



Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2017

Informe de Gestión

Ejercicio 2017

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana 259 C
28046 - Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los accionistas de **Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.**

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 a) de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

| Activación y recuperabilidad de activos intangibles Véanse Notas 2c.3), 3.1, 5 y 22f) de las cuentas anuales | |
|--|--|
| <i>Cuestión clave de la auditoría</i> | <i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i> |
| <p>La Sociedad tiene activos intangibles significativos por importe de 24.555 miles de euros que incluyen un importe de 8.676 miles de euros correspondientes a gastos de desarrollo.</p> <p>La activación de los gastos de desarrollo, en su caso, implica un análisis del cumplimiento de los requisitos establecidos en el marco de información financiera aplicable. El principal riesgo reside en obtener éxito en los resultados de los proyectos y obtener las correspondientes autorizaciones clínicas y regulatorias para su posterior comercialización.</p> <p>En este sentido, la Sociedad tiene activos intangibles por importe de 8.676 miles de euros procedentes del desarrollo de una heparina de bajo peso molecular, biosimilar de enoxaparina, para el que se ha obtenido la correspondiente autorización de comercialización.</p> <p>Asimismo, la Sociedad ha incurrido en 2017 en gastos de investigación y desarrollo que no han sido activados por importe de 28.251 miles de euros en relación, principalmente, con productos en desarrollo basados en la plataforma ISM®.</p> <p>Debido a la significatividad del saldo y al alto grado de juicio asociado a la activación y recuperabilidad de dichos activos intangibles, consideramos esta cuestión como una cuestión clave de nuestra auditoría del ejercicio actual.</p> | <p>Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Evaluación del diseño e implementación de los controles asociados al proceso de estimación de la recuperabilidad de los activos intangibles y al proceso de registro de los gastos de investigación y desarrollo e identificación, en su caso, de los gastos que cumplen los criterios establecidos para su activación. ▪ Hemos obtenido y evaluado la documentación preparada por la Dirección relativa al análisis de los gastos de investigación y desarrollo, en particular sobre la activación, en su caso, de gastos de desarrollo. ▪ Nuestros procedimientos para los proyectos en desarrollo han incluido evaluar la razonabilidad de las hipótesis de la Sociedad en relación a la probabilidad de obtener las correspondientes autorizaciones mediante la consideración de la fase actual del desarrollo. ▪ Para la realización de las evaluaciones mencionadas en los párrafos anteriores hemos mantenido reuniones con la Dirección y personal clave del área de investigación y desarrollo para corroborar dichas hipótesis. ▪ Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad. |

Párrafo de Énfasis

Llamamos la atención respecto de lo señalado en la nota 2 b) de la memoria adjunta, en la que se indica que las cifras comparativas del ejercicio anterior difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2016, debido al registro contable de la corrección efectuada con carácter retroactivo según se indica en la mencionada nota de la memoria adjunta. Esta cuestión no modifica nuestra opinión. Las cuentas anuales del ejercicio 2016 fueron auditadas por otros auditores quienes expresaron una opinión favorable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación a determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, según se define en el art. 35.2. b) de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en el informe de gestión, y que el resto de la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.



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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere



que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

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

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

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

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

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

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

Informe adicional para la comisión de auditoría


La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 19 de febrero de 2018.



Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. celebrada el 31 de mayo de 2017 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C nº S0702



José Ignacio Rodríguez Prado
Inscrito en el R.O.A.C nº 15825

19 de febrero de 2018



KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/01336
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Cuentas anuales e Informe de gestión para
el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2017

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

Nota

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

Nota

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de euros)

| | Nota | Al 31 de diciembre | |
|--|--------|--------------------|----------------|
| | | 2017 | 2016 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | 88.352 | 79.538 |
| Inmovilizado intangible | 5 | 24.555 | 22.503 |
| Inmovilizado material | 6 | 42.957 | 41.171 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 8 y 9 | 10.725 | 10.670 |
| Instrumentos de patrimonio | | 10.725 | 10.670 |
| Inversiones financieras a largo plazo | | 1.464 | 1.587 |
| Instrumentos de patrimonio | 7 y 11 | 62 | 62 |
| Créditos a terceros | | - | 50 |
| Otros activos financieros | 7 y 10 | 1.402 | 1.475 |
| Activos por impuesto diferido | 21 | 8.651 | 3.607 |
| ACTIVO CORRIENTE | | 170.772 | 203.370 |
| Existencias | 12 | 31.569 | 32.074 |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | | 103.672 | 134.280 |
| Clientes por ventas y prestaciones de servicios | 7 y 10 | 29.982 | 29.614 |
| Clientes, empresas del grupo y asociadas | 7 y 10 | 66.785 | 94.673 |
| Deudores varios | 7 y 10 | 125 | 576 |
| Personal | 7 y 10 | 161 | 186 |
| Activos por impuesto corriente | 23 | 2.228 | 4.466 |
| Otros créditos con las Administraciones Públicas | 23 | 4.391 | 4.765 |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 7 y 10 | 5 | 5 |
| Créditos a empresas | | 5 | 5 |
| Periodificaciones a corto plazo | | - | 3 |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | 7 y 13 | 35.526 | 37.008 |
| TOTAL ACTIVO | | 259.124 | 282.908 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de euros)

| | Nota | Al 31 de diciembre | |
|--|--------|--------------------|----------------|
| | | 2017 | 2016 |
| PATRIMONIO NETO | | 155.187 | 145.748 |
| Fondos propios | | 151.700 | 141.847 |
| Capital | 14 | 3.000 | 3.000 |
| Reservas | 15 | 6.959 | 6.959 |
| (Acciones y participaciones en patrimonio propias) | 15 | (8.407) | (8.701) |
| Resultados de ejercicios anteriores | 15 | 131.475 | 110.657 |
| Resultado del ejercicio | 16 | 18.673 | 29.932 |
| Ajustes por cambio de valor | | (2) | (3) |
| Activos financieros disponibles para la venta | | (2) | (3) |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 17 | 3.489 | 3.904 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | 29.947 | 23.699 |
| Deudas a largo plazo | | 26.461 | 20.110 |
| Deudas con entidades de crédito | 7 y 18 | 17.716 | 10.940 |
| Otros pasivos financieros | 7 y 18 | 8.745 | 9.170 |
| Pasivos por impuesto diferido | 21 | 2.651 | 2.691 |
| Periodificaciones a largo plazo | 19 | 835 | 898 |
| PASIVO CORRIENTE | | 73.990 | 113.461 |
| Provisiones a corto plazo | 20 | 3.508 | 2.878 |
| Deudas a corto plazo | | 16.031 | 12.789 |
| Deudas con entidades de crédito | 7 y 18 | 13.222 | 9.991 |
| Otros pasivos financieros | 7 y 18 | 2.809 | 2.798 |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | 7 y 18 | 129 | 88 |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | | 54.243 | 97.537 |
| Proveedores | 7 y 18 | 27.241 | 31.377 |
| Proveedores, empresas del grupo y asociadas | 7 y 18 | 21.732 | 61.505 |
| Acreedores varios | 7 y 18 | 38 | 23 |
| Personal (remuneraciones pendientes de pago) | 7 y 18 | 3.916 | 3.712 |
| Otras deudas con las Administraciones Públicas | 23 | 1.316 | 920 |
| Periodificaciones a corto plazo | 19 | 79 | 169 |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | 259.124 | 282.908 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de euros)

