castilla la Mancha	BBB+	1.642
Galicia	A	1.373
Murcia	A	1.345
Cataluña	A-	1.174
Aragón	A	813
Canarias	A+	804
Castilla y León	A2	800
Otros		817
		24.995

Al 31 de diciembre de 2011 existían cuentas a cobrar vencidas por importe de 35.647 miles de euros (20.232 miles de euros al 31 de diciembre de 2010), si bien no habían sufrido pérdida por deterioro. De dicho importe, casi la totalidad de la deuda superior a seis meses correspondía a la Seguridad Social y Organismos Oficiales. Los intereses de demora devengados por estas deudas son reclamados por el Grupo a los diferentes Organismos oficiales y servicios de la Seguridad Social.

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

	2011	2010
Hasta 3 meses	14.678	11.158
Entre 3 y 6 meses	6.832	3.078
Entre 6 meses y un año	5.781	2.714
Más de un año	8.356	3.282
	35.647	20.232

El total de deuda vencida con organismos públicos a 31 de diciembre de 2011 asciende a 20.958 miles de euros y se distribuye geográficamente como sigue:

	2011	2010
España	19.374	11.562
Portugal	1.584	1.147
	20.958	12.709

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	945	880
Dotación	255	65
Aplicación	(28)	-
Saldo final	1.172	945

En el ejercicio 2011 la provisión por deterioro de las cuentas a cobrar se ha visto incrementada en 255 miles de euros respecto al 2010 por el registro de nuevas partidas.

La antigüedad de estas cuentas es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Entre 6 y 9 meses	269	85
Más de 9 meses	903	860
	1.172	945

El resto de las cuentas incluidas en las cuentas a cobrar no contienen activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

12.b) Depósitos

Al 31 de diciembre de 2011 los depósitos incluyen imposiciones por 1.077 miles de euros (1.077 miles de euros al 31 de diciembre de 2010) a un tipo de interés que oscila entre el 2 y 3%. De dichos depósitos, un importe de 1.014 miles de euros al 31 de diciembre de 2011 (1.014 miles de euros al 31 de diciembre de 2010) estaba pignorado a favor del BBVA por ciertos avales concedidos al Grupo por este Banco.

12.c) Administraciones públicas

Los saldos incluidos en este apartado a 31 de diciembre de 2011 y de 2010 se corresponden con los siguientes conceptos:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto sobre Valor Añadido	1.931	3.229
Retenciones	100	78
Impuestos especiales	13	13
Intereses de demora	488	448
Subvenciones pendientes de cobro	4.481	7.902
Parte corriente	7.013	11.670

12.d) Cuentas financieras a cobrar no corrientes

El importe incluido en cuentas financieras a cobrar no corrientes corresponde a los pagos realizados al Banco Santander y al Banesto en virtud de varios contratos de subrogación de deuda por los cuales dicha entidad financiera asume el pago de varios anticipos reembolsables concedidos por varios organismos oficiales al Grupo (Nota 17 b).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Los importes entregados en virtud de estos acuerdos de subrogación se consideran un activo financiero a largo plazo en tanto en cuanto dichos anticipos reembolsables, que figuran registrados en el epígrafe Deuda financiera del pasivo del balance (ver Nota 17 b), no sean cancelados. Durante el ejercicio 2011 se han cancelado varios de estos anticipos reembolsables al haberse recibido las notificaciones de las entidades gubernamentales concedentes por las que se liberaba al Grupo de la deuda, quedando ésta plenamente asumida por las entidades financieras con las que se firmaron los acuerdos de subrogación. La baja de estos pasivos financieros ha conllevado la baja de cuentas financieras a cobrar no corrientes por un importe total de 1.739 miles de euros.

Adicionalmente, en el ejercicio 2011 se ha contratado una nueva subrogación por la que el Grupo ha desembolsado 65 miles de euros, teniendo el anticipo subrogado un valor nominal de 83 miles de euros.

El tipo de interés medio devengado por estos activos es del 3,4%. A 31 de diciembre de 2011 los intereses devengados no cobrados ascienden a 78 miles de euros (165 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).

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

13. Efectivo y equivalentes al efectivo

	2011	2010
Caja y bancos	40.592	33.425
Depósitos a menos de tres meses en entidades de crédito	8.899	210
	<u>49.491</u>	<u>33.635</u>

El tipo de interés de los depósitos en entidades de crédito a corto plazo el 31 de diciembre de 2011 es el 1,65% (3% en el ejercicio 2010).

14. Capital

En los ejercicios 2011 y 2010 el número de acciones, valor nominal de éstas y la cifra de capital han sido los siguientes:

	Nº Acciones	Valor nominal (euros)	Total Capital social (en miles)
Saldo a 1 de enero de 2010	50.000.000	0,06	3.000
Saldo al 31 de diciembre de 2010	50.000.000	0,06	3.000
Saldo al 31 de diciembre de 2011	50.000.000	0,06	3.000

Todas las acciones emitidas están totalmente desembolsadas.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., tanto directas como indirectas, superiores al 3% del capital social, de los que tiene conocimiento la Sociedad, de acuerdo con la información contenida en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores al 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

<u>Accionista</u>	<u>% directo</u>	<u>% indirecto</u>	<u>TOTAL</u>
Inversiones Clidia, S.L.	63,594%	-	63,594%
D. Juan López-Belmonte López	3,232%	63,594%	66,826%
Banco Mare Nostrum S.A.	4,441%	-	4,441%
Bestinver Gestión, S.A. SGIC	-	3,117%	3,117%

Inversiones Clidia, S.L., titular del 63,594% de las acciones de la Sociedad, está participada por D. Juan López-Belmonte López (50,002%) y por Juan, Iván y Javier López-Belmonte Encina (16,666% cada uno de ellos).

Durante el ejercicio 2011 la sociedad Inversiones Clidia, S.L. ha reforzado su posición en Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. mediante el aumento de sus derechos de voto en un 0,697% (un 2,892% durante el ejercicio 2010). Este incremento se ha realizado en sucesivas adquisiciones de acciones compradas a terceros por las que Inversiones Clidia, S.L. ha abonado un total 1.678 miles de euros (6.747 miles de euros en el 2010).

15. Otra información sobre reservas e intereses minoritarios

a) Reserva legal

La reserva legal, que asciende a 600 miles de euros a 31 de diciembre de 2011 y de 2010, ha sido dotada de conformidad con el Artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a esta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

b) Reserva por activos disponibles para la venta

La Reserva por activos disponibles para la venta incluye las variaciones acumuladas en el valor de los activos financieros disponibles para la venta (Nota 10) netas de las transferencias a resultados por deterioros.

c) Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias

Durante el ejercicio 2011 los resultados de ejercicios anteriores se han visto aumentados y/o reducidos como sigue:

- El 14 de junio de 2011 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la propuesta de aplicación del resultado positivo del ejercicio 2010 (11.758 miles de euros), destinándose 8.604 miles de euros a dividendos y el resto a resultado de ejercicios anteriores. El dividendo correspondiente a las acciones que ROVI poseía en autocartera en el momento de la distribución ascendió a 57 miles de euros, importe que ha quedado registrado en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

- La venta de acciones propias durante el ejercicio 2011 han supuesto una pérdida de 29 miles de euros que ha quedado registrada como resultados de ejercicios anteriores (Nota 15.d).

Durante el ejercicio 2010 los Resultados de ejercicios anteriores se han visto aumentados y/o reducidos como sigue:

- El 16 de junio de 2010 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la propuesta de aplicación del resultado positivo del ejercicio 2009 (23.139 miles de euros), destinándose 7.050 miles de euros a dividendos y el resto a resultado de ejercicios anteriores. El dividendo correspondiente a las acciones que ROVI poseía en autocartera en el momento de la distribución ascendió a 39 miles de euros, importe que ha quedado registrado en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores.
- La venta de acciones propias durante el ejercicio 2010 ha supuesto una plusvalía de 43 miles de euros que ha quedado registrada como resultados de ejercicios anteriores (Nota 15.d).

El importe de resultados de ejercicios anteriores al 31 de diciembre de 2011 incluye reservas no distribuibles por importe de 142 miles de euros (142 miles de euros al 31 de diciembre de 2010) correspondientes a reservas legales de sociedades del Grupo distintas de la Sociedad. Adicionalmente, incluye una reserva especial indisponible por 5.036 miles de euros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 creada en ROVI en 1994 al haberse reducido el capital social sin devolución de aportaciones a los accionistas. Esta reserva tiene el mismo tratamiento que la reserva legal, siendo sólo disponible para la compensación de pérdidas cuando no existan otras reservas para tal fin.

d) Acciones propias

A lo largo del ejercicio 2011 el Grupo ha adquirido un total de 28.546 acciones propias (221.633 durante el 2010), habiendo desembolsado por ellas un importe de 147 miles de euros (1.402 miles de euros en el ejercicio 2010). Asimismo, se han vuelto a vender un total de 28.882 acciones propias (95.050 durante el 2010) por un importe de 156 miles de euros (683 miles de euros en 2010). Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 185 miles de euros (640 miles de euros en 2010), originando una pérdida en la venta de 29 miles de euros (en el ejercicio 2010 la venta de acciones propias supuso un beneficio de 43 miles de euros) que se ha llevado a reservas. A 31 de diciembre de 2011 existen en autocartera 303.293 acciones propias (303.629 a 31 de diciembre de 2010).

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

e) Dividendos

La Junta General de Accionistas del 14 de junio de 2011 aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2010, en la que se incluía la distribución de un dividendo a repartir entre los accionistas por un importe máximo de 8.604 miles de euros (0,17208 euros brutos por acción). El dividendo fue pagado en el mes de julio de 2011.

El 16 de junio de 2010 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la distribución del resultado del ejercicio 2009 propuesta por el Consejo de Administración el 23 de febrero de 2010 en la que se incluye un dividendo a repartir entre los accionistas por importe total máximo de 7.050 miles de euros (0,141 euros brutos por acción). Este dividendo fue pagado en julio de 2010.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

f) Distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2011 y otras reservas de la Sociedad dominante, determinados en base a principios contables generalmente aceptados en España, a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la distribución de 2010 aprobada y basada en los resultados de la Sociedad dominante es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Base de reparto</u>		
Resultado del ejercicio	7.704	11.758
<u>Distribución</u>		
Dividendos	6.345	8.604
Resultados de ejercicios anteriores	1.359	3.154
	<u>7.704</u>	<u>11.758</u>

16. Proveedores y otras cuentas a pagar

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Proveedores	33.507	30.305
Deudas con partes vinculadas (Nota 31)	1.128	1.141
Remuneraciones pendientes de pago	3.732	3.785
Administraciones públicas	3.305	1.850
Otras cuentas a pagar	103	157
	<u>41.775</u>	<u>37.238</u>

En cumplimiento del requisito de información sobre los aplazamientos de pago efectuados a los proveedores establecido en la Disposición Adicional 3ª "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se indica que a 31 de diciembre de 2011 el Grupo ha realizado pagos a proveedores por importe de 145 millones de euros, sin que se hayan excedido los límites legales de aplazamiento de forma significativa. La práctica totalidad del saldo pendiente de pago a los proveedores a 31 de diciembre de 2011 y de 2010 no acumula un aplazamiento superior al plazo legal de pago, debido a que dichos saldos traen causa de contratos celebrados con anterioridad al 7 de julio de 2010, o a que el aplazamiento no excede el plazo establecido por la Ley 15/2010 para el ejercicio 2011 (85 días).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

17. Deuda financiera

No corrientes	2011	2010
Préstamos de entidades de crédito	2.840	4.967
Deudas con organismos oficiales	30.582	26.386
Deuda por adquisición Frosst Ibérica, S.A.	7.824	11.736
	<u>41.246</u>	<u>43.089</u>
Corrientes		
Préstamos de entidades de crédito	1.959	1.924
Deudas con organismos oficiales	3.315	2.055
Pasivos por arrendamientos financieros	-	676
Deuda por adquisición Frosst Ibérica, S.A.	4.160	4.160
	<u>9.434</u>	<u>8.815</u>
Total deuda financiera	<u>50.680</u>	<u>51.904</u>

a) Préstamos de entidades de crédito

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

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

- El primero de ellos ascendía a 1.900 miles de euros, con un plazo de amortización de seis años, no existiendo periodo de carencia, y cuyo interés asociado era Euribor a un año más un diferencial del 1,10% anual. Los intereses bonificados por la Junta de Andalucía ascendían a 227 miles de euros. Durante el ejercicio 2011 el Grupo ha cobrado parte de estos intereses subvencionados, 177 miles de euros, lo que ha ocasionado la correspondiente disminución de la deuda registrada en el pasivo del Grupo.

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

Los vencimientos de estos préstamos son los siguientes:

Año	2011	2010
2011	-	445
2012	454	450
2013	472	470
2014	336	489
2015	54	80
	<u>1.316</u>	<u>1.934</u>
No corrientes	862	1.489
Corrientes	<u>454</u>	<u>445</u>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

a.2) En el año 2007 la Sociedad contrató un préstamo con la entidad financiera Espirito Santo por un importe de 6.000 miles de euros. El tipo de interés de este préstamo ha sido del 5,289% nominal anual hasta el 24 de septiembre de 2008, a partir de cuando se aplicó la tasa Euribor más 0,6%, recalculado anualmente desde esa fecha. El plazo de amortización es de 6 años (con pagos trimestrales). Los vencimientos de este préstamo son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Año		
2011	-	1.230
2012	1.251	1.251
2013	961	956
	<u>2.212</u>	<u>3.437</u>
No corrientes	961	2.207
Corrientes	<u>1.251</u>	<u>1.230</u>

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Año		
2011	-	249
2012	254	254
2013	258	258
2014	263	263
2015	268	268
2016	228	228
	<u>1.271</u>	<u>1.520</u>
No corrientes	1.017	1.271
Corrientes	<u>254</u>	<u>249</u>

b) Deudas con organismos oficiales

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

b.2) Desde el ejercicio 2001 la Sociedad, y desde el ejercicio 2007, Rovi Contract Manufacturing S.L., reciben anticipos reembolsables concedidos por distintos ministerios para la financiación de diferentes proyectos de I+D. Los importes registrados por este concepto como deuda financiera no corriente al 31 de diciembre de 2011 ascienden a 29.886 miles de euros (25.136 miles de euros al 31 de diciembre de 2010). Las operaciones no devengan intereses y han sido reconocidas a su valor razonable en el momento de su inicio. La diferencia entre el valor razonable al inicio y el valor nominal se devenga en base a tipos de interés de mercado (Euribor y tipo de interés de la deuda del tesoro español más un "spread" en función del riesgo del Grupo), originando que dichas deudas devenguen intereses a tipos de interés efectivo que oscilan entre el 2,9% y el 4,9%.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

b.2.1) Anticipos recibidos en 2011:

Durante el 2011 las distintas sociedades del Grupo recibieron varios anticipos reembolsables de diferentes organismos, que se detallan a continuación:

Sociedad	Organismo	Proyecto	Miles euros		Años	
			Importe nominal	Valor razonable inicial	Plazo de amortización	Periodo de carencia
Lab. Fcticos. Rovi	Ministerio de Ciencia e Innovación	(1)	923	683	10	3
Lab. Fcticos. Rovi	Ministerio de Ciencia e Innovación	(2)	83	52	15	3
Lab. Fcticos. Rovi	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(3)	255	194	10	2
Lab. Fcticos. Rovi	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(4)	225	154	10	2
Lab. Fcticos. Rovi	Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial	(5)	633	439	10	2
Lab. Fcticos. Rovi	Corporación Tecnológica de Andalucía	(6)	317	213	13	3
Lab. Fcticos. Rovi	Corporación Tecnológica de Andalucía	(7)	76	52	13	3
Alentia Biotech	Ministerio de Sanidad, Política social e igualdad	(8)	9.500	5.948	18	3
			12.012	7.735		

- (1) Estudio para nuevas aplicaciones de las heparinas de bajo peso molecular en tratamientos a largo plazo (anualidad de 2010).
- (2) Proyecto para la modernización del equipamiento científico-tecnológico de la planta de bemiparina en Granada.
- (3) Proyecto para la evaluación toxicocinética de una formulación inyectable de risperidona mensual.
- (4) Proyecto para la evaluación de la toxicidad crónica en el diseño de formulaciones inyectables ISM de risperidona de larga duración.
- (5) Proyecto para la formulación trimestral de Letrozol para el tratamiento del carcinoma de mama RH+.
- (6) Proyecto para el desarrollo de una formulación de Olanzapina de administración mensual.
- (7) Proyecto de nuevos principios activos para el tratamiento de úlceras crónicas tórpidas.
- (8) Construcción de la planta de vacunas contra la gripe en Granada.

b.2.2) Anticipos recibidos en 2010:

Durante el 2010 las distintas sociedades del Grupo recibieron varios anticipos reembolsables de diferentes organismos, que se detallan a continuación:

Sociedad	Organismo	Proyecto	Miles euros		Años	
			Importe nominal	Valor razonable inicial	Plazo de amortización	Periodo de carencia
Lab. Fcticos. Rovi	Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	(1)	250	159	15	3
Lab. Fcticos. Rovi	Ministerio de Sanidad, Política social e igualdad	(2)	11.900	8.205	18	3
Lab. Fcticos. Rovi	Ministerio de Ciencia e Innovación	(3)	149	115	10	3
Lab. Fcticos. Rovi	Ministerio de Ciencia e Innovación	(4)	877	678	10	3
Lab. Fcticos. Rovi	Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	(5)	511	338	15	5
Rovi Contract	Ministerio de Industria, Turismo y Comercio	(5)	575	380	15	5
			14.262	9.875		

- (1) Financia el escalado de bemiparina a lotes de 25 kg.
- (2) Construcción de la planta de vacunas contra la gripe en Granada.
- (3) Proyecto de Mejora sustancial en la producción de bemiparina.
- (4) Estudio para nuevas aplicaciones de las heparinas de bajo peso molecular en tratamientos a largo plazo (anualidad de 2009).
- (5) Plan de competitividad empresarial del Grupo Rovi.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Al 31 de diciembre de 2011 los vencimientos de las deudas con organismos oficiales eran los siguientes:

Año	Anticipos reembolsables de Ministerios	Incentivos reembolsables Junta Andalucía	Total
2012	2.897	417	3.314
2013	3.757	417	4.174
2014	3.486	416	3.902
2015	3.079	-	3.079
2016	3.024	-	3.024
2017 en adelante	16.404	-	16.404
	<u>32.647</u>	<u>1.250</u>	<u>33.897</u>
No corrientes	29.750	833	30.583
Corrientes	2.897	417	3.314

Al 31 de diciembre de 2010 los vencimientos de las deudas con organismos oficiales eran los siguientes:

Año	Anticipos reembolsables de Ministerios	Incentivos reembolsables Junta Andalucía	Total
2011	1.645	410	2.055
2012	2.158	392	2.550
2013	3.241	373	3.614
2014	2.650	355	3.005
2015	2.471	-	2.471
2016 en adelante	14.746	-	14.746
	<u>26.911</u>	<u>1.530</u>	<u>28.441</u>
No corrientes	25.266	1.120	26.386
Corrientes	1.645	410	2.055

c) Deudas por arrendamientos financieros

Los pagos mínimos por arrendamientos financieros son los siguientes:

	2011	2010
Hasta un año	-	688
Cargos financieros futuros por arrendamientos financieros	-	(12)
Valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero	-	676

El valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero es el siguiente:

	2011	2010
Hasta un año	-	676
De uno a cinco años	-	-
	-	676

El saldo de arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2010 corresponde a construcciones (Nota 6).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

En estas líneas se recoge la deuda contraída con Merck Sharp and Dohme, BV (MSD) por la adquisición de la sociedad Frosst Ibérica, S.A. (Nota 1). Los vencimientos de esta deuda son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Año		
2011	-	4.160
2012	4.160	3.912
2013	3.912	3.912
2014	3.912	3.912
	<u>11.984</u>	<u>15.896</u>
No corrientes	7.824	11.736
Corrientes	<u>4.160</u>	<u>4.160</u>

Tal y como se indica en la Nota 30, parte de la deuda con MSD está denominada en dólares y se corresponde con los importes a pagar por la adquisición de las acciones de Frosst Ibérica, S.A., por un total de 5.000 miles de dólares. El importe en dólares pendiente a 31 de diciembre de 2011 por esta deuda asciende a 3.000 miles de dólares (4.000 miles de dólares a 31 de diciembre de 2010). Esta deuda es pagadera anualmente a razón de 1.000 miles de dólares hasta 2014 (el primer pago se hizo en el momento de la firma del contrato en 2010).

Los saldos contables y los valores razonables al 31 de diciembre de 2011 y 2010 de los préstamos de entidades de crédito, deudas con organismos oficiales y pasivos por arrendamientos financieros no corrientes son como sigue:

	<u>Saldos contables</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos de entidades de crédito	2.840	4.967	2.840	4.967
Deudas con organismos oficiales	30.582	26.386	29.709	28.340
Deuda por adquisición Frosst Ibérica, S.A.	7.824	11.736	7.451	11.512
	<u>41.246</u>	<u>43.089</u>	<u>40.000</u>	<u>44.819</u>

Los valores razonables de la deuda financiera corriente equivalen a su importe nominal, dado que el efecto del descuento no es significativo. Los valores razonables se basan en los flujos de efectivo descontados a un tipo basado en el tipo de la deuda financiera del 2% (2,00% en 2010).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

18. Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal. Un detalle por plazos de reversión estimados es como sigue:

	2011	2010
Activos por impuestos diferidos:		
– Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	2.954	3.185
– Activos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	1.902	666
	<u>4.856</u>	<u>3.851</u>
Pasivos por impuestos diferidos:		
– Pasivos por impuestos diferidos a cancelar en más de 12 meses	2.699	1.433
– Pasivos por impuestos diferidos a cancelar en 12 meses	936	200
	<u>3.635</u>	<u>1.633</u>

El movimiento bruto en la cuenta de impuestos diferidos ha sido el siguiente:

	Activos por impuestos diferidos	Pasivos por impuestos diferidos	Impuestos diferidos netos
Al 31 de diciembre de 2009	263	(1.519)	(1.256)
(Cargo) / abono a la cuenta de resultados	(15)	(285)	(300)
Cambio en el perímetro de consolidación	3.636	-	3.636
Impuesto cargado a patrimonio neto	(33)	-	(33)
Traspaso a impuesto corriente	-	171	171
Al 31 de diciembre de 2010	<u>3.851</u>	<u>(1.633)</u>	<u>2.218</u>
(Cargo) / abono a la cuenta de resultados (Nota 26)	1.005	(1.891)	(886)
Impuesto cargado a patrimonio neto	-	(111)	(111)
Al 31 de diciembre de 2011	<u>4.856</u>	<u>(3.635)</u>	<u>1.221</u>

Los movimientos habidos en los activos y pasivos por impuestos diferidos han sido los siguientes:

Activos por impuestos diferidos

	Bases imponibles negativas	Provisiones	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2009	-	163	100	263
(Cargo) / abono a la cuenta de resultados	-	(10)	(5)	(15)
Cambio en el perímetro de consolidación	3.636	-	-	3.636
Cargo a patrimonio neto	-	-	(33)	(33)
Al 31 de diciembre de 2010	<u>3.636</u>	<u>153</u>	<u>62</u>	<u>3.851</u>
(Cargo) / abono a la cuenta de resultados	1.069	(2)	(62)	1.005
Al 31 de diciembre de 2011	<u>4.705</u>	<u>151</u>	<u>-</u>	<u>4.856</u>

La integración de Frosst Ibérica, S.A. en el Grupo supuso la incorporación de 3.636 miles de euros de créditos fiscales correspondientes a unas bases imponibles negativas de 12.121 miles de euros con vencimiento en 2025 (Nota 30) registradas como activo por impuesto diferido a 31 de diciembre de 2010.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Pasivos por impuestos diferidos

	Libertad de amortización	Préstamos tipo cero a valor razonable	Valoración de AFDV	Otros	Total
Al 31 de diciembre de 2009	974	171	-	374	1.519
Cargo / (abono) a la cuenta de resultados	285	-	-	-	285
Traspaso a impuesto corriente	-	(171)	-	-	(171)
Al 31 de diciembre de 2010	1.259	-	-	374	1.633
Cargo / (abono) a la cuenta de resultados	1.953	-	-	(62)	1.891
Impuesto cargado a patrimonio neto	-	-	111	-	111
Al 31 de diciembre de 2011	3.212	-	111	312	3.635

Los pasivos por impuestos diferidos incluidos como "libertad de amortización" se corresponden a la aplicación del régimen de la libertad de amortización asociada a los activos afectos a la actividad de I+D y por mantenimiento de empleo. El importe de 285 miles de euros correspondiente al ejercicio 2010 va asociado, principalmente, a activos relacionados con la planta de Granada que entró en funcionamiento en el segundo semestre del 2009. Durante el ejercicio 2011 las sociedades del Grupo se han acogido al diferimiento por libertad de amortización de activos adquiridos durante el ejercicio, lo que ha supuesto un diferimiento a 31 de diciembre de 2011 de 2.093 miles de euros, importe incluido en los 1.953 miles de euros imputados a resultado por este concepto.