| | Nota | Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de | |
|---|-------|---|------------------|
| | | 2017 | 2016 |
| OPERACIONES CONTINUADAS | | | |
| Importe neto de la cifra de negocios | 22 a) | 240.560 | 231.382 |
| Ventas | | 240.560 | 231.382 |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso | | 4.053 | (6.435) |
| Trabajos realizados por la empresa para su activo | 5 | 2.057 | - |
| Aprovisionamientos | | (144.574) | (129.543) |
| Consumos | 22 b) | (145.191) | (129.399) |
| Deterioro de mercaderías, materias primas y otros aprovisionamientos | 12 | 617 | (144) |
| Otros ingresos de explotación | | 3.653 | 2.792 |
| Ingresos accesorios y otros de gestión corriente | 22 c) | 2.834 | 2.283 |
| Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio | 22 d) | 819 | 509 |
| Gastos de personal | 22 e) | (29.520) | (29.080) |
| Sueldos, salarios y asimilados | | (24.697) | (24.377) |
| Cargas sociales | | (4.823) | (4.703) |
| Otros gastos de explotación | | (66.013) | (49.297) |
| Servicios exteriores | 22 f) | (65.289) | (48.873) |
| Tributos | | (758) | (391) |
| Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por oper. comerciales | | 34 | (33) |
| Amortización del inmovilizado | 5 y 6 | (7.891) | (7.608) |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | 17 | 935 | 1.082 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado | 6 | (25) | (25) |
| Resultados por enajenaciones y otras | | (25) | (25) |
| Otros resultados | 9 | - | 1.450 |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | 3.235 | 14.718 |
| Ingresos financieros | | 9.981 | 15.374 |
| Gastos financieros | | (987) | (842) |
| RESULTADO FINANCIERO | 24 | 8.994 | 14.532 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | 12.229 | 29.250 |
| Impuestos sobre beneficios | 23 | 6.444 | 682 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 16 | 18.673 | 29.932 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de euros)

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

| | Nota | Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de | |
|--|------|---|---------------|
| | | 2017 | 2016 |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | 16 | 18.673 | 29.932 |
| Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | | 286 | 306 |
| Por valoración de instrumentos financieros | | | |
| - Activos financieros disponibles para la venta | 11 | 1 | (1) |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 17 | 381 | 409 |
| Efecto impositivo | 21 | (96) | (102) |
| Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | | (700) | (811) |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 17 | (935) | (1.082) |
| Efecto impositivo | 21 | 235 | 271 |
| TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS | | 18.259 | 29.427 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente a los ejercicios anuales terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de euros)

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

| | Capital escriturado (Nota 14) | Reservas (Nota 15) | Acciones propias en patrimonio (Nota 15) | Resultado ejercicios anteriores (Nota 15) | Resultado del ejercicio (Nota 16) | Ajustes por cambios de valor | Subven., donaciones y legados recibidos (Nota 17) | TOTAL |
|--|-------------------------------------|-----------------------|---|--|---|------------------------------------|---|----------------|
| SALDO, FINAL AÑO 2015 | 3.000 | 6.959 | (8.112) | 100.167 | 17.509 | (2) | 4.408 | 123.929 |
| Ajustes por cambios de criterio 2015 y anteriores | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores 2016 y anteriores | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2016 | 3.000 | 6.959 | (8.112) | 100.167 | 17.509 | (2) | 4.408 | 123.929 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | 29.932 | (1) | (504) | 29.427 |
| - Distribución del resultado 2015 | - | - | - | 10.656 | (10.656) | - | - | - |
| - Distribución de dividendos | - | - | - | - | (6.853) | - | - | (6.853) |
| - Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) | - | - | (589) | 48 | - | - | - | (541) |
| Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | - | (214) | - | - | - | (214) |
| SALDO, FINAL AÑO 2016 | 3.000 | 6.959 | (8.701) | 110.657 | 29.932 | (3) | 3.904 | 145.748 |
| Ajustes por cambios de criterio 2016 y anteriores | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores 2016 y anteriores | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SALDO AJUSTADO, INICIO AÑO 2017 | 3.000 | 6.959 | (8.701) | 110.657 | 29.932 | (3) | 3.904 | 145.748 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | 18.673 | 1 | (415) | 18.259 |
| - Distribución del resultado 2016 | - | - | - | 20.907 | (20.907) | - | - | - |
| - Distribución de dividendos | - | - | - | - | (9.025) | - | - | (9.025) |
| - Operaciones con acciones o participaciones propias (netas) | - | - | 294 | 185 | - | - | - | 479 |
| Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | - | (274) | - | - | - | (274) |
| SALDO, FINAL AÑO 2017 | 3.000 | 6.959 | (8.407) | 131.475 | 18.673 | (2) | 3.489 | 155.187 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Estado de flujos de efectivo correspondiente a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016
(En miles de euros)

| | Nota | Ejercicio finalizado a 31 de diciembre de | |
|---|-----------|---|-----------------|
| | | 2017 | 2016 |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | | 12.229 | 29.250 |
| Ajustes del resultado | | 6.762 | 5.233 |
| Cambios en el capital corriente | | (9.557) | 4.026 |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación | | 241 | (2.892) |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | 25 | 9.675 | 35.617 |
| Pagos por inversiones | | (11.759) | (10.522) |
| Cobros por desinversiones | | (48) | 1.725 |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | 26 | (11.807) | (8.797) |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero | | 9.196 | (9.560) |
| Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instr. de patrimonio | | (9.025) | (6.853) |
| Transacciones con acciones propias | | 479 | (541) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | 27 | 650 | (16.954) |
| | | | |
| AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES | | (1.482) | 9.866 |
| Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio | 13 | 37.008 | 27.142 |
| Efectivo o equivalentes al final del ejercicio | 13 | 35.526 | 37.008 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(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 2017 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 Pinhal, Lote 16 en Parede, (Portugal).

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. es cabecera de un grupo de consolidación cuyas Cuentas Anuales Consolidadas de 2017 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 19 de febrero de 2018 se han formulado las cuentas anuales consolidadas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2017, que muestran un beneficio de 17.241 miles de euros y un patrimonio neto, incluidos los resultados netos del ejercicio, de 191.687 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2017 y de 2016 la sociedad Norbel Inversiones, S.L. posee el 69,64% de las acciones de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (Nota 15). Norbel Inversiones, S.L., con domicilio social en la calle Julián Camarillo, 35, Madrid, presenta cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de Madrid.

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

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresada en miles de euros)

b) Comparación de la información

En el apartado b) de la nota 9 de la memoria de las cuentas anuales de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (en adelante, "ROVI") del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016 se explica la constitución en enero de 2016 de una sociedad, Enervit Nutrition, S.L. con un capital social inicial de 3 miles de euros y participada inicialmente al 100% por ROVI. También en la misma nota se indica que, con posterioridad, en marzo de 2016, ROVI aportó a esta dependiente el contrato de distribución de los productos de EnerZona así como el know-how de la promoción, distribución y venta de estos productos (en adelante, "los activos aportados"). Para ello Enervit Nutrition, S.L. realizó una ampliación de capital por 3.997 miles de euros suscrita y desembolsada por ROVI, mediante la aportación no dineraria de los activos mencionados. Hasta ese momento ROVI era el propietario de dichos activos que no tenían valor contable en su balance al no haberse pagado contraprestación alguna en el momento de su adquisición.

En ROVI, la aportación no dineraria se consideró una permuta comercial de activos, por lo que, siguiendo la NRV 2ª 1.3 del Plan General de Contabilidad, las participaciones recibidas se valoraron al valor razonable del activo entregado, esto es, 3.997 miles de euros, lo que supuso el registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. de 2016 de un ingreso por dicho importe, así como de un mayor valor de la inversión financiera, todo ello con su correspondiente efecto impositivo.