La disminución del pasivo por impuesto diferido por préstamos a tipo cero a valor razonable durante el 2010 se debe a la consideración como impuesto corriente de una tercera parte de la diferencia temporal que se había creado al ajustar en cuentas consolidadas a valor razonable los préstamos a tipo cero, de acuerdo con la Ley 4/2008 de 23 de diciembre de 2008.

19. Ingresos diferidos

	2011	2010
No corrientes		
Ingresos diferido por concesión de licencias de distribución	1.234	970
Ingresos diferido por subvenciones	11.216	11.434
	<u>12.450</u>	<u>12.404</u>
Corrientes		
Ingresos diferido por concesión de licencias de distribución	129	149
Ingresos diferido por subvenciones	4.169	4.185
	<u>4.298</u>	<u>4.334</u>
Total	<u>16.748</u>	<u>16.738</u>

El epígrafe de ingresos diferidos por concesión de licencias de distribución registra importes cobrados por la cesión de los derechos de comercialización de Hibor en varios países del mundo. El Grupo periodifica los ingresos a lo largo de la vida de los contratos, que tienen una duración de 10 a 15 años. Durante el ejercicio 2011 se han registrado ingresos diferidos por nuevos contratos de distribución de Hibor en varios países africanos.

El epígrafe de ingresos diferidos por subvenciones registra los importes pendientes de imputar a la cuenta de resultados por subvenciones reintegrables y no reintegrables recibidas por el Grupo. El abono a la cuenta de resultados de estos importes se hace a lo largo de la vida útil de los activos subvencionados.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

a) Las subvenciones no reintegrables pendientes de imputar a la cuenta de resultados más significativas están relacionadas con la construcción de la planta de bemiparina en Granada, que entró en funcionamiento en el ejercicio 2009:

- Subvención no reintegrable concedida por la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía (Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa) por importe de 5.431 miles de euros. Esta subvención fue recibida en noviembre de 2008, habiéndose comenzado su imputación a la cuenta de resultados en el ejercicio 2009, momento en el que empezaron a amortizarse los bienes para los que fue concedida. El importe registrado por esta subvención en el epígrafe "Ingresos diferidos por subvenciones corrientes y no corrientes" a 31 de diciembre de 2011 asciende a 4.694 miles de euros (4.989 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).
- También para la construcción de la planta de bemiparina en Granada, la Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa de la Junta de Andalucía concedió al Grupo una subvención no reintegrable por importe de 2.200 miles de euros. La imputación a la cuenta de resultados de esta subvención comenzó el 1 de enero de 2010 y el importe registrado bajo el epígrafe "Ingresos diferidos por subvenciones corrientes y no corrientes" a 31 de diciembre de 2011 asciende a 1.923 miles de euros (2.061 miles de euros a 31 de diciembre de 2010). A 31 de diciembre de 2011 esta subvención aún no había sido cobrada

b) Los importes registrados como ingresos diferidos relacionados con subvenciones reintegrables concedidas por Organismos oficiales más significativos están relacionados con la construcción de la planta de vacunas en Granada:

- Durante el ejercicio 2009 el Grupo recibió una resolución por la que el Ministerio de Sanidad y Política Social le concedía un préstamo reembolsable de 11.900 miles de euros para el desarrollo de la vacuna para la prevención de la gripe estacional y para la construcción de una nueva planta de producción de vacunas en Granada (Nota 29). Este préstamo fue cobrado durante el ejercicio 2010. A él va asociado un tipo de interés subvencionado registrado en el epígrafe "Ingresos diferidos por subvenciones corrientes y no corrientes" a 31 de diciembre de 2011 por importe de 3.587 miles de euros (3.587 miles de euros a 31 de diciembre de 2010).
- En relación a la construcción de la planta de producción de vacunas para la gripe en Granada (Nota 29), en el ejercicio 2010 el Grupo recibió una resolución por la que el Ministerio de Sanidad, Política Social e Igualdad le concedía, para el ejercicio 2010, un préstamo reembolsable de 9.500 miles de euros y 1.000 miles de euros para el ejercicio 2011. A 31 de diciembre de 2011 sólo se había cobrado la anualidad del 2010. A la anualidad del 2010 va asociado un tipo de interés subvencionado valorado en 3.552 miles de euros, de los cuales 47 miles de euros han sido traspasados a resultados en el ejercicio 2011. La anualidad de 2011 lleva asociado un tipo de interés subvencionado valorado en 402 miles de euros, que a 31 de diciembre de 2011 se encuentra registrado en su totalidad como un ingreso diferido por subvenciones a largo plazo, estando la partida a cobrar registrada en el epígrafe de "Clientes y otras cuentas a cobrar corrientes".

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

20. Provisiones para otros pasivos y gastos

	Devoluciones	Tasa sanitaria	Total
Al 31 de diciembre de 2009	545	483	1.028
Adiciones	509	731	1.240
Aplicaciones	(545)	(483)	(1.028)
Al 31 de diciembre de 2010	509	731	1.240
Adiciones	504	745	1.249
Aplicaciones	(509)	(731)	(1.240)
Al 31 de diciembre de 2011	504	745	1.249

Devoluciones

El Grupo estima una provisión para las devoluciones de sus productos teniendo en cuenta la tasa de devoluciones media de los últimos años (Nota 4.2 a).

Tasa sanitaria

Como se indica en Nota 2.24, la política del Grupo ha sido mantener una provisión por las cantidades que se estima pagar en concepto de tasa sanitaria, las cuales están basadas en unos porcentajes establecidos para cada nivel de ventas del ejercicio.

21. Ingresos ordinarios

La cifra de negocio se desglosa en los siguientes conceptos:

	2011	2010
Venta de bienes	129.783	117.266
Prestación de servicios	47.120	36.719
Ingresos por concesión de licencias de distribución	406	59
Otros ingresos	7.397	4.601
Ingresos ordinarios totales	184.706	158.645

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

En julio de 2011 el gobierno español anunció un nuevo paquete de medidas para reducir el gasto farmacéutico. El impacto de estas nuevas medidas, que entraron en vigor en noviembre de 2011, no ha sido significativo para el Grupo.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

En la línea de "otros" a 31 de diciembre de 2011 se incluye, principalmente, la venta a terceros del registro Fitoladius. A 31 de diciembre de 2010 esta línea incluía principalmente la venta del registro Plantago Ovata a Faes Farma durante el primer semestre de dicho ejercicio.

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

	2011	2010
Especialidades farmacéuticas	100.512	87.701
Agentes de contraste y otros productos hospitalarios	21.941	20.957
Productos de libre dispensación	6.861	7.234
Productos de medicina estética	469	1.374
Total	129.783	117.266

22. Gasto por prestaciones a los empleados

El resumen de los gastos de personal es el siguiente:

	2011	2010
Sueldos y salarios	42.857	35.473
Gasto de seguridad social	8.225	6.683
Coste por pensiones – planes de aportación definida	51	51
	51.133	42.207

La cifra de sueldos y salarios incluye indemnizaciones por despido de 754 miles de euros en 2011 y 1.611 miles de euros en 2010.

El número promedio de empleados es el siguiente:

	2011	2010
Dirección	17	17
Administrativo	166	160
Comercial	297	245
Producción y fábrica	270	257
Investigación	68	67
	818	746

Al 31 de diciembre de 2011 la plantilla total del grupo asciende a 834 personas (783 a 31 de diciembre de 2010) de las cuales 427 son mujeres (403 a 31 de diciembre de 2010). El incremento respecto a la plantilla existente a 31 de diciembre de 2010 se debe a nuevas contrataciones en la red comercial. Los puestos de dirección están ocupados por 5 mujeres tanto en el 2011 como el 2010.

A 31 de diciembre de 2011 la plantilla total del grupo incluye 10 personas con una minusvalía igual o superior al 33%.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

23. Otros gastos de explotación

	2011	2010
Costes de publicidad	18.748	15.050
Servicios profesionales independientes	5.891	6.458
Suministros	6.257	4.593
Gastos de transporte y almacenamiento	1.941	2.280
Reparaciones y conservación	1.785	1.514
Arrendamientos operativos	1.905	1.720
Tributos	768	706
Otros gastos de explotación	6.598	4.985
	<u>43.893</u>	<u>37.306</u>

24. Arrendamiento operativo

Los pagos mínimos futuros a pagar por arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre de 2011 ascienden a 1.375 miles de euros (2.181 al 31 de diciembre de 2010), correspondientes todos ellos a vencimientos a menos de un año (1.135 miles de euros a menos de un año a 31 de diciembre de 2010).

El gasto reconocido en la cuenta de resultados durante el ejercicio 2011 correspondiente a arrendamientos operativos asciende a 1.905 miles de euros (1.720 miles de euros en 2010).

25. Ingresos y gastos financieros

	2011	2010
Ingresos por intereses	2.231	1.488
Resultados por enajenaciones de inversiones disponibles para la venta	88	-
Total ingresos financieros	<u>2.319</u>	<u>1.488</u>
Gastos por intereses	(2.376)	(1.552)
Resultados por enajenaciones de inversiones disponibles para la venta	-	(18)
Total gastos financiero	<u>(2.376)</u>	<u>(1.570)</u>
Resultado financiero neto	<u>(57)</u>	<u>(82)</u>

26. Impuesto sobre las ganancias

	2011	2010
Impuesto corriente	(161)	(1.039)
Impuesto diferido (Nota 18)	(886)	(300)
Ajuste gasto IS ejercicios anteriores	246	-
Total gasto por impuestos	<u>(801)</u>	<u>(1.339)</u>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El impuesto sobre el beneficio del Grupo antes de impuestos difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo del 30% aplicable a los beneficios de las sociedades consolidadas como sigue:

	2011	2010
Beneficio antes de impuestos	18.928	25.921
Impuesto calculado al tipo impositivo nacional del 30%	(5.678)	(7.776)
Diferencia en tipo efectivo sobre las pérdidas de Frosst Ibérica, S.A.	-	1.691
Activación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	3.001	-
Ingreso no recurrente no tributable a efectos fiscales	-	3.535
Gastos no deducibles a efectos fiscales	(143)	(479)
Ingresos no tributables a efectos fiscales	246	297
Deducciones por I+D	966	1.274
Otras deducciones aplicadas	807	119
Gasto por impuesto	<u>(801)</u>	<u>(1.339)</u>

El importe de 1.691 miles de euros en el ejercicio 2010 es el resultado de aplicar el 30% sobre los resultados aportados al grupo por la sociedad Frosst Ibérica, S.A. en el ejercicio 2010, que ascendieron a 5.636 miles de euros (Nota 30), y que se correspondían con los originados por esta sociedad desde el 1 de abril de 2010, fecha de adquisición, al 31 de diciembre de 2010. Durante el ejercicio 2010 completo esta sociedad obtuvo pérdidas, por lo que no incurrió en gasto por impuesto de sociedades en el 2010.

En el 2010 el ingreso no recurrente no tributable a efectos fiscales recoge la cuota correspondiente al ingreso no recurrente de 11.785 miles de euros registrado en ese ejercicio como consecuencia de la adquisición de Frosst Ibérica, S.A. (Nota 30).

En las líneas de gastos no deducibles e ingresos no tributables a efectos fiscales se incluyen fundamentalmente las diferencias permanentes de las sociedades a nivel individual.

El impuesto corriente consolidado del ejercicio 2011, una vez reducido por el importe de pagos a cuenta y retenciones del ejercicio, ha generado al Grupo una cuenta a cobrar por impuesto corriente de 2.351 miles de euros, a los que hay que añadir los 1.331 miles de euros correspondientes al ejercicio 2010 y que a 31 de diciembre de 2011 se encontraban pendiente de cobro.

El Grupo ha generado durante el ejercicio 2011 deducciones por importe de 2.597 miles de euros (2.865 miles de euros en el 2010), teniendo asimismo derecho a compensar deducciones de ejercicios anteriores por importe de 586 miles de euros (281 miles de euros a 31 de diciembre de 2010). Durante el 2011 se han aplicado deducciones por importe de 1.773 miles de euros (1.393 miles de euros en 2010), quedando aún deducciones por I+D no reconocidas pendientes de aplicación para ejercicios futuros por importe de 2.376 miles de euros (1.753 miles de euros a 31 de diciembre de 2010). Dichas deducciones no han sido reconocidas en 2011 como resultado del análisis realizado por el Grupo en relación a la seguridad y exactitud de las mismas, que están pendientes de ser aprobadas por los organismos regulatorios pertinentes.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

En los ejercicios 2011 y 2010 el Impuesto de Sociedades se presenta de forma conjunta como grupo fiscal para las siguientes sociedades del grupo, siendo la sociedad Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. cabecera del grupo fiscal 362/07:

- Rovi Contract Manufacturing, S.L.
- Bemipharma Manufacturing, S.L.
- Pan Química Farmacéutica, S.A.
- Gineladius, S.L.
- Alentia Biotech, S.L.
- Frosst Ibérica, S.A. (esta sociedad no formaba parte del grupo consolidado fiscal a 31 de diciembre de 2010).

En el momento de la adquisición de Frosst Ibérica, S.A. esta sociedad poseía bases imponibles negativas por importe de 56.274 miles de euros (43.817 miles de euros del ejercicio 2009, 3.565 miles de euros del 2008, 7.079 miles de euros del 2007, 523 miles de euros del ejercicio 2006 y 1.290 miles de euros del ejercicio 2005), a las que hay que agregar las originadas por esta sociedad en el ejercicio 2010 (20.174 miles de euros). En el cálculo del impuesto sobre sociedades consolidado del ejercicio 2011 se han compensado bases imponibles negativas por importe de 6.440 miles de euros.

Del total de las bases imponibles negativas pendientes de compensación, el Grupo ha reconocido como activos sólo aquellas que espera recuperar en el plazo legal establecido y que a 31 de diciembre de 2011 ascienden a 15.684 miles de euros (12.121 miles de euros a 31 de diciembre de 2010) (Nota 30).

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

	<u>Ejercicio</u>
Impuesto sobre Sociedades	2007-10
Impuesto sobre el Valor Añadido	2008-11
Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales	2008-11
Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas	2008-11

A 31 de diciembre de 2011 están siendo inspeccionados los impuestos sobre Valor Añadido y sobre la Renta de las personas físicas de las sociedades Rovi Contract Manufacturing, S.L. y Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. para los ejercicios 2007 y 2008 y el impuesto sobre Sociedades del Grupo consolidado fiscal 362/07, del que Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. es sociedad dominante, para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2007 y de 2008.

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

27. Ganancias por acción

Básicas y diluidas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

A efectos de determinar el número de acciones en circulación para el ejercicio 2011 y 2010 se ha calculado el número medio ponderado de acciones sin considerar las acciones propias existentes en cada momento.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad	18.127	24.582
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	49.687	49.731
Ganancias básicas y diluidas por acción (euros por acción)	<u>0,36</u>	<u>0,49</u>

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no hay acciones potencialmente dilusivas.

28. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2011 el Grupo tiene avales bancarios por importe de 20.756 miles de euros (13.053 miles de euros en 2010). Estos avales fueron concedidos principalmente para la participación de empresas del Grupo en concursos públicos y para la recepción de subvenciones y anticipos reembolsables.

29. Compromisos

Desarrollo de un centro de investigación y producción de vacunas contra la gripe estacional y pandémica en España

En el año 2010 fue creada la sociedad Alentia Biotech, S.L. (Alentia), cuyas participaciones a 31 de diciembre de 2011 pertenecen en su totalidad al Grupo Rovi pero que se convertirá en una joint venture que estará participada por Grupo Ferrer Internacional, S.A. y Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Dicha sociedad planea la construcción de una planta de fabricación en Granada para la producción de vacunas contra la gripe en el mercado español.

Con fecha 21 de diciembre de 2011 la Comisión Nacional de la Competencia ha autorizado esta operación. Una vez obtenida dicha aprobación se han iniciado los trámites para que el Grupo Ferrer entre a formar parte en los órganos de gobierno de Alentia durante el próximo ejercicio y lanzar el negocio de Alentia, que en la actualidad se encuentra en fase embrionaria.

Alentia anunció, el 26 de septiembre de 2011, la firma de un acuerdo con Novartis Vaccines & Diagnostics para la transferencia y el otorgamiento de una licencia de uso de tecnología, propiedad de Novartis Vaccines & Diagnostics, para la producción de vacunas contra la gripe estacional y pandémica, para España y Portugal principalmente.

Mediante estos acuerdos, Alentia Biotech iniciará la construcción de una planta de producción en Granada que requerirá una inversión estimada de aproximadamente 92 millones de euros.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

La planta de producción contará con una capacidad anual de fabricación de 10 millones de dosis de vacunas contra la gripe estacional y de 30 millones de dosis de vacunas contra la gripe pandémica.

Asimismo, durante la construcción de la planta de producción, Alentia Biotech tendrá el derecho a comercializar vacunas contra la gripe estacional bajo un régimen de co-marketing con Novartis Vaccines & Diagnostics, durante un período estimado de aproximadamente 5 años.

Una vez la planta de producción esté operativa, Alentia Biotech y Novartis Vaccines & Diagnostics comercializarán las vacunas fabricadas en dicha planta de producción a través de una joint venture comercial.

Este acuerdo estratégico se inscribe en el espíritu del Protocolo firmado por ROVI el 30 de junio de 2009 con el Ministerio de Sanidad y Política Social y las Consejerías de Innovación, Ciencia y Empresa y de Salud de la Junta de Andalucía para la investigación de nuevas tecnologías y la producción de vacunas contra la gripe, que preveía la construcción de un centro nacional de producción de vacunas contra la gripe estacional y pandémica, con el fin de abastecer a toda la población española de vacunas contra la gripe.

Este proyecto se desarrollaría con la colaboración de la Consejería de Economía, Innovación y Ciencia de la Junta de Andalucía, así como del Ministerio de Sanidad, Política Social e Igualdad del Gobierno de España, y cuenta con el respaldo del Ministerio de Ciencia e Innovación.

El Ministerio de Salud y Política Social ha apoyado a este proyecto con la concesión en el ejercicio 2009 de un préstamo reembolsable de 11.900 miles de euros (11.000 miles de euros correspondientes a la anualidad de 2009 y 900 miles de euros a la de 2010) y otro por importe total del 11.000 para las anualidades de 2010, 2011 y 2012 de los que a 31 de diciembre de 2011 se habían cobrado 9.500 miles de euros (Nota 17.b) 2.1).

Adquisición de Bertex Pharma GmbH

Del contrato de compra de activos a través de la adquisición de la compañía Bertex Pharma GmbH realizado en el ejercicio 2007 (Nota 7) se derivan compromisos futuros de pagos. El contrato de compra establece un componente variable que dependerá de la consecución favorable de pruebas clínicas para el desarrollo de productos y su posterior comercialización. Los compromisos relacionados con esta transacción son:

a) Si se realiza el desarrollo y comercialización de forma interna:

- 350 miles de euros después de completar de forma exitosa el desarrollo de pruebas clínicas de Fase 1. Parte de este importe, 100 miles de euros, ha sido satisfecho durante el ejercicio 2011 estando el resto condicionado al comienzo de las pruebas clínicas de la Fase 2.
- Un pago de 200 miles de euros después de completar de forma exitosa el desarrollo de pruebas clínicas de Fase 2;
- Un pago de 300 miles de euros después de completar de forma exitosa el desarrollo de pruebas clínicas de Fase 3;
- Un pago de 200 miles de euros al iniciar la comercialización de algún producto farmacéutico;
- Un pago de 200 miles de euros al iniciar la comercialización de algún producto farmacéutico en alguno de los principales mercados (USA, Japón, Alemania, Francia, Italia o UK).

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

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

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

30. Combinaciones de negocios

Tal y como se indica en la Nota 1, con fecha 23 de julio de 2009 Rovi Imaging, S.L., sociedad filial de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (ROVI) y Merck Sharp & Dohme (MSD) (Merck & Co., Inc.) alcanzaron un acuerdo estratégico en España mediante el cual el Grupo adquiriría las operaciones de fabricación y empaquetado de la planta de MSD en Alcalá de Henares, a través de la adquisición del 100% de las acciones de Frosst Ibérica, S.A.

Mediante el acuerdo, el Grupo fabricará los productos farmacéuticos de MSD que se producían en la planta y los empaquetará para su suministro a nivel mundial durante un período de cinco años. Las actividades de empaquetado de productos de MSD para España se extienden a un período de siete años.

Adicionalmente, el Grupo podrá optar a los derechos de distribución en España, en régimen de co-marketing, de cinco productos de MSD que serán ejercitables durante 10 años a partir de la fecha de adquisición. Queda excluida del acuerdo la distribución de vacunas.

Bajo los términos del acuerdo, el Grupo incorpora también a su cartera comercial tres productos para su comercialización en España: Tryptizol™ (amitriptyline), Ameride™ (amiloride & hydrochlorothiazide), que se incorporaron a la firma del acuerdo, y Prinivil® y Prinivil® Plus que ha venido a completar los productos de MSD incorporados por ROVI, con efectos 1 de enero de 2010 (Nota 7).

Con fecha 1 de abril de 2010 se hizo efectivo el acuerdo de compra del 100% de las acciones de Frosst Ibérica, S.A. (Frosst) por parte de la sociedad del Grupo Rovi Imaging, S.L.

El importe total a valor razonable pagado por el Grupo ascendió a 16.390 miles de euros, de los cuales 3.480 miles de euros correspondían a la adquisición de las acciones de la compañía y de los mencionados intangibles (5.000 miles de dólares pagaderos en cinco plazos anuales entre 2010 y 2014) y los otros 12.910 miles de euros a la liquidación del capital circulante estipulada en el contrato (pagaderos en cuatro plazos anuales de 2011 a 2014). El valor razonable de la contraprestación fue el siguiente:

	Miles de euros
– Efectivo pagado	743
– Valor razonable de la deuda pendiente de pago a 1 de abril de 2010	15.647
Precio de compra total	16.390

Durante el ejercicio 2010 se registraron en la cuenta de resultados unos costes de adquisición asociados a esta transacción por un importe aproximado de 1.034 miles de euros.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

En el siguiente cuadro se presentan los activos y pasivos a 1 de abril de 2010 surgidos de la adquisición:

	<u>Miles de euros</u>	
	<u>Valor razonable</u>	<u>Importe en libras</u>
Activos intangibles (*) (Nota 7)	306	-
Inmovilizado material (Nota 6)	9.140	35.802
Activos por impuestos diferidos (**) (Nota 18)	3.636	-
Clientes y otras cuentas a cobrar a l/p	14	14
Existencias	1.632	1.632
Clientes y otras cuentas a cobrar a c/p	13.113	13.113
Activos por impuesto corriente	305	305
Efectivo y equivalente al efectivo	3.777	3.777
Proveedores y otras cuentas a pagar	<u>(3.748)</u>	<u>(3.707)</u>
Activos netos	<u>28.175</u>	<u>50.936</u>

(*) Activos intangibles considerados como operación independiente a la adquisición del negocio (Nota 6). Estos activos intangibles fueron reconocidos a coste de adquisición, según lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 38 sobre Activos Intangibles (NIC 38). El valor razonable de estos activos a fecha de adquisición ascendía a 1.521 miles de euros.

(**) Siguiendo lo establecido en la NIC 12 sobre Impuestos sobre las ganancias, el Grupo registró las bases imponibles que se espera recuperar por su valor nominal, 12.121 miles de euros (Nota 18).

Las cuentas a cobrar adquiridas son a corto plazo y no existen indicios que pongan en duda su cobrabilidad. Por este motivo, el valor razonable de las cuentas a cobrar adquiridas coincide con el valor en libras de las mismas.