Sin embargo, tras una revisión de esta operación a consecuencia de la solicitud del organismo regulador, dicha permuta se consideró finalmente como no comercial. Siguiendo la misma NRV 2ª 1.3, en las permutas no comerciales las participaciones recibidas se valoran por el valor contable del activo entregado (sin valor en este caso) más, en su caso, las contrapartidas monetarias que se hubieran recibido (1.450 miles de euros en esta operación). Esto ha supuesto que la cuenta de pérdidas y ganancias individual del ejercicio 2016 se vea modificada en 2.547 miles de euros (1.910 miles de euros netos de impuestos), que corresponde a la diferencia entre el ingreso de 3.997 miles de euros registrado inicialmente al considerar la permuta como comercial y los 1.450 miles de euros de ingreso correspondientes a una permuta no comercial. La contrapartida es un menor valor de la inversión en Enervit Nutrition, S.L.

A efectos de facilitar la comprensión de los impactos, a continuación presentamos el balance y cuenta de pérdidas y ganancias de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. a 31 de diciembre de 2016 incluyendo la contabilización en la que se considera la permuta como no comercial (identificamos los datos como "modificado") junto con la incluida en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2016 que había considerado que dicha permuta tenía carácter comercial:

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

| Miles de euros | Nota | 31.12.2016 modificado | 31.12.2016 presentado | Diferencia |
|---|-------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| ACTIVO NO CORRIENTE | | 79.538 | 82.085 | (2.547) |
| Inmovilizado intangible | | 22.503 | 22.503 | - |
| Inmovilizado material | | 41.171 | 41.171 | - |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo | 8 y 9 | 10.670 | 13.217 | (2.547) |
| Inversiones financieras a largo plazo | | 1.587 | 1.587 | - |
| Activos por impuesto diferido | | 3.607 | 3.607 | - |
| ACTIVO CORRIENTE | | 203.370 | 203.370 | - |
| Existencias | | 32.074 | 32.074 | - |
| Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar | | 134.280 | 134.280 | - |
| Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo | | 5 | 5 | - |
| Periodificaciones a corto plazo | | 3 | 3 | - |
| Efectivo y otros activos líquidos equivalentes | | 37.008 | 37.008 | - |
| TOTAL ACTIVO | | 282.908 | 285.455 | (2.547) |

| Miles de euros | Nota | 31.12.2016 modificado | 31.12.2016 presentado | Diferencia |
|---|------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| PATRIMONIO NETO | | 145.748 | 147.658 | (1.910) |
| Fondos propios | | 141.847 | 143.757 | (1.910) |
| Capital | | 3.000 | 3.000 | - |
| Reservas | | 6.959 | 6.959 | - |
| (Acciones y participaciones en patrimonio propias) | | (8.701) | (8.701) | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | | 110.657 | 110.657 | - |
| Resultado del ejercicio | 16 | 29.932 | 31.842 | (1.910) |
| Ajustes por cambio de valor | | (3) | (3) | - |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | | 3.904 | 3.904 | - |
| PASIVO NO CORRIENTE | | 23.699 | 24.336 | (637) |
| Deudas a largo plazo | | 20.110 | 20.110 | - |
| Pasivos por impuesto diferido | 21 | 2.691 | 3.328 | (637) |
| Periodificaciones a largo plazo | | 898 | 898 | - |
| PASIVO CORRIENTE | | 113.461 | 113.461 | - |
| Provisiones a corto plazo | | 2.878 | 2.878 | - |
| Deudas a corto plazo | | 12.789 | 12.789 | - |
| Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo | | 88 | 88 | - |
| Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar | | 97.537 | 97.537 | - |
| Periodificaciones a corto plazo | | 169 | 169 | - |
| TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO | | 282.908 | 285.455 | (2.547) |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

| Miles de euros | Nota | 31.12.2016 modificado | 31.12.2016 presentado | Diferencia |
|--|------|--------------------------|--------------------------|----------------|
| OPERACIONES CONTINUADAS | | | | |
| Importe neto de la cifra de negocios | | 231.382 | 231.382 | - |
| Variación de existencias de productos terminados y en curso | | (6.435) | (6.435) | - |
| Aprovisionamientos | | (129.543) | (129.543) | - |
| Otros ingresos de explotación | | 2.792 | 2.792 | - |
| Gastos de personal | | (29.080) | (29.080) | - |
| Otros gastos de explotación | | (49.297) | (49.297) | - |
| Amortización del inmovilizado | | (7.608) | (7.608) | - |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | | 1.082 | 1.082 | - |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado | | (25) | (25) | - |
| Otros resultados | 9 | 1.450 | 3.997 | (2.547) |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | 14.718 | 17.265 | (2.547) |
| RESULTADO FINANCIERO | | 14.532 | 14.532 | - |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | 29.250 | 31.797 | (2.547) |
| Impuestos sobre beneficios | 21 | 682 | 45 | 637 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | 29.932 | 31.842 | (1.910) |

c) 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.

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.

c.1) Reconocimiento de ingresos

La Sociedad se ha reconocido ingresos por el total de ventas de los productos comercializados durante 2017 y 2016. 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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresada en miles de euros)

c.2) Activación de gastos de desarrollo

La Sociedad considera que su proyecto de desarrollo de una heparina de bajo peso molecular, biosimilar de enoxaparina, cumple todos los requisitos mencionados desde el último trimestre de 2014, momento en el que presentó ante las autoridades sanitarias europeas la solicitud para la obtención de la comercialización en Europa de este biosimilar. Por lo tanto, desde ese momento y hasta el comienzo de la comercialización efectiva de estos productos, todos los gastos incurridos en este proyecto han sido activados. Estos activos tienen una vida útil de 20 años, periodo consistente con la duración de patentes de productos farmacéuticos, durante los cuales ROVI considera que obtendrá rendimientos positivos de dicho desarrollo.

El Grupo considera que para el resto de proyectos de Investigación y Desarrollo que ROVI está llevando a cabo aún no se han cumplido los requisitos establecidos en la norma para la activación de los gastos de desarrollo asociados a los mismos.

c.3) Activos por impuestos diferidos

La Sociedad reconoce aquellos activos por impuestos diferidos y créditos fiscales cuya materialización en futuros menores pagos por impuesto sobre beneficios es probable.

Al objeto de determinar la cuantía máxima reconocible por la Sociedad en relación con el efecto impositivo futuro de estas partidas, la Dirección reconoce sólo aquellas partidas de las que, tras análisis, se concluya que existe seguridad de ocurrencia y exactitud en la cuantía.

d) 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 2017
(Expresada en miles de euros)

La Sociedad considera que en el caso de desarrollo de productos farmacéuticos los requisitos mencionados se cumplen a partir de que los fármacos han sido aprobados para su comercialización por las autoridades sanitarias, si se trata de nuevos productos desarrollados bajo patente, o en el momento en el que se solicita dicha autorización, en el caso de productos biosimilares o genéricos.

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.

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultado en el ejercicio en que dichas circunstancias cambian.

b) Licencias y marcas

Las licencias y los registros de productos se presentan a coste histórico. Los que tienen una vida útil definida se llevan a coste menos amortización acumulada y menos correcciones por deterioro de valor reconocidas. La amortización se calcula por el método lineal para asignar el coste de las marcas y licencias durante su vida útil estimada, entre 10 y 15 años. Los activos sujetos a amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

A 31 de diciembre de 2015 en esta categoría se encontraban registrados activos con vida útil indefinida. Tras la entrada en vigor del Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, por el que se modificó el Plan General de Contabilidad y otras normas contables, estos activos dejaron de considerarse de vida útil indefinida y comenzaron a amortizarse con fecha 1 de enero de 2016, por un periodo de 10 años.