En el momento de la adquisición se generaron los siguientes movimientos de efectivo:

	<u>Miles de euros</u>
Precio de adquisición liquidado en efectivo	(743)
Efectivo y equivalentes al efectivo en la dependiente adquirida	3.777
Entrada de efectivo en la adquisición	<u>3.034</u>

Como consecuencia de la adquisición, el Grupo registró en el 2010 bajo el epígrafe "otros ingresos y gastos" un ingreso no recurrente de 11.785 miles de euros surgido de la diferencia entre el valor razonable de los activos netos adquiridos (28.175 miles de euros) y el valor razonable de la contraprestación transferida (16.390 miles de euros). La razonabilidad de la diferencia atiende no tan sólo a justificaciones económicas sino operativas y reputacionales.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

31. Transacciones con partes vinculadas

El Grupo está controlado por Inversiones Clidia, S.L., que a 31 de diciembre de 2011 posee el 63,594% de las acciones de la Sociedad dominante. Dicha sociedad es propiedad de D. Juan López-Belmonte López y D. Juan, D. Javier y D. Iván López-Belmonte Encina.

a) Compra de bienes y servicios

	Miles de euros	
	2011	2010
Compra de servicios:		
– Administradores accionistas	27	25
– Entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López	1.319	1.321
	<u>1.346</u>	<u>1.346</u>

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

b) Compensaciones a los administradores y directivos clave

b.1) Compensaciones a administradores

	Miles de euros	
	2011	2010
Salarios y otras prestaciones a corto plazo	1.686	2.153
Aportaciones a planes de aportación definida (Notas 22 y 33.1.c)	43	43
	<u>1.729</u>	<u>2.196</u>

En la línea de salarios y otras prestaciones a corto plazo se incluyen las remuneraciones por el desempeño de las funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos (nota 33.1.f) y la remuneración acordada para los administradores como miembros del Consejo de Administración (Nota 33.1.a).

b.2) Compensaciones a directivos clave

Se incluyen como directivos clave los miembros del Comité de Dirección que no son administradores

	Miles de euros	
	2011	2010
Salarios y otras prestaciones a corto plazo	1.264	1.289
Aportaciones a planes de aportación definida (Nota 22)	8	8
	<u>1.272</u>	<u>1.297</u>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

c) Dividendos pagados

	Miles de euros	
	2011	2010
Inversiones Clidia S.L.	5.472	3.501
Banco Mare Nostrum, S.A. (Caja General de Ahorros de Granada)	382	254
D. Juan López-Belmonte López	278	185
	6.132	3.940

d) Otras transacciones

	Miles de euros	
	2011	2010
- Contratación de depósitos a corto plazo	-	1.500
- Cobro de intereses por depósitos a corto plazo	50	-
- Pago de intereses a accionistas significativos	31	29
	31	29

En el ejercicio 2010 el Grupo contrató depósitos a corto plazo con el accionista y consejero Caja General de Ahorros de Granada (actualmente Banco Mare Nostrum, S.A.) por importe de 1.500 miles de euros, importe que se encontraba registrado en la línea de “depósitos bancarios corrientes” a 31 de diciembre de 2010 (Notas 9 y 31.e). A 31 de diciembre de 2011 estos depósitos habían sido cancelados, habiéndose registrado durante el ejercicio 2011 un ingreso por intereses de 50 miles de euros.

Durante el ejercicio 2011 el Grupo ha pagado 31 miles de euros (29 miles de euros en 2010) en intereses por el préstamo de 2.013 miles de euros que ROVI tiene firmado con Caja General de Ahorros de Granada (Nota 17.a.3)

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

	Miles de euros	
	2011	2010
Cuentas a cobrar a partes vinculadas (Nota 12):		
– Consejeros	298	1.798
– Entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López	289	289
– Parientes cercanos de administradores accionistas	156	156
	743	2.243
Cuentas a pagar a partes vinculadas (Nota 16):		
– Directivos clave	273	349
– Accionista significativo	1.874	2.111
– Entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López	255	201
	2.402	2.661

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

El saldo a cobrar con consejeros incluye a 31 de diciembre de 2010 1.500 miles de euros de depósitos existentes con la entidad Caja General de Ahorros de Granada a dicha fecha (Nota 31.d). El resto de cuentas a cobrar a partes vinculadas surgen de transacciones de venta y por prestación de servicios de administración en ejercicios anteriores a 2011.

Dentro del apartado de cuentas a pagar a accionistas significativos se incluye el saldo pendiente a 31 de diciembre de 2011 del préstamo concedido por Caja General de Ahorros de Granada, actualmente Banco Mare Nostrum, S.A, (Nota 17 a.3) por un importe de 1.271 miles de euros (1.520 miles de euros a 31 de diciembre de 2010). Asimismo, el Grupo tiene contratado con esta caja de ahorros un aval por importe de 2.650 miles de euros con vencimiento 31 de enero de 2015.

32. Honorarios de auditores de cuentas y sociedades de su grupo o vinculadas

Los honorarios devengados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas y otros servicios de revisión y verificación contable en el ejercicio 2011 ascienden a 189 miles de euros y 63 miles de euros respectivamente (171 miles de euros y 71 miles de euros en 2010).

Adicionalmente existen honorarios devengados por servicios prestados por PricewaterhouseCoopers Jurídico y Fiscal, S.L, que incluye asesoramiento fiscal y legal, y PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocio, S.L. en el ejercicio 2011 por un importe de 218 miles de euros y 46 miles de euros respectivamente (514 y 45 miles de euros respectivamente en 2010).

33. Retribución de los Administradores

Al 31 de diciembre de 2011 el Consejo de Administración estaba compuesto por los siguientes miembros:

D. Juan López-Belmonte López	Presidente
D. Enrique Castellón Leal	Vicepresidente
D. Juan López-Belmonte Encina	Consejero Delegado
D. Francisco de Paula Lombardo Enríquez	Vocal
D. Miguel Corsini Freese	Vocal
D. Javier López-Belmonte Encina	Vocal
D. Iván López-Belmonte Encina	Vocal

El Secretario no Consejero es D. José Félix Gálvez Merino.

Alfonso Monfort Alcalá cesó en su cargo de consejero con fecha 22 de diciembre de 2011.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

En cumplimiento a lo establecido en el artículo 28 del Reglamento del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. se incluye la siguiente información relativa a los miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2011:

1. El desglose individualizado de la remuneración de cada consejero, que incluirá, en su caso:

- a. Las dietas de asistencia u otras retribuciones fijas como consejero así como la remuneración adicional como presidente o miembro de alguna comisión del Consejo. Los importes correspondientes a los ejercicios 2011 y 2010 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2011	2010
D. Juan López-Belmonte López	60	60
D. Juan López-Belmonte Encina	60	60
D. Enrique Castellón Leal	60	60
D. Javier López-Belmonte Encina	60	60
D. Iván López-Belmonte Encina	60	60
D. Alfonso Monfort Alcalá	60	80
D. Miguel Corsini Freese	60	60
D. Francisco de Paula Lombardo Enríquez	51	-
Banco Mare Nostrum, S.A.	9	60
	480	500

- b. Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron;

	Miles de euros	
	2011	2010
Caja General de Ahorros de Granada	382	254
D. Juan López-Belmonte López	278	185
	660	439

El consejero D. Juan López-Belmonte López, en su calidad de accionista de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., recibió durante el ejercicio 2011 un dividendo de 278 miles de euros (185 miles de euros en el 2010) mientras que Caja General de Ahorros de Granada percibió 382 miles de euros (254 miles de euros durante el 2010).

Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida (Nota 2.19 a); o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;

	Miles de euros	
	2011	2010
D. Juan López-Belmonte López	13	13
D. Juan López-Belmonte Encina	10	10
D. Javier López-Belmonte Encina	10	10
D. Iván López-Belmonte Encina	10	10
	43	43

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

- c. Cualesquiera indemnizaciones pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones; No aplica
- d. Las remuneraciones percibidas como consejero de otras empresas del grupo; No aplica
- e. Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos. Las retribuciones correspondientes al ejercicio 2011 y 2010 han sido las siguientes:

	Miles de euros			
	2011		2010	
	Fijo	Variable	Fijo	Variable
D. Juan López-Belmonte López	166	95	159	322
D. Juan López-Belmonte Encina	278	109	264	196
D. Javier López-Belmonte Encina	201	78	191	165
D. Iván López-Belmonte Encina	201	78	191	165
	846	360	805	848

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

Durante el ejercicio 2011 y 2010 no se han producido entregas a consejeros de acciones, opciones o cualquier otro instrumento referenciado al valor de la acción.

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

	Miles de euros	
	2011	2010
Retribución de consejeros ejecutivos	1.206	1.653
Resultado de la Sociedad dominante	7.704	11.758
Retribución de consejeros ejecutivos / Resultado atribuido a la sociedad dominante	15,65%	14,06%

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

34. Participaciones, cargos y funciones y actividades de los Administradores

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

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

Nombre de la Sociedad	Actividad	Participación	Función o cargo
Sister, S.A. (Sociedad Unipersonal)	La manufactura e industrialización de toda clase de fármacos, así como su promoción y comercialización y en general todas las actividades que lleva implícito el desarrollo de un laboratorio.	Directa 100%	Administrador Único
Bertex Pharma GmbH	Desarrollo, distribución y comercialización de tecnologías para la fabricación de formas de administración farmacéuticas y cosméticas y actividades de asesoramiento en el sector del desarrollo farmacológico.	Indirecta 35,03%	No ostenta cargo
Bemipharma Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Importación, exportación, representación, elaboración y venta de toda clase de productos químicos, farmacéuticos, especialidades farmacéuticas, herboristería, dietéticos, leches y harinas.	Indirecta 35,03%	No ostenta cargo
Gineladius, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Importación, exportación, compra, venta, distribución y comercialización de todo tipo de artículos directamente relacionados con el cuidado integral de la mujer. El registro, promoción, distribución y venta al por mayor de especialidades farmacéuticas y productos sanitarios	Indirecta 35,03%	No ostenta cargo
Rovi Contract Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Importación, exportación, representación, elaboración y venta de toda clase de productos químicos, farmacéuticos, especialidades farmacéuticas, herboristería, dietéticos, leches y harinas.	Indirecta 35,03%	No ostenta cargo
Pan Química Farmacéutica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Registro, promoción, distribución y venta de especialidades farmacéuticas y productos sanitarios y cualquier otra actividad relacionada con el cuidado de la salud.	Indirecta 35,03%	No ostenta cargo

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Alentia Biotech, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Compra, fabricación, almacenamiento, comercialización y mediación en la venta de toda clase de medicamentos, vacunas, productos sanitarios y farmacéuticos y de materias primas empleadas en elaboración de dichos productos, incluyendo cualquier otra actividad complementaria, subsidiaria, derivadas o conducente a esas actividades.	Indirecta 35,03%	No ostenta cargo
Frosst Ibérica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Proveer, desarrollar, elaborar, producir, adquirir, promover, vender y distribuir servicios, artículos, haberes y mercancías primordialmente en el campo farmacéutico.	Indirecta 35,03%	No ostenta cargo

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

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

Nombre de la Sociedad	Actividad	Participación	Función o cargo
Bertex Pharma GmbH	Desarrollo, distribución y comercialización de tecnologías para la fabricación de formas de administración farmacéuticas y cosméticas y actividades de asesoramiento en el sector del desarrollo farmacológico.	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo
Bemipharma Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Importación, exportación, representación, elaboración y venta de toda clase de productos químicos, farmacéuticos, especialidades farmacéuticas, herboristería, dietéticas, leches, harinas.	Indirecta 10,60%	Representante persona física del Administrador Único, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
Gineladius, S.L. (Sociedad Unipersonal)	La importación, exportación, distribución y comercialización de todo tipo de artículos directamente relacionado con el cuidado integral de la mujer. El registro, promoción, distribución y venta al por mayor de especialidades farmacéuticas y productos sanitarios.	Indirecta 10,60%	Representante persona física del Administrador Único, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
Rovi Contract Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Importación, exportación, representación, elaboración y venta de toda clase de productos químicos, farmacéuticos, especialidades farmacéuticas, herboristería, dietéticas, leches, harinas.	Indirecta 10,60%	Representante persona física del Administrador Único, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Pan Química Farmacéutica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Registro, promoción, distribución y venta de especialidades farmacéuticas y productos sanitarios y cualquier otra actividad relacionada con el cuidado de la salud.	Indirecta 10,60%	Representante persona física del Administrador Único, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
Alentia Biotech, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Compra, fabricación, almacenamiento, comercialización y mediación en la venta de toda clase de medicamentos, vacunas, productos sanitarios y farmacéuticos y de materias primas empleadas en elaboración de dichos productos, incluyendo cualquier otra actividad complementaria, subsidiaria, derivadas o conducente a esas actividades.	Indirecta 10,60%	Representante persona física del Administrador Único, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
Frost Ibérica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Proveer, desarrollar, elaborar, producir, adquirir, promover, vender y distribuir servicios, artículos, haberes y mercancías primordialmente en el campo farmacéutico.	Indirecta 10,60%	Representante persona física del Administrador Único, Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.

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

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

Nombre de la Sociedad	Actividad	Participación	Función o cargo
Bertex Pharma GmbH	Desarrollo, distribución y comercialización de tecnologías para la fabricación de formas de administración farmacéuticas y cosméticas y actividades de asesoramiento en el sector del desarrollo farmacológico.	Indirecta 10,60%	Administrador Solidario
Bemipharma Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Importación, exportación, representación, elaboración y venta de toda clase de productos químicos, farmacéuticos, especialidades farmacéuticas, herboristería, dietéticos, leches y harinas.	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Gineladius, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Importación, exportación, compra, venta, distribución y comercialización de todo tipo de artículos directamente relacionados con el cuidado integral de la mujer. El registro, promoción, distribución y venta al por mayor de especialidades farmacéuticas y productos sanitarios	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo
Rovi Contract Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Importación, exportación, representación, elaboración y venta de toda clase de productos químicos, farmacéuticos, especialidades farmacéuticas, herboristería, dietéticos, leches y harinas.	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo
Pan Química Farmacéutica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Registro, promoción, distribución y venta de especialidades farmacéuticas y productos sanitarios y cualquier otra actividad relacionada con el cuidado de la salud.	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo
Alentia Biotech, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Compra, fabricación, almacenamiento, comercialización y mediación en la venta de toda clase de medicamentos, vacunas, productos sanitarios y farmacéuticos y de materias primas empleadas en elaboración de dichos productos, incluyendo cualquier otra actividad complementaria, subsidiaria, derivadas o conducente a esas actividades.	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo
Frost Ibérica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Proveer, desarrollar, elaborar, producir, adquirir, promover, vender y distribuir servicios, artículos, haberes y mercancías primordialmente en el campo farmacéutico.	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo

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

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

Nombre de la Sociedad	Actividad	Participación	Función o cargo
Bertex Pharma GmbH	Desarrollo, distribución y comercialización de tecnologías para la fabricación de formas de administración farmacéuticas y cosméticas y actividades de asesoramiento en el sector del desarrollo farmacológico.	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Bemipharma Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Importación, exportación, representación, elaboración y venta de toda clase de productos químicos, farmacéuticos, especialidades farmacéuticas, herboristería, dietéticos, leches y harinas.	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo
Gineladius, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Importación, exportación, compra, venta, distribución y comercialización de todo tipo de artículos directamente relacionados con el cuidado integral de la mujer. El registro, promoción, distribución y venta al por mayor de especialidades farmacéuticas y productos sanitarios	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo
Rovi Contract Manufacturing, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Importación, exportación, representación, elaboración y venta de toda clase de productos químicos, farmacéuticos, especialidades farmacéuticas, herboristería, dietéticos, leches y harinas.	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo
Pan Química Farmacéutica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Registro, promoción, distribución y venta de especialidades farmacéuticas y productos sanitarios y cualquier otra actividad relacionada con el cuidado de la salud.	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo
Alentia Biotech, S.L. (Sociedad Unipersonal)	Compra, fabricación, almacenamiento, comercialización y mediación en la venta de toda clase de medicamentos, vacunas, productos sanitarios y farmacéuticos y de materias primas empleadas en elaboración de dichos productos, incluyendo cualquier otra actividad complementaria, subsidiaria, derivadas o conducente a esas actividades.	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo
Frosst Ibérica, S.A. (Sociedad Unipersonal)	Proveer, desarrollar, elaborar, producir, adquirir, promover, vender y distribuir servicios, artículos, haberes y mercancías primordialmente en el campo farmacéutico.	Indirecta 10,60%	No ostenta cargo

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

- Enrique Castellón Leal, miembro del Consejo de Administración de la Sociedad posee las siguientes participaciones, cargos y actividades en otras empresas:

Nombre de la Sociedad	Actividad	Participación	Función o cargo
Cross Road Biotech, S.C.R.	Generación y gestión de nuevas compañías en el ámbito de la biotecnología y la biomedicina	Directa 10,03%	Presidente
Déndrico, S.L.	Nanotecnología y Biomedicina	Directa 10,03%	Consejero Delegado
Genomadrid, S.L.	Diagnóstico VIH	Directa 10,00%	Consejero Delegado
Biocross, S.L.	Biomarcadores Alzheimer	Directa 7,95%	Consejero
OWL Genomics, S.L.	Biomarcadores	Directa 3,58%	Consejero
Lactest, S.L.	Diagnóstico Clínico	Directa 5,16%	No ostenta cargo
Neocodex, S.L.	Banco ADN	Directa 0,83%	No ostenta cargo
TCD Pharma, S.L.	Desarrollo productos oncológicos	Directa 5,84%	Consejero
Advanced Cancer Prognostics, A.I.E.	Actividad económica auxiliar de la desarrollada por los socios en proyectos de I+D	Directa 6,80%	Administrador mancomunado
Green Molecular, S.L.	Terapia anticancerígena y otros proyectos relacionados con diferentes patologías humanas	Directa 7,52%	No ostenta cargo
Embryomics, S.L.	Diagnóstico no invasivo de las condiciones fisiológicas y patológicas del preembrión humano	Directa 1,57%	No ostenta cargo
Nlife Therapeutics, S.L.	Nanomedicina	Directa 5,37%	No ostenta cargo
Metabolic Renal Disease, S.L.	Investigación, desarrollo y comercialización de productos y preparados químicos, farmacéuticos y biológicos destinados al estudio, investigación científica y aplicación clínica.	Directa 3,47%	No ostenta cargo
Cross Road Biotech Inversiones Biotecnológicas, S.G.E.C.R, S.A.	Administración y gestión de fondos de capital riesgo y de actividades de sociedades de capital riesgo.	Directa 20,00%	Presidente
Advanced Marker Discovery, S.L.	Investigación, desarrollo, producción, comercialización y distribución e importación de productos biotecnológicos farmacéuticos y sanitarios.	Directa 5,84%	No ostenta cargo

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

35. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos con posterioridad al 31 de diciembre de 2011.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ANEXO 1

Sociedades Dependientes incluidas en el Perímetro de Consolidación

Denominación Social	Domicilio	Participación		Actividad	Auditor
		2011	2010		
Pan Química Farmacéutica, S.A.	Madrid, C/Rufino González, 50	100%	100%	(1)	N/A
Gineladius, S.L.	Madrid, C/Rufino González, 50	100%	100%	(2)	N/A
Rovi Contract Manufacturing, S.L.	Madrid, C/Julián Camarillo, 35	100%	100%	(1)	A
Bemipharma Manufacturing, S.L.	Madrid, C/Julián Camarillo, 35	100%	100%	(1)	N/A
Rovi Imaging, S.L. (*)	Madrid, C/Rufino González, 50	-	100%	(1)	N/A
Bertex Pharma GmbH	Inselstr.17. 14129 Berlin (Alemania)	100%	100%	(3)	N/A
Frosst Ibérica, S.A. (*)	Alcalá de Henares, Avenida Complutense, 140 (Madrid)	100%	-	(1)	A
Alentia Biotech, S.L.	Granada , Avenida de la Ilustración, 110	100%	100%	(1)	N/A

(*) En el ejercicio 2011 se ha realizado una fusión por absorción entre las sociedades Frosst Ibérica, S.A y Rovi Imaging, S.L., ambas pertenecientes al Grupo Rovi, siendo esta última la sociedad absorbida.

Los porcentajes de participación han sido redondeados a dos decimales.

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

Actividad:

- (1) Elaboración, comercialización y venta de productos farmacéuticos, sanitarios y de medicina.
- (2) Importación, exportación, compra, venta, distribución y comercialización de artículos relacionados con el cuidado integral de la mujer.
- (3) Desarrollo, distribución y comercio de productos farmacéuticos relacionados con tecnología de micro- partículas.

Auditor:

A Auditado por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2011

Juan López-Belmonte López, como presidente del Consejo de Administración de la sociedad Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (Rovi) formula el siguiente Informe de Gestión de conformidad con los artículos 262, 148 d) y 526 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, 61 bis de la Ley del Mercado de Valores y 49 del Código de Comercio.

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS

Datos financieros destacados

<i>Millones Euros</i>	2011	2010	Crecimiento	Crecimiento %
Importe neto de la cifra de negocio	184,7	158,6	26,1	16%
Otros ingresos	3,5	1,5	2,0	131%
Total ingresos	188,2	160,1	28,0	17%
Coste de la venta de productos	(69,4)	(62,8)	-6,6	11%
Beneficio bruto	118,7	97,3	21,4	22%
<i>% margen</i>	64,3%	61,3%		2,9pp
Gastos en I+D	(8,4)	(8,5)	0,1	(1%)
Otros gastos generales	(86,6)	(71,0)	(15,6)	22%
Otros ingresos	-	11,8	(11,8)	n.a.
EBITDA	23,7	29,6	(5,9)	(20%)
<i>% margen</i>	12,8%	18,7%		-5,8pp
EBIT	19,0	26,0	(7,0)	-27%
<i>% margen</i>	10,3%	16,4%		-6,1pp
Beneficio neto	18,1	24,6	(6,5)	-26%

Nota: algunas cifras incluidas en este documento se han redondeado. Es posible que puedan surgir algunas diferencias entre los totales y las sumas de los factores debido a este redondeo.

Los **ingresos operativos** aumentaron un 16%, hasta alcanzar 184,7 millones de euros en el año 2011, como resultado de la fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 13%, y del negocio de fabricación a terceros, que creció un 28% en 2011.

Las ventas de los productos farmacéuticos con prescripción crecieron un 15%, hasta alcanzar 100,5 millones de euros en 2011. Excluyendo el impacto de las nuevas medidas para la racionalización del gasto farmacéutico, las ventas de los productos farmacéuticos con prescripción crecieron alrededor del 19% en 2011.

Las ventas de **Bemiparina**, la heparina de bajo peso molecular (HBPM) de ROVI, crecieron un 15%, hasta alcanzar los 50,5 millones de euros. Las ventas de **Bemiparina** en España (**Hibor®**) crecieron un 14% hasta los 35,4 millones de euros, mientras que las ventas internacionales se incrementaron en un 18%, debido a una mayor presencia de Bemiparina, a través de alianzas estratégicas, en países donde ya estaba presente y al lanzamiento del producto en cuatro nuevos países -Bolivia, Bielorrusia, Rusia y Bahréin- durante el ejercicio 2011.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2011

Las ventas de **Corlontor®**, un producto de prescripción para la angina estable y la insuficiencia cardiaca crónica¹ de la compañía Laboratorios Servier, crecieron un 40% en 2011, hasta alcanzar los 7,1 millones de euros. En febrero de 2012, Corlontor® ha sido aprobado por la Comisión Europea para el tratamiento de los pacientes con insuficiencia cardiaca crónica.¹ La decisión de la Comisión Europea de autorizar esta nueva indicación para Corlontor® se debe a los resultados del estudio SHIFIT, el mayor estudio de morbi-mortalidad en insuficiencia cardiaca crónica, que incluyó más de 6.000 pacientes. En este estudio se ha demostrado que el tratamiento con Corlontor® reduce significativamente el riesgo de muerte y de hospitalización por insuficiencia cardiaca, previene la progresión de la enfermedad y mejora la calidad de vida de los pacientes con esta enfermedad.^{2,3} Esta reducción en la mortalidad fue altamente significativa en los pacientes cuya frecuencia cardiaca era superior a 75 latidos por minuto, pacientes para los que Corlontor® está indicado desde ahora.¹

Las ventas de **Osseor®**, un producto de prescripción para el tratamiento de la osteoporosis postmenopáusica de la compañía Laboratorios Servier, crecieron un 7% en 2011, hasta alcanzar los 7,1 millones de euros.

Las ventas de **Exxiv®**, un inhibidor selectivo de la COX-2 de MSD, disminuyeron un 3% en 2011, hasta alcanzar 8,0 millones de euros, debido principalmente a una ligera desaceleración del mercado de los COX-2.

Las ventas de **Thymanax®**, un antidepresivo innovador de Laboratorios Servier, que ROVI distribuye en España bajo acuerdo de co-marketing desde marzo de 2010, crecieron en 2,7 veces en 2011, hasta alcanzar 8,6 millones de euros.

Las ventas de **Vytorin® y Absorcol®**, la primera de las cinco licencias de MSD que ROVI distribuye en España bajo acuerdo de co-marketing desde enero de 2011, alcanzaron 5,7 millones de euros en 2011.

El impacto de las medidas aprobadas para la racionalización del gasto farmacéutico en 2011 estaba en línea con el impacto estimado de 8 millones de euros en las ventas del ejercicio 2011, que se publicó en la nota de prensa de resultados del primer semestre de 2010.

El 21 de Julio de 2011, el gobierno español anunció un nuevo paquete de medidas para reducir el gasto farmacéutico (ver <http://www.msps.es/gabinetePrensa/notaPrensa/desarrolloNotaPrensa.jsp?id=2165>).