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresada en miles de euros)

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

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

Construcciones - 40 años

Instalaciones técnicas y maquinaria – entre 4 y 14 años

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

Otro inmovilizado material – entre 4 y 5 años

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

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

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

3.3 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

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

3.4 Activos financieros

(a) Clasificación de los activos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- 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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresada en miles de euros)

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

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

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

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

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

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

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

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 2017
(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.

(b) Bajas de activos financieros

La Sociedad aplica los criterios de baja de activos financieros a una parte de un activo financiero o a una parte de un grupo de activos financieros similares o a un activo financiero o a un grupo de activos financieros similares.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresada en miles de euros)

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad. Asimismo, la baja de activos financieros en aquellas circunstancias en las que el Grupo retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, sólo se produce cuando se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más perceptores y se cumplen los siguientes requisitos:

- El pago de los flujos de efectivo se encuentra condicionado a su cobro previo;
- El Grupo no puede proceder a la venta o pignoración del activo financiero; y
- Los flujos de efectivo cobrados en nombre de los eventuales perceptores son remitidos sin retraso significativo, no encontrándose capacitado la Sociedad para reinvertir los flujos de efectivo. Se exceptúa de la aplicación de este criterio las inversiones en efectivo o equivalentes al efectivo efectuadas por la Sociedad durante el periodo de liquidación comprendido entre la fecha de cobro y la fecha de remisión pactada con los perceptores eventuales, siempre que los intereses devengados se atribuyan a los eventuales perceptores.

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

3.5 Existencias

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

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

3.6 Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresada en miles de euros)

3.7 Pasivos financieros

a) Débitos y partidas a pagar

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

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

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

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

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

Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Los costes de transacción directamente imputables a la emisión se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que surgen.

3.8 Subvenciones recibidas

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresada en miles de euros)

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

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

3.9 Impuestos corrientes y diferidos

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

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

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

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

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

3.10 Prestaciones a los empleados

a) Compromisos por pensiones

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(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.

3.11 Provisiones y pasivos contingentes

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

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

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

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

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria (Nota 28).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresada en miles de euros)

3.12 Combinaciones de negocios

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo se registra conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas (Nota 3.16).

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

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

3.13 Reconocimiento de ingresos

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

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

a) Venta de bienes

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

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(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.

3.14 Arrendamientos

Cuando la Sociedad es el arrendatario – Arrendamiento operativo

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

3.15 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y de presentación

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresada en miles de euros)

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.

3.16 Transacciones entre partes vinculadas

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

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

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresada en miles de euros)

3.17 Tasa sanitaria

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

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresada en miles de euros)

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 2017 y de 2016 no existen activos ni pasivos financieros en moneda distinta del 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.

A 31 de diciembre de 2017 y de 2016 un cambio en la cotización de los títulos de capital no habría tenido efecto significativo en el balance de la Sociedad.

(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 la deuda financiera bancaria a largo plazo obtenidos a tipos variables. La política de la Sociedad consiste en intentar mantener gran parte de su deuda financiera con organismos oficiales, mediante la obtención de anticipos reembolsables que no están sujetos a riesgo por tipo de interés, y en el caso de la deuda bancaria, en obtener los flujos de efectivo no sólo a tipos variables sino también a tipos fijos, de forma que se minimice el impacto del riesgo de tipo de interés.

Si al 31 de diciembre de 2017 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 33 miles de euros inferior o superior como consecuencia de la diferencia en gasto por intereses de los préstamos a tipo variable (49 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

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

A 31 de diciembre de 2017 la mayor inversión en activos financieros, incluyendo efectivo y otros activos líquidos equivalentes y sin tener en cuenta clientes, está relacionada con la entidad Banco Santander, 18.596 miles de euros (15.625 miles de euros a 31 de diciembre de 2016). 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 2017 ROVI tiene firmado un contrato de financiación con el Banco Europeo de Inversiones por el que podrá disponer en los siguientes 2 años de un importe máximo de 45 millones de euros. Al cierre del ejercicio 2017 ROVI no había dispuesto de ninguna cantidad de este crédito.

En los ejercicios 2017 y 2016 la Sociedad ha formalizado sendos contratos de factoring sin recurso que han supuesto el incremento de saldos de efectivo y equivalentes de efectivo, al tiempo que se registraba la baja de las cuentas a cobrar para los que fueron solicitados.

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 2017 | | | | |
| Deudas con entidades de crédito | 13.328 | 17.784 | - | - |
| Deudas con organismos oficiales | 2.809 | 3.840 | 3.748 | 2.626 |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | 53.056 | - | - | - |
| | 69.193 | 21.624 | 3.748 | 2.626 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

| | 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 2016 | | | | |
| Deudas con entidades de crédito | 10.140 | 11.004 | - | - |
| Deudas con organismos oficiales | 2.798 | 4.700 | 5.158 | 946 |
| Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar | 96.705 | - | - | - |
| | 109.643 | 15.704 | 5.158 | 946 |

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 del 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.

5. Inmovilizado intangible

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

| | Desarrollo | Patentes, licencias y marcas | Aplicaciones informáticas | Anticipos | Total |
|-------------------------------------|--------------|------------------------------------|------------------------------|-----------|---------------|
| Saldo al 01.01.16 | | | | | |
| Coste o valoración | 3.094 | 14.570 | 4.980 | 20 | 22.664 |
| Amortización acumulada | (11) | (2.591) | (2.779) | - | (5.381) |
| Valor neto contable 01.01.16 | 3.083 | 11.979 | 2.201 | 20 | 17.283 |
| Altas | 1.157 | 6.451 | 347 | - | 7.955 |
| Traspasos (netos de amortización) | - | 20 | - | (20) | - |
| Dotación a la amortización | - | (1.782) | (953) | - | (2.735) |
| Saldo al 31.12.16 | | | | | |
| Coste o valoración | 4.251 | 21.041 | 5.327 | - | 30.619 |
| Amortización acumulada | (11) | (4.373) | (3.732) | - | (8.116) |
| Valor neto contable 31.12.16 | 4.240 | 16.668 | 1.595 | - | 22.503 |
| Altas | 2.676 | 25 | 436 | - | 3.137 |
| Altas generadas internamente | 2.057 | - | - | - | 2.057 |
| Dotación a la amortización | (297) | (2.063) | (782) | - | (3.142) |
| Saldo al 31.12.17 | | | | | |
| Coste o valoración | 8.984 | 21.066 | 5.763 | - | 35.813 |
| Amortización acumulada | (308) | (6.436) | (4.514) | - | (11.258) |
| Valor neto contable 31.12.17 | 8.676 | 14.630 | 1.249 | - | 24.555 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresada en miles de euros)

a) Patentes, licencias y marcas

Durante el ejercicio 2016 se registraron altas en este epígrafe relativas, principalmente, a la adquisición de los derechos de comercialización en España de Neparvis®, medicamento indicado para el tratamiento en adultos de la insuficiencia cardiaca crónica.

b) Desarrollo

A 31 de diciembre de 2017 y de 2016 los activos incluidos en el epígrafe “Desarrollo” corresponden a los activos relacionados con el desarrollo de una heparina de bajo peso molecular, biosimilar de enoxaparina, cuyas ventas se han iniciado en el ejercicio 2017. El inicio de la amortización de este activo ha venido determinado por la finalización en el primer trimestre de 2017, con resultado positivo, del procedimiento Descentralizado utilizado por el Grupo para solicitar la obtención de la autorización de comercialización en veintiséis países de la Unión Europea. La vida útil de este inmovilizado es de 20 años, no habiéndose detectado en los ejercicios 2017 y 2016 indicios de deterioro del mismo.

c) Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Al 31 de diciembre de 2017 existe inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizado con un coste contable de 3.971 miles de euros (1.343 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

d) Activos afectos a garantías y restricciones a la titularidad

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 no existen activos intangibles significativos sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos.

e) 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 2017
 (Expresada en miles de euros)

6. Inmovilizado material

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

| | Terrenos y construcciones | Inst. técnicas y otro inmovilizado material | Total |
|-------------------------------------|------------------------------|--|---------------|
| Saldo al 01.01.16 | | | |
| Coste o valoración | 7.284 | 58.811 | 66.095 |
| Amortización acumulada | (872) | (21.493) | (22.365) |
| Valor neto contable 01.01.16 | 6.412 | 37.318 | 43.730 |
| Altas | - | 2.339 | 2.339 |
| Bajas | - | (47) | (47) |
| Baja amortización | - | 22 | 22 |
| Dotación a la amortización | (136) | (4.737) | (4.873) |
| Saldo al 31.12.16 | | | |
| Coste o valoración | 7.284 | 61.103 | 68.387 |
| Amortización acumulada | (1.008) | (26.208) | (27.216) |
| Valor neto contable 31.12.16 | 6.276 | 34.895 | 41.171 |
| Altas | - | 6.560 | 6.560 |
| Bajas | - | (47) | (47) |
| Baja amortización | - | 22 | 22 |
| Dotación a la amortización | (136) | (4.613) | (4.749) |
| Saldo al 31.12.17 | | | |
| Coste o valoración | 7.284 | 67.616 | 74.900 |
| Amortización acumulada | (1.144) | (30.799) | (31.943) |
| Valor neto contable 31.12.17 | 6.140 | 36.817 | 42.957 |

a) Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro significativas para ningún inmovilizado material individual.

b) Bienes totalmente amortizados

Al final del ejercicio se encuentran totalmente amortizados, y todavía en uso, elementos según el siguiente detalle:

| | Miles de Euros | |
|----------------------------|----------------|--------------|
| | 2017 | 2016 |
| Instalaciones técnicas | 2.310 | 2.281 |
| Maquinaria | 308 | 297 |
| Utillaje | 154 | 131 |
| Mobiliario | 253 | 249 |
| Equipos Informáticos | 811 | 802 |
| Elementos de transporte | 3 | 3 |
| Otro inmovilizado material | 5.874 | 4.561 |
| | 9.713 | 8.324 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

c) Bienes bajo arrendamiento operativo

En la cuenta de pérdidas y ganancias se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes al alquiler de elementos de transporte y de construcciones por importe de 1.456 miles de euros (1.590 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

d) Subvenciones recibidas

La construcción de la planta de Granada fue financiada, en parte, por una subvención concedida por la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía (Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa) por importe de 5.431 miles de euros (Nota 17). Esta subvención fue cobrada en noviembre de 2008 y la parte pendiente de imputar a resultados se encuentra registrada en el epígrafe "Subvenciones, donaciones y legados recibidos". La imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias de esta subvención comenzó en el segundo semestre de 2009, momento en el que empezaron a amortizarse los bienes para los que fue concedida.

e) Seguros

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

7. Análisis de instrumentos financieros

7.1 Análisis por categorías

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

a) Activos financieros

| | Miles de euros | | | |
|---|----------------------------|-----------|--------------------------------------|----------------|
| | Instrumentos de patrimonio | | Créditos y otros activos financieros | |
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Activos financieros disponibles para la venta (Nota 11) | 62 | 62 | - | - |
| Préstamos y partidas a cobrar (Nota 10) | - | - | 1.402 | 1.525 |
| No corrientes | 62 | 62 | 1.402 | 1.525 |
| Préstamos y partidas a cobrar (Nota 10) | - | - | 97.058 | 125.054 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 13) | - | - | 35.526 | 37.008 |
| Corrientes | - | - | 132.584 | 162.062 |
| TOTAL | 62 | 62 | 133.986 | 163.587 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

b) Pasivos financieros

| | Miles de euros | | | |
|--------------------------------------|---------------------------------|---------------|---------------------|----------------|
| | Deudas con entidades de crédito | | Pasivos financieros | |
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Débitos y partidas a pagar (Nota 18) | 17.716 | 10.940 | 8.745 | 9.170 |
| No corrientes | 17.716 | 10.940 | 8.745 | 9.170 |
| Débitos y partidas a pagar (Nota 18) | 13.222 | 9.991 | 55.865 | 99.503 |
| Corrientes | 13.222 | 9.991 | 55.865 | 99.503 |
| TOTAL | 30.938 | 20.931 | 64.610 | 108.673 |

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:

| Efectivo y equivalentes de efectivo | Rating | Miles de euros | |
|--|--|----------------|---------------|
| | | 2017 | 2016 |
| | A+ | 460 | - |
| | A | 104 | 734 |
| | A- | 17.204 | - |
| | BBB+ | 11.153 | 29.704 |
| | BBB | 6.223 | 63 |
| | BBB- | 372 | 6.428 |
| | BB + | - | 65 |
| | BB | 4 | 4 |
| | B- | - | 10 |
| | Caa2 | 6 | - |
| | Total efectivo (Nota 13) | 35.526 | 37.008 |
| Otros activos financieros a largo plazo | Rating | 2017 | 2016 |
| | BBB+ | - | 1.466 |
| | A- | 1.392 | - |
| | Otros | 10 | 59 |
| | Total Otros activos financieros a l/p (Nota 10) | 1.402 | 1.525 |

Ninguno de los activos financieros clasificados como activos financieros disponibles para la venta tiene concedido rating financiero. En la Nota 10 "Préstamos y partidas a cobrar" se detalla la calidad crediticia de los saldos a cobrar con administraciones públicas.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

8. Participaciones en empresas del grupo

Durante el ejercicio 2016 se constituyó la sociedad Rovi GmbH, domiciliada en Ruhlandstr. 5, Bad Tölz (Alemania) y participada al 100% por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.

Durante el ejercicio 2017 se ha constituido la sociedad Rovi S.A.S, domiciliada en 24 Rue du Drac, Seyssins (Francia) y participada al 100% por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Esta sociedad no ha tenido actividad durante el ejercicio y sus activos no eran significativos a 31 de diciembre de 2017.

Con esta última incorporación, las sociedades sobre las que Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. posee un porcentaje de participación significativo a 31 de diciembre de 2017 son:

| Denominación Social | Domicilio | Actividad | Participación | | Derechos de voto | |
|-----------------------------------|--|-----------|---------------|-------------|------------------|-------------|
| | | | % Directo | % Indirecto | % Directo | % Indirecto |
| Pan Química Farmacéutica, S.A. | Madrid, C/Rufino González, 50 | (1) | 100% | - | 100% | - |
| Gineladius, S.L. | Madrid, C/Rufino González, 50 | (2) | 100% | - | 100% | - |
| Rovi Contract Manufacturing, S.L. | Madrid, C/Julián Camarillo, 35 | (1) | 100% | - | 100% | - |
| Bemipharma Manufacturing, S.L. | Madrid, C/Julián Camarillo, 35 | (1) | 100% | - | 100% | - |
| Bertex Pharma GmbH | Inselstr.17. 14129 Berlín (Alemania) | (3) | 100% | - | 100% | - |
| Frosst Ibérica, S.A. | Alcalá de Henares, Avenida Complutense, 140 (Madrid) | (1) | 100% | - | 100% | - |
| Rovi Biotech, Ltda. | La Paz (Bolivia) | (1) | 99% | 1% | 99% | 1% |
| Rovi Biotech Limited | 10-18 Union Street, Londres (Reino Unido) | (1) | 100% | - | 100% | - |
| Rovi Biotech, S.R.L. | Via Monte Rosa 91, Milán (Italia) | (1) | 100% | - | 100% | - |
| Rovi, GmbH | Ruhlandstr. 5, Bad Tölz (Alemania) | (1) | 100% | - | 100% | - |
| Rovi, S.A.S. | 24 Rue du Drac, Seyssins (Francia) | (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 2017.