El impacto de estas nuevas medidas se estima que no será significativo para las cuentas de la compañía en 2012. ROVI estima que este impacto pueda ser menor de 1 millón de euros en 2012.

En el segundo trimestre de 2011, se vendió el producto Fitoladius® a un tercero, lo que contribuyó con ingresos de 5,6 millones de euros en el ejercicio 2011. Este ingreso estaba ya incluido en las previsiones de ingresos operativos estimadas para el año 2011, publicadas en la nota de prensa de resultados del período de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2010.

1. EMA announcement – date/link to be added.

2. Swedberg K, Komajda M, Böhm M et al. Ivabradine and outcomes in chronic heart failure (SHIFT): a randomised placebocontrolled study. Lancet 2010; 376:875-85

3. Ekman I, Chassany O, Komajda M et al. Heart rate reduction with ivabradine and health related quality of life in patients with chronic heart failure: results from the SHIFT study. Eur Heart J. 2011; DOI:10.1093/eurheartj/ehr343. Available at: <http://eurheartj.oxfordjournals.org>

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2011

En el tercer trimestre de 2011, no se registraron ventas de la vacuna **Levrison®**, a la vista de la firma del acuerdo entre Alentia Biotech, joint venture de ROVI y Grupo Ferrer, y Novartis Vaccines & Diagnostics. Mediante este acuerdo, Alentia Biotech tendrá el derecho de comercializar vacunas contra la gripe estacional bajo un régimen de co-marketing con Novartis Vaccines & Diagnostics, durante un período estimado de aproximadamente 5 años. Las ventas de Levrison® ascendieron a 4,3 millones de euros en 2010.

Las ventas de **Pneumovax®-23**, vacuna no recurrente que ayuda a proteger contra las infecciones graves producidas por una bacteria denominada neumococo, alcanzaron 1,2 millones de euros en el ejercicio 2011. Se trata de una licencia de Sanofi Pasteur MSD otorgada en julio de 2008 para su comercialización por parte de ROVI. En el año 2010, no se registraron ventas de Pneumovax-23.

En el segundo semestre de 2011, ROVI no registró ventas por la distribución de **EMLA®**, un anestésico tópico cuya licencia otorgó AstraZeneca a ROVI para su comercialización desde 1998. En junio de 2011, se sustituyó el acuerdo de distribución de **EMLA®** por un acuerdo de promoción. Los ingresos procedentes de la promoción de **EMLA®** ascendieron a 0,6 millones de euros en el segundo semestre de 2011. Los ingresos procedentes de la distribución de **EMLA®** ascendieron a 2,6 millones de euros en el segundo semestre de 2010.

Las ventas de **productos farmacéuticos sin prescripción (“OTC”)** se redujeron un 5% hasta 6,9 millones de euros en 2011, en comparación con el año anterior. Esta diferencia es resultado de la estrategia de desinversión de ROVI en esta área.

Las ventas de **agentes de contraste para diagnóstico por imagen** y otros productos hospitalarios aumentaron un 5% en el ejercicio 2011, hasta 21,9 millones de euros.

Las ventas de **fabricación a terceros** crecieron un 28% en el ejercicio 2011, hasta los 47,1 millones de euros, como resultado principalmente de la ejecución del acuerdo de fabricación y empaquetado con MSD, que se hizo efectivo el 31 de marzo de 2010. Los ingresos procedentes del acuerdo de fabricación y empaquetado con MSD ascendieron a 32,2 millones de euros en 2011. La planta Frosst Ibérica tiene actualmente una capacidad de fabricación de 3.000 millones de comprimidos y de 100 millones de estuches. En enero de 2011, ROVI firmó un acuerdo con Farmalíder, compañía farmacéutica especializada en el desarrollo de productos de marca, productos farmacéuticos sin prescripción (“OTC”), productos de valor añadido y productos genéricos, para la fabricación, análisis y acondicionamiento de las especialidades farmacéuticas basadas en Ibuprofeno y Paracetamol. Farmalíder se compromete a realizar el máximo esfuerzo para facilitar a ROVI una fabricación anual que supondría un aumento de entre el 10% y el 15% de producción de la planta de Frosst Ibérica.

El **beneficio bruto** se incrementó en un 22% en el ejercicio 2011 hasta 118,7 millones de euros, reflejando un incremento en el margen bruto hasta el 64,3% en 2011, frente al 61,3% en 2010.

- Excluyendo el impacto de la venta de Fitoladius, el margen bruto creció hasta el 63,2% en 2011, frente al 61,3% en 2010.
- Excluyendo el impacto de otros ingresos (subvenciones), que aumentaron en 2,3 veces en 2011, el margen bruto creció hasta el 61,2% en 2011, frente al 60,4% en 2010, debido principalmente a la contribución de la planta de Frosst Ibérica durante los doce meses del ejercicio 2011 frente a su contribución durante nueve meses en el ejercicio 2010.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2011

En 2011, ROVI continuó comprando la materia prima de Bemiparina a alrededor de 40 euros el millón de unidades internacionales y espera que esta tendencia se mantenga estable durante 2012.

Los **gastos en investigación y desarrollo** disminuyeron un 1% hasta los 8,4 millones de euros, reflejo de las inversiones centradas en nuestra cartera de productos en desarrollo.

Los **gastos de ventas, generales y administrativos** se incrementaron en un 22% hasta los 86,6 millones de euros en 2011 respecto al año anterior, tras la ejecución del acuerdo de fabricación y empaquetado con MSD, que se hizo efectivo el 31 de marzo de 2010, y el lanzamiento de Vytorin y Absorcol, la primera de las cinco licencias de MSD. Excluyendo el impacto del acuerdo de fabricación con MSD en el primer trimestre de 2011, los gastos de ventas, generales y administrativos crecieron un 16%. Este incremento del 16% refleja el esfuerzo inversor de ROVI en capital humano para dirigirse a la atención primaria, principal público objetivo de los productos Vytorin y Absorcol.

El **EBITDA** disminuyó un 20% hasta los 23,7 millones de euros en el ejercicio 2011, comparado con el ejercicio anterior, como resultado del impacto del ingreso no recurrente de 11,8 millones de euros, registrado en el segundo trimestre de 2010, originado por la diferencia entre el valor razonable y el precio de adquisición de los activos de Frosst Ibérica.

- Excluyendo el impacto de este ingreso no recurrente, el EBITDA se incrementó en un 33% en 2011.
- Este incremento del 33% incluye un ingreso de 5,6 millones de euros relativo a la venta del producto Fitoladius a un tercero, registrado en el segundo trimestre de 2011.
- Excluyendo los impactos de la venta de Fitoladius y de las medidas para la racionalización del gasto farmacéutico, el EBITDA creció alrededor del 22% en 2011.

Los **gastos de depreciación y amortización** se incrementaron un 31% en 2011, respecto al año anterior, como resultado de la ejecución del acuerdo con MSD y de las nuevas compras de inmovilizado realizadas en 2011.

El **EBIT** disminuyó un 27% hasta 19,0 millones de euros en el ejercicio 2011, comparado con el ejercicio anterior, influido por las mismas razones que el EBITDA.

La línea de **gastos financieros** se incrementó un 51% en 2011, comparado con el año anterior, debido principalmente al incremento de los intereses implícitos originados por los nuevos préstamos reembolsables, cobrados desde el 1 de enero de 2011 hasta el 31 de diciembre de 2011, y al incremento de los intereses implícitos originados por la deuda asociada a la adquisición de las acciones de Frosst Ibérica, registrada con fecha 1 de abril de 2010.

Los **ingresos financieros** aumentaron un 56% en el ejercicio 2011, respecto al ejercicio anterior, como resultado de las mayores rentabilidades obtenidas sobre inversiones financieras.

La **tasa efectiva** fue del 4,2% en el ejercicio 2011 comparada con el 5,2% en el ejercicio 2010 a pesar del nuevo paquete de medidas fiscales, aprobado por real decreto-ley el 19 de agosto de 2011 (<http://www.boe.es/boe/dias/2011/08/20/pdfs/BOE-A-2011-14021.pdf>), que afecta a las bases imponibles. Con anterioridad a estas medidas, ROVI no tuvo que abonar impuestos sobre los beneficios de Frosst Ibérica ya que esta compañía cuenta con bases imponibles negativas y sus beneficios podían ser compensados con la legislación aplicable en aquel momento. De acuerdo con el nuevo real decreto-ley, ROVI tiene que tributar por los beneficios de Frosst Ibérica ya que esta compañía sólo puede compensar

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2011

sus beneficios por el 50% de las bases imponibles del Grupo ROVI durante el período 2011-2013. Las bases imponibles de Frosst Ibérica ascendían a 56,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2009 y se incrementaron significativamente por las bases imponibles negativas generadas en el ejercicio 2010, que ascendían a 20,2 millones de euros. En 2011, se utilizaron 6,4 millones de euros de estos 76,5 millones de euros de bases imponibles negativas.

El **beneficio neto** de ROVI disminuyó un 26% hasta los 18,1 millones de euros en el ejercicio 2011, respecto al ejercicio anterior, influido por las mismas razones que el EBITDA. El beneficio neto recurrente creció un 42%, por encima de las previsiones de crecimiento, que apuntaban a un dígito para el año 2011.

2. NUEVOS ACUERDOS DE LICENCIAS DE DISTRIBUCIÓN Y LANZAMIENTO DE NUEVOS PRODUCTOS

En enero de 2011, ROVI lanzó Absorcol® y Vytorin®, el primero de los cinco derechos de comercialización que MSD otorgó a ROVI sobre sus productos en virtud del acuerdo farmacéutico estratégico de comercialización y fabricación alcanzado con fecha de 23 de julio de 2009. Absorcol®, cuyo principio activo es ezetimiba, y Vytorin®, que combina dos principios activos, ezetimiba y simvastatina, se comercializan en España desde enero de 2011, en régimen de co-marketing con Ezetrol® e Inegy® respectivamente, durante un período de 10 años. Aunque se trata de dos productos diferentes, ROVI y MSD han acordado que se consideren como uno a efectos de los derechos de comercialización otorgados por MSD a ROVI, al tratarse Vytorin® de una combinación de ezetimiba, principio activo seleccionado, y simvastatina. Además, el acuerdo estratégico con MSD, ejecutado el 31 de marzo de 2010, va a permitir a ROVI el lanzamiento de cuatro nuevos productos adicionales durante los próximos 10 años.

3. OTROS ACUERDOS Y HECHOS SIGNIFICATIVOS

Alentia Biotech, futura joint venture de Ferrer y ROVI, planea la construcción de un centro nacional de producción para abastecer de vacunas contra la gripe a la población española

En el año 2010 fue creada la sociedad Alentia Biotech, S.L. (Alentia), cuyas participaciones a 31 de diciembre de 2011 pertenecen en su totalidad al Grupo Rovi pero que se convertirá en una joint venture que estará participada por Grupo Ferrer Internacional, S.A. y Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Dicha sociedad planea la construcción de una planta de fabricación en Granada para la producción de vacunas contra la gripe en el mercado español.

Con fecha 21 de diciembre de 2011 la Comisión Nacional de la Competencia ha autorizado esta operación. Una vez obtenida dicha aprobación se han iniciado los trámites para que el Grupo Ferrer entre a formar parte en los órganos de gobierno de Alentia durante el próximo ejercicio y lanzar el negocio de Alentia, que en la actualidad se encuentra en fase embrionaria.

Alentia anunció, el 26 de septiembre de 2011, la firma de un acuerdo con Novartis Vaccines & Diagnostics para la transferencia y el otorgamiento de una licencia de uso de tecnología, propiedad de Novartis Vaccines & Diagnostics, para la producción de vacunas contra la gripe estacional y pandémica, para España y Portugal principalmente.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2011

Mediante estos acuerdos, Alentia Biotech iniciará la construcción de una planta de producción en Granada que requerirá una inversión estimada de aproximadamente 92 millones de euros.

La planta de producción contará con una capacidad anual de fabricación de 10 millones de dosis de vacunas contra la gripe estacional y de 30 millones de dosis de vacunas contra la gripe pandémica.

Asimismo, durante la construcción de la planta de producción, Alentia Biotech tendrá el derecho a comercializar vacunas contra la gripe estacional bajo un régimen de co-marketing con Novartis Vaccines & Diagnostics, durante un período estimado de aproximadamente 5 años.

Una vez la planta de producción esté operativa, Alentia Biotech y Novartis Vaccines & Diagnostics comercializarán las vacunas fabricadas en dicha planta de producción a través de una joint venture comercial.