A 31 de diciembre de 2017 y de 2016 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 2017
 (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 2017, son los siguientes:

| | % Participación directa | Valor contable de la participación | Capital | Reservas | Resultado del periodo | Total Fondos propios |
|-----------------------------------|--|---|----------------|-----------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Rovi Contract Manufacturing, S.L. | 100% | 1.772 | 36 | 14.011 | 9.307 | 23.354 |
| Bemipharma Manufacturing, S.L. | 100% | 559 | 36 | 2.827 | (29) | 2.834 |
| Pan Química Farmacéutica, S.A. | 100% | 1.771 | 601 | 1.274 | 444 | 2.319 |
| Gineladius, S.L. | 100% | 293 | 30 | 550 | (91) | 489 |
| Bertex Pharma GmbH (Nota 29.b) | 100% | 1.236 | 25 | 71 | (3) | 93 |
| Frosst Ibérica, S.A.U. | 100% | 5.039 | 7.816 | 14.485 | 2.462 | 24.763 |
| Rovi Biotech, Ltda. | 99% | 2 | 2 | - | - | 2 |
| Rovi Biotech, Limited | 100% | 7 | 7 | (1) | (246) | (240) |
| Rovi Biotech, S.R.L. | 100% | 10 | 10 | (6) | (203) | (199) |
| Rovi Biotech, GmbH | 100% | 25 | 25 | (3) | (1.091) | (1.069) |
| Rovi S.A.S. | 100% | 5 | 5 | - | (176) | (171) |
| | | 10.719 | | | | |

Al 31 de diciembre de 2016 los datos eran los siguientes:

| | % Participación directa | Valor contable de la participación | Capital | Reservas | Resultado del periodo | Total Fondos propios |
|-----------------------------------|--|---|----------------|-----------------|----------------------------------|---------------------------------|
| Rovi Contract Manufacturing, S.L. | 100% | 1.772 | 36 | 14.124 | 3.758 | 17.918 |
| Bemipharma Manufacturing, S.L. | 100% | 559 | 36 | 2.827 | 1 | 2.864 |
| Pan Química Farmacéutica, S.A. | 100% | 1.771 | 601 | 1.274 | 392 | 2.267 |
| Gineladius, S.L. | 100% | 293 | 30 | 551 | (1) | 580 |
| Bertex Pharma GmbH (Nota 29.b) | 100% | 1.236 | 25 | 86 | (15) | 96 |
| Frosst Ibérica, S.A.U. | 100% | 5.039 | 7.816 | 14.485 | 5.741 | 28.042 |
| Rovi Biotech, Ltda. | 99% | 2 | 2 | - | - | 2 |
| Rovi Biotech, Limited | 100% | 7 | 7 | - | (1) | 6 |
| Rovi Biotech, S.R.L. | 100% | 10 | 10 | - | (6) | 4 |
| Rovi Biotech, GmbH | 100% | 25 | 25 | - | (3) | 22 |
| | | 10.714 | | | | |

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. Las sociedades del Grupo con fondos propios negativos a 31 de diciembre de 2017 reflejan una situación patrimonial acorde a su reciente inicio de actividad, sin que se considere que la participación de la Sociedad en dichas compañías se deba ver deteriorada al cierre del ejercicio 2017.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

9. Participaciones en negocios conjuntos

El movimiento del periodo de las participaciones en negocios conjuntos ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | |
|----------------------|----------------|----------|
| | 2017 | 2016 |
| Saldo inicial | 6 | 3 |
| Altas (b) | - | 3 |
| Saldo final | 6 | 6 |

La naturaleza de la inversión en negocios conjuntos a 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

| Nombre | País de constitución | % de la participación | Naturaleza de la relación | Método de valoración |
|-------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------------|----------------------|
| Alentia Biotech, S.L. | España | 50% | a) | Participación |
| Enervit Nutrition, S.L. | España | 51% | b) | Participación |

a) Alentia Biotech, S.L.

En el año 2010 fue creada la sociedad Alentia Biotech, S.L. (Alentia), participada al 100% por ROVI. En el mes de febrero de 2012 se produjo la venta efectiva por parte de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. del 50% de las participaciones de la sociedad Alentia Biotech, S.L. al Grupo Ferrer Internacional, S.A, pasando Alentia a ser una joint venture participada al 50% por estas dos compañías. El valor contable de esta participación a 31 de diciembre de 2016 y de 2017 era de 3 miles de euros.

b) Enervit Nutrition, S.L.

En el primer semestre de 2016 ROVI realizó una aportación de los activos consistentes en los derechos de distribución en España de los productos de EnerZona así como el know-how de la promoción, distribución y venta de estos productos a una sociedad dependiente de nueva creación (Enervit Nutrition, S.L.), siendo esta sociedad el vehículo encargado de la promoción de dichos productos. Dicha sociedad fue constituida en enero de 2016 con un capital inicial de 3 miles de euros, participada al 100% por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Se constituyó con la intención de comercializar los productos de EnerZona, cuyos derechos de comercialización en España ostentaba ROVI de forma exclusiva, y de explorar y desarrollar, en su caso, nuevas opciones en el mercado de los complementos dietéticos y alimenticios.

ROVI y Enervit, S.p.A. acordaron crear un negocio conjunto entre ROVI y Enervit, S.p.A. para llevar a cabo el proyecto. Para ello, mediante los acuerdos que se describen a continuación, ROVI perdió el control de la sociedad Enervit Nutrition, S.L. que pasó de estar participada en su totalidad por ROVI a ser un negocio bajo control conjunto con Enervit, S.p.A. Los acuerdos fueron suscritos el 16 de marzo de 2016 y en ellos:

- ROVI aportó a su dependiente Enervit Nutrition, S.L. el contrato de distribución de EnerZona así como el know-how de la promoción, distribución y venta de estos productos (en adelante, "los activos aportados"). Para ello Enervit Nutrition, S.L. realizó una ampliación de capital por 3.997 miles de euros suscrita y desembolsada por ROVI, mediante la aportación no dineraria de los activos mencionados. Hasta ese momento ROVI era el

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

propietario de dichos activos que no tenían valor contable en su balance al no haberse pagado contraprestación alguna en el momento de su adquisición.

- Enervit Nutrition, S.L. realizó otra ampliación de capital que fue suscrita y desembolsada por Enervit S.p.A. mediante una aportación dineraria por importe de 1.000 miles de euros. En este momento las participaciones propiedad de ROVI pasaron a ser del 80%.
- ROVI vendió a Enervit S.p.A. el 29% de las participaciones de Enervit Nutrition, S.L. de forma que Enervit S.p.A. pasó a ser titular del 49% de las participaciones y ROVI del 51%. El precio de venta total acordado fue de 1.450 miles de euros, 500 euros por cada participación vendida.
- ROVI y Enervit S.p.A. firmaron un acuerdo de opción de compra (call option) que puede ser ejercitada en el mes de junio de 2018 por el que ROVI garantizaba una opción de compra en favor de Enervit, S.p.A. sobre el 1% de las participaciones de Enervit Nutrition, S.L. por valor de 50 miles de euros.

Tras la modificación sugerida por el regulador, explicada en la nota 2.b), el valor contable de esta participación a 31 de diciembre de 2017 es de 3 miles de euros.

La Sociedad no tiene compromisos o pasivos contingentes en relación con sus negocios conjuntos.

Información financiera resumida para negocios conjuntos

A continuación, se presenta información financiera resumida a 31 de diciembre de 2017 para Alentia Biotech, S.L y Enervit Nutrition, S.L.

| Balance resumido (miles de euros) | Alentia Biotech, S.L. | Enervit Nutrition, S.L. |
|--|----------------------------------|------------------------------------|
| Corriente | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 104 | 703 |
| Otros activos corrientes (excluido efectivo) | 6 | 2.305 |
| Total activos corrientes | 110 | 3.008 |
| Pasivos financieros (excluidos proveedores) | - | (1.266) |
| Otros pasivos corrientes (incluidos proveedores) | - | (1.427) |
| Total pasivos corrientes | - | (2.693) |
| No Corriente | | |
| Inmovilizado intangible | - | 3.685 |
| Otros activos financieros | - | 5 |
| Activos por impuesto diferido | - | 37 |
| Total activos no corrientes | - | 3.727 |
| Pasivos financieros | (2.200) | - |
| Otros pasivos | - | (14) |
| Total pasivos no corrientes | (2.200) | (14) |
| ACTIVOS NETOS | (2.090) | 4.028 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

| Estado del resultado global resumido (miles de euros) | Alentia Biotech, S.L. | Enervit Nutrition, S.L. |
|--|----------------------------------|------------------------------------|
| Importe neto de la cifra de negocio | - | 8.347 |
| Coste de ventas | - | (5.786) |
| Gastos de personal | - | (1.131) |
| Otros gastos de explotación | (1) | (2.320) |
| Amortizaciones | - | (208) |
| Resultado de explotación | (1) | (1.098) |
| Resultado financiero | 1 | (13) |
| Resultado antes de impuestos | - | (1.111) |
| Impuesto sobre beneficios | - | - |
| Resultado del periodo | - | (1.111) |
| Otro resultado global | - | - |
| TOTAL RESULTADO GLOBAL | - | (1.111) |
| Dividendos recibidos de negocios conjuntos | - | - |

10. Préstamos y partidas a cobrar

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|----------------|
| | 2017 | 2016 |
| Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo: | | |
| - Depósitos (a) | 1.327 | 1.327 |
| - Créditos a terceros (Nota 9.b) | - | 50 |
| - Deuda con entidades de crédito (b) | 65 | 65 |
| - Intereses devengados | - | 74 |
| - Fianzas | 10 | 9 |
| | 1.402 | 1.525 |
| Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo: | | |
| - Préstamos a empresas asociadas (Nota 31.f) | 5 | 5 |
| - Clientes (c) | 29.858 | 29.514 |
| - Cuentas a cobrar a partes vinculadas (Nota 31.f) | 66.987 | 94.852 |
| - Deudores varios | 47 | 497 |
| - Personal | 161 | 186 |
| | 97.058 | 125.054 |
| | 98.460 | 126.579 |

a) Depósitos

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 los depósitos incluyen imposiciones a un tipo de interés que oscila entre el 2 y 3% pignorados a favor del Banco Santander.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

b) Deuda con entidades de crédito a largo plazo

El importe incluido en “Deudas con entidades de crédito a largo plazo” corresponde a los pagos realizados al Banco Santander en virtud de un contrato de subrogación de deuda por el cual dicha entidad financiera asume el pago de un anticipo reembolsable concedido por organismos oficiales a la Sociedad (Nota 18.b).

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.

En diciembre de 2016 ROVI firmó con la entidad BBVA un contrato de factoring sin recurso por el cual ROVI dio de baja el importe de las partidas vencidas con clientes, no pertenecientes a la administración pública (Seguridad Social u otros organismos oficiales), por un total de 6.337 miles de euros.

En diciembre de 2017 ROVI ha firmado con la entidad Banco Santander un contrato de factoring sin recurso por el cual ROVI ha dado de baja el importe de las partidas vencidas con clientes, no pertenecientes a la administración pública (Seguridad Social u otros organismos oficiales), por un total de 6.031 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2017 el saldo a cobrar de la Seguridad Social y Organismos Públicos asciende a 5.598 miles de euros (5.978 miles de euros a 31 de diciembre de 2016) y se distribuye geográficamente de la siguiente forma:

| | Rating | Saldo | Rating | Saldo |
|--------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 2017 | 2017 | 2016 | 2016 |
| Portugal | BBB- | 1.720 | BB+ | 1.174 |
| Madrid | BBB+ | 827 | BBB | 1.544 |
| Cataluña | B+ | 849 | BB | 644 |
| Valencia | BB | 488 | BB- | 567 |
| Andalucía | BBB+ | 408 | BBB- | 629 |
| País Vasco | A | 243 | A | 279 |
| Canarias | BBB+ | 173 | BBB | 353 |
| Aragón | BBB- | 160 | BBB | 72 |
| Castilla La Mancha | BBB- | 126 | BBB- | 95 |
| Cantabria | BBB | 138 | BBB | 79 |
| Otros | - | 466 | - | 542 |
| | | 5.598 | | 5.978 |

Al 31 de diciembre de 2017 existen cuentas a cobrar vencidas por importe de 7.230 miles de euros (8.576 miles de euros al 31 de diciembre de 2016), si bien no habían sufrido pérdida por deterioro. Del importe correspondiente a 2017 y 2016, casi la totalidad de la deuda superior a seis meses correspondía a la Seguridad Social y Organismos Públicos. Los intereses de demora devengados por estas deudas son reclamados por la Sociedad a los diferentes Organismos Públicos y servicios de la Seguridad Social.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

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

| | Miles de euros | |
|------------------------|-----------------------|-------------|
| | 2017 | 2016 |
| Hasta 3 meses | 5.865 | 7.475 |
| Entre 3 y 6 meses | 935 | 898 |
| Entre 6 meses y un año | 593 | 338 |
| Más de un año | (163) | (135) |
| | 7.230 | 8.576 |

El total de la deuda vencida con las Seguridad Social y Organismos Públicos a 31 de diciembre de 2017 asciende 2.468 miles de euros, frente a los 2.037 miles de euros existentes a 31 de diciembre de 2016. Este importe se distribuye geográficamente como sigue:

| | Miles de euros | |
|----------|-----------------------|-------------|
| | 2017 | 2016 |
| España | 1.183 | 1.244 |
| Portugal | 1.285 | 793 |
| | 2.468 | 2.037 |

Las cuentas a cobrar vencidas que han sufrido pérdidas por deterioro a 31 de diciembre de 2017 ascienden a 1.061 miles de euros (1.095 miles de euros a 31 de diciembre de 2016). La antigüedad de las cuentas a cobrar que habían sufrido pérdidas por deterioro es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|-------------------|-----------------------|-------------|
| | 2017 | 2016 |
| Entre 6 y 9 meses | 234 | 58 |
| Más de 9 meses | 827 | 1.037 |
| | 1.061 | 1.095 |

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

| | Miles de euros | |
|---------------|-----------------------|-------------|
| | 2017 | 2016 |
| Saldo inicial | 1.095 | 1.130 |
| Aplicaciones | (34) | (35) |
| Saldo final | 1.061 | 1.095 |

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.

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 2017
(Expresada en miles de euros)

11. Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta incluyen:

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|-------------|
| | 2017 | 2016 |
| Títulos con cotización oficial: | | |
| - Fondos de inversión y títulos de patrimonio | 3 | 3 |
| Títulos sin cotización oficial: | | |
| - Títulos de patrimonio – Zona euro | 59 | 59 |
| | 62 | 62 |

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han producido movimientos de 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.

12. Existencias

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|---------------|
| | 2017 | 2016 |
| Comerciales | 25.380 | 27.271 |
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 2.429 | 5.713 |
| Productos terminados | 4.893 | 2.149 |
| Producto en curso | 1.989 | 680 |
| Corrección por deterioro | (3.122) | (3.739) |
| | 31.569 | 32.074 |

Durante el ejercicio 2017 las correcciones por deterioro se han visto disminuidas en un importe de 617 miles de euros (incremento de 144 miles de euros en 2016).