Este acuerdo estratégico se inscribe en el espíritu del Protocolo firmado por ROVI el 30 de junio de 2009 con el Ministerio de Sanidad y Política Social y las Consejerías de Innovación, Ciencia y Empresa y de Salud de la Junta de Andalucía para la investigación de nuevas tecnologías y la producción de vacunas contra la gripe, que preveía la construcción de un centro nacional de producción de vacunas contra la gripe estacional y pandémica, con el fin de abastecer a toda la población española de vacunas contra la gripe.

Este proyecto se desarrollaría con la colaboración de la Consejería de Economía, Innovación y Ciencia de la Junta de Andalucía, así como del Ministerio de Sanidad, Política Social e Igualdad del Gobierno de España, y cuenta con el respaldo del Ministerio de Ciencia e Innovación.

ROVI firma un contrato con Farmalíder para la fabricación de formas orales

En enero de 2011, ROVI firmó un contrato con Farmalíder, compañía farmacéutica especializada en el desarrollo de productos de marca, productos farmacéuticos sin prescripción ("OTC"), productos de valor añadido y productos genéricos, para la fabricación, análisis y acondicionamiento de las especialidades farmacéuticas basadas en Ibuprofeno y Paracetamol.

ROVI está autorizada por la Agencia Española de Medicamentos y Productos Sanitarios (AEMPS) para la fabricación de los anteriores productos.

Según los términos del contrato firmado, ROVI prestará los servicios de fabricación, análisis y acondicionamiento a Farmalíder durante un período de ocho años. Asimismo, Farmalíder se compromete a realizar el máximo esfuerzo para facilitar a ROVI una fabricación anual que podría suponer un aumento de entre el 10% y el 15% de producción de la planta de Frosst Ibérica.

Impacto de las medidas para la racionalización del gasto farmacéutico

El gobierno aprobó una reducción del gasto farmacéutico de 2.800 millones de euros a través de la introducción de dos paquetes de medidas. El primero fue aprobado en marzo de 2010 y estaba enfocado a los productos genéricos. En relación con estos productos, que son aquellos que han perdido sus patentes, la reducción sobre el precio de venta de laboratorios fue del 25% de media. El segundo paquete, aprobado en mayo de 2010 y aplicado desde junio de 2010, estaba dirigido a los productos farmacéuticos con patente. A estos productos se les aplica un descuento del 7,5% sobre el precio de venta al público. El impacto de las medidas aprobadas en marzo fue mínimo para ROVI en 2010 y continúa siendo irrelevante

Informe de gestión 2011

en 2011 ya que la mayoría de sus productos se encuentran bajo patente. Sin embargo, el impacto de las medidas del segundo paquete aprobado en mayo fue significativo en 2010 y ha continuado teniendo un impacto importante en las ventas de ROVI durante el año 2011, afectando principalmente al área de especialidades farmacéuticas. Estimamos que el impacto sobre las ventas del año 2010 fue de aproximadamente 3,5 millones de euros y el impacto sobre las ventas del año 2011 ha ascendido a alrededor de 8 millones de euros. Para contrarrestar el impacto de la reducción de las ventas, ROVI está trabajando en un plan de ahorro interno que pasa principalmente por intentar mejorar la eficiencia de sus procesos operativos internos y externos sin afectar a las áreas de marketing, ventas e I+D.

4. INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO ACTUALES

ROVI cree firmemente en que la I+D debería ser uno de los pilares de la compañía, y, como se ha comunicado anteriormente, en el año 2011 se revisó la estrategia en esta área. Los hitos más relevantes de los proyectos de I+D son los siguientes:

- Plataforma ISM para antipsicóticos: en septiembre de 2010 se inició la etapa experimental del primer estudio de fase I en voluntarios sanos con Risperidona-ISM® que concluyó a finales del primer trimestre de 2011. Este primer estudio tenía como objetivo principal evaluar la farmacocinética y la tolerabilidad de una administración única por vía intramuscular de risperidona en formulación ISM; los resultados se anunciaron en julio de 2011 y confirmaron el perfil farmacocinético de esta novedosa formulación *depot* para la administración mensual de risperidona, un conocido antipsicótico. ROVI planea empezar nuevos estudios de Fase I/II en el primer semestre de 2012, lo que debería permitirle llevar a cabo los ensayos de Fase III en el segundo semestre de 2013. Asimismo, este estudio supone una prueba de concepto para validar la tecnológica ISM como plataforma base para otros desarrollos, entre ellos otros antipsicóticos de segunda generación o fármacos antiestrógenos.
- Letrozol-ISM®: ROVI está orientando también sus esfuerzos al desarrollo de una formulación novedosa para la administración trimestral de un conocido inhibidor de la aromatasa, letrozol. El proyecto se encuentra ya en fase pre-clínica en animales. Letrozol se utiliza actualmente para el tratamiento del cáncer de mama hormonodependiente y la tecnología ISM podría proporcionar mejores resultados y beneficios adicionales a aquellos pacientes que están sufriendo este tipo de cáncer
- En octubre de 2011, ROVI informó de la presentación, en el XIII congreso nacional de la Sociedad Española de Oncología Médica, de los resultados del análisis final del estudio clínico de Fase II "ABEL" (*Adjuvant Bemiparin Evaluation study in small cell Lung cancer*) cuyo objetivo ha sido evaluar la eficacia y seguridad de la Bemiparina (3.500 UI/día durante 26 semanas) en pacientes con enfermedad de cáncer microcítico de pulmón limitado que reciben su tratamiento antitumoral habitual (quimioterapia basada en platino y radioterapia)². A la vista de estos resultados, y considerando que el tiempo y los recursos necesarios para continuar el desarrollo de Bemiparina en este nuevo campo terapéutico son muy altos, ROVI ha decidido analizar la posibilidad de aunar sus esfuerzos con un socio especializado en oncología que posea la experiencia y los medios adecuados para abordar el desarrollo clínico con garantías.

² B. Massuti, y cols. EC Fase II randomizado de asociación de bemiparina a quimio-terapia en carcinoma microcítico de pulmón: Resultados Finales del estudio ABEL. Comunicación oral O-21. XIII congreso nacional de la SEOM (Málaga, 19-21 de octubre de 2011).

5. ADQUISICIÓN DE INMOVILIZADO MATERIAL

ROVI ha invertido 8,4 millones de euros en inmovilizado en el ejercicio 2011, comparado con 5,6 millones de euros en 2010. De la inversión realizada en el ejercicio 2011, 2,4 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Alcalá (Frosst Ibérica), frente a 1,1 millones de euros en 2010, 1,3 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de inyectables con el objetivo de poner a punto la planta para una inspección de la FDA (*US Food and Drug Administration*) y para el desarrollo del proyecto ISM, y el resto a mantenimiento frente a 4,5 millones de euros de inversión en mantenimiento en el ejercicio 2010.

6. OPERACIONES CON ACCIONES PROPIAS

A lo largo del ejercicio 2011 el Grupo ha adquirido un total de 28.546 acciones propias (221.633 durante el 2010), habiendo desembolsado por ellas un importe de 147 miles de euros (1.402 miles de euros en el ejercicio 2010). Asimismo, se han vuelto a vender un total de 28.882 acciones propias (95.050 durante el 2010) por un importe de 156 miles de euros (683 miles de euros en 2010). Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 185 miles de euros (640 miles de euros en 2010), originando una pérdida en la venta de 29 miles de euros (en el ejercicio 2010 la venta de acciones propias supuso un beneficio de 43 miles de euros) que se ha llevado a reservas. A 31 de diciembre de 2011 existen en autocartera 303.293 acciones propias (303.629 a 31 de diciembre de 2010).

7. EVOLUCIÓN DE LA PLANTILLA

El número medio de empleados durante el ejercicio 2011 ha ascendido a 818, frente a los 746 del ejercicio 2010. El incremento respecto a la plantilla existente a 31 de diciembre de 2010 se debe a nuevas contrataciones en la red comercial,

8. MEDIOAMBIENTE

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente. Durante el ejercicio 2011, y con el fin de contribuir a la protección y mejora del medio ambiente, el Grupo ha incurrido en gastos para la eliminación de residuos por el importe de 0,105 millones de euros (0,134 millones de euros en 2010).

9. PERSPECTIVAS PARA EL 2012

A pesar del impacto de las nuevas medidas adicionales, aprobadas en agosto de 2011, para la racionalización del gasto farmacéutico y el consiguiente descenso significativo esperado para el mercado farmacéutico español también en el año 2012, ROVI espera que el crecimiento de la línea de ingresos operativos se sitúe entre la banda alta de la primera decena (es decir la decena entre 0 y 10%) y la banda baja de la segunda decena (es decir la decena entre 10 y 20%) para el año 2012. ROVI espera que sus motores de crecimiento sean la Bemiparina, la cartera de productos de especialidades farmacéuticas existente, los últimos lanzamientos como Vytorin, Absorcol, Thymanax y Bertanel, nuevas licencias de distribución de productos y nuevos clientes en el área de fabricación a terceros.

10. GESTIÓN DEL RIESGO

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

- *Riesgo de mercado*

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

a) Riesgo de tipo de cambio: es muy reducido ya que la práctica totalidad de los activos y pasivos del Grupo están denominados en euros. Adicionalmente, la mayoría de las transacciones extranjeras son realizadas en euros.

b) Riesgo de precio: el Grupo está expuesto a este riesgo por las inversiones financieras, tanto temporales como permanentes. Para gestionar este riesgo, el Grupo diversifica su cartera.

c) Riesgo de tipos de interés: el Grupo tiene riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo de los acreedores a largo plazo obtenidos a tipo variable. Este riesgo es reducido ya que la mayor parte de la deuda corresponde a organismos oficiales, que no están sujetos a este riesgo.

- *Riesgo de crédito.*

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

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

- *Riesgo de liquidez.*

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2011

11. INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

En el Anexo 1 se incluye el Informe Anual de Gobierno Corporativo realizado por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. para el ejercicio 2011.

12. HECHOS POSTERIORES

No se han producido acontecimientos significativos con posterioridad al 31 de diciembre de 2011.

Madrid, 20 de febrero de 2012

ANEXO 1

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO 2011

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

Las Cuentas Anuales Consolidadas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (“Rovi” o la “Sociedad”) con sus sociedades dependientes (compuestas por el Balance de situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria), así como el Informe de Gestión consolidado del grupo del que la Sociedad es sociedad dominante correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011 y que preceden a este documento, han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de 20 de febrero de 2012, y sus componentes firman a continuación conforme a lo indicado en el artículo 253 de la Ley 1/2010 de 2 de julio, de Sociedades de Capital, y en el artículo 37 del Código de Comercio:

Madrid, 20 de febrero de 2012

D. Juan López-Belmonte López
Presidente y Consejero Delegado

D. Juan López-Belmonte Encina
Consejero Delegado

D. Iván López-Belmonte Encina
Vocal

D. Javier López-Belmonte Encina
Vocal

D. Enrique Castellón Leal
Vicepresidente

D. Miguel Corsini Freese
Vocal

D. Francisco de Paula Lombardo Enríquez
Vocal

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDAD DE LOS ADMINISTRADORES

Los miembros del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. ("Rovi" o la "Sociedad"), reunidos en la sesión celebrada el 20 de febrero de 2012, y siguiendo lo dispuesto en el artículo 35.1 de la Ley 24/1988 de 28 de Julio, del Mercado de Valores, así como en el artículo 8 b) del Real Decreto 1362/2007 de 19 de octubre que desarrolla la mencionada Ley 24/1988, del Mercado de Valores, declaran que, hasta donde alcanza su conocimiento, las Cuentas Anuales individuales de la Sociedad así como las consolidadas de la Sociedad con sus sociedades dependientes, correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2011, formuladas por el Consejo de Administración en su referida reunión de 20 de febrero de 2012 y elaboradas conforme a los principios de contabilidad que resultan de aplicación, ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad y de las sociedades comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, y que los informes de gestión complementarios de las Cuentas Anuales individuales y consolidadas incluyen un análisis fiel de la evolución y los resultados empresariales y de la posición de Rovi y de las sociedades comprendidas en la consolidación tomadas en su conjunto, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

Madrid, 20 de febrero de 2012

D. Juan López-Belmonte López
Presidente y Consejero Delegado

D. Juan López-Belmonte Encina
Consejero Delegado

D. Iván López-Belmonte Encina
Vocal

D. Javier López-Belmonte Encina
Vocal

D. Enrique Castellón Leal
Vicepresidente

D. Miguel Corsini Freese
Vocal

D. Francisco de Paula Lombardo Enríquez
Vocal