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

13. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

| | Miles de euros | |
|-----------|-----------------------|---------------|
| | 2017 | 2016 |
| Tesorería | 35.526 | 37.008 |
| | <u>35.526</u> | <u>37.008</u> |

14. Capital social

A 31 de diciembre de 2017 y del 2016 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. La totalidad de las acciones están admitidas a cotización oficial en las Bolsas de Madrid, Barcelona, Valencia y Bilbao.

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 2017 son los siguientes:

| Accionista | % directo | % indirecto | TOTAL |
|--------------------------------------|------------------|--------------------|--------------|
| Norbel Inversiones, S.L. | 69,640 | - | 69,640 |
| JO Hambro Capital Management Limited | - | 5,469 | 5,469 |
| Indumenta Pueri, S.L. | 5,000 | - | 5,000 |
| Alantra Asset Management SGIIC, S.A. | - | 5,020 | 5,020 |
| T. Rowe Price Associates, INC | - | 3,005 | 3,005 |

A 31 de diciembre de 2017 y de 2016 la sociedad Norbel Inversiones, S.L. posee el 69,64% de las acciones de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Norbel Inversiones, S.L. está particiada por D. Juan López-Belmonte López (20,00%) y por D. Juan, D. Iván y D. Javier López Belmonte Encina (26,67% cada uno de ellos). Por tanto, la participación de D. Juan López-Belmonte López en ROVI al cierre de 2017 y de 2016 asciende al 13,93% del capital social y la de D. Juan, D. Iván y D. Javier López-Belmonte Encina al 18,57% al cierre de ambos ejercicios.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresada en miles de euros)

15. Reservas y resultados de ejercicios anteriores

a) Reservas

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|--------------|
| | 2017 | 2016 |
| Legal y estatutarias: | | |
| - Reserva legal | 600 | 600 |
| | 600 | 600 |
| Otras reservas: | | |
| - Reserva especial indisponible | 5.036 | 5.036 |
| - Reservas voluntarias | 472 | 472 |
| - Reserva de revalorización RD-Ley 7/96 | 851 | 851 |
| | 6.359 | 6.359 |
| | 6.959 | 6.959 |

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.

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 2017 y de 2016.

No podrán distribuirse dividendos que reduzcan el saldo de reservas disponibles a un importe inferior al total de los saldos pendientes de amortización de los gastos de desarrollo (Nota 5).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresada en miles de euros)

b) Resultados de ejercicios anteriores

Durante el ejercicio 2017 los Resultados de ejercicios anteriores se han visto aumentados y/o reducidos como sigue:

- El 31 de mayo de 2017 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la propuesta de distribución del resultado positivo del ejercicio 2016 (29.932 miles de euros), destinándose 9.150 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 125 miles de euros.
- La venta de acciones propias durante el ejercicio 2017 ha supuesto un beneficio 185 miles de euros, cantidad registrada en el epígrafe “Resultados de ejercicios anteriores” (Nota 15.c).

Durante el ejercicio 2016 los Resultados de ejercicios anteriores se vieron aumentados y/o reducidos como sigue:

- El 31 de mayo de 2016 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la propuesta de distribución del resultado positivo del ejercicio 2015 (17.509 miles de euros), destinándose 6.950 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 97 miles de euros.
- La venta de acciones propias durante el ejercicio 2016 ha supuesto un beneficio 48 miles de euros, cantidad registrada en el epígrafe “Resultados de ejercicios anteriores” (Nota 15.c).

c) Acciones en patrimonio propias

A lo largo del ejercicio 2017 ROVI ha adquirido un total de 35.421 acciones propias (74.313 durante el 2016), habiendo desembolsado por ellas un importe de 532 miles de euros (987 miles de euros en el ejercicio 2016). Asimismo, se han vuelto a vender un total de 67.784 acciones propias (32.903 durante el 2016) por un importe de 1.011 miles de euros (446 miles de euros en 2016). Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 826 miles de euros (398 miles de euros en 2016), originando un beneficio en la venta de 185 miles de euros (48 miles de euros en 2016) que se ha llevado a reservas. A 31 de diciembre de 2017 existen en autocartera 685.183 acciones propias (717.546 a 31 de diciembre de 2016).

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

d) Dividendos

La Junta General de Accionistas del 31 de mayo de 2017 aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2016, en la que se incluía la distribución de un dividendo a repartir entre los accionistas por un importe máximo de 9.150 miles de euros (0,1830 euros brutos por acción). El dividendo ha sido pagado en el mes de julio de 2017.

La Junta General de Accionistas del 31 de mayo de 2016 aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2015, en la que se incluía la distribución de un dividendo a repartir entre los accionistas por un importe máximo de 6.950 miles de euros (0,1390 euros brutos por acción). El dividendo fue pagado en el mes de julio de 2016.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

16. Resultado del ejercicio

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

| | Miles de euros | |
|-------------------------------|-----------------------|---------------|
| | 2017 | 2016 |
| <u>Base de reparto</u> | 18.673 | 29.932 |
| Pérdidas y ganancias | 18.673 | 29.932 |
| <u>Aplicación</u> | | |
| Remanente | 12.638 | 20.782 |
| Dividendos | 6.035 | 9.150 |
| | <u>18.673</u> | <u>29.932</u> |

17. Subvenciones, donaciones y legados recibidos

El movimiento de este epígrafe ha sido el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|--------------|
| | 2017 | 2016 |
| Saldo inicial (neto de impuestos) | 3.904 | 4.408 |
| Aumentos (neto de impuestos) | 307 | 358 |
| Disminuciones (netas de impuestos) | (21) | (51) |
| Imputación al resultado (neto de impuestos) | (701) | (811) |
| Saldo final (neto de impuestos) | 3.489 | 3.904 |

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

| Entidad concesionaria | Miles de euros | Finalidad | Fecha de concesión |
|------------------------------|-----------------------|---|---------------------------|
| (1) Junta de Andalucía | 2.924 | Construcción planta Granada (Nota 6.d) | 2008 |
| (2) Junta de Andalucía | 1.225 | Construcción líneas Bemiparina en Granada | 2012 y 2014 |
| Organismos oficiales varios | 503 | Proyectos varios | 2001 en adelante |
| | <u>4.652</u> | | |

- (1) Subvención no reintegrable concedida por la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía (Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa) por importe de 5.431 miles de euros. Esta subvención fue recibida en noviembre de 2008, habiéndose comenzado su imputación a la cuenta de resultados en el ejercicio 2009, momento en el que empezaron a amortizarse los bienes para los que fue concedida. El importe registrado por esta subvención en el epígrafe “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” a 31 de diciembre de 2017 asciende a 2.924 miles de euros (3.219 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

- (2) Corresponde a dos subvenciones no reintegrables concedidas por la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía en los ejercicios 2012 y 2014 para la construcción de dos nuevas líneas de bemiparina en la planta de Granada. La primera de ellas, de 585 miles de euros, comenzó a imputarse a la cuenta de resultados en el ejercicio 2013 y el importe registrado en la línea de “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” a 31 de diciembre de 2017 asciende a 278 miles de euros (339 miles de euros a 31 de diciembre de 2016). La segunda de las subvenciones, por importe total de 1.171 miles de euros, comenzó su imputación a la cuenta de resultados en mayo de 2015, teniendo al cierre del ejercicio 2017 un saldo en la línea de “Subvenciones, donaciones y legados recibidos” de 947 miles de euros (1.031 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

18. Débitos y partidas a pagar

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|-------------|
| | 2017 | 2016 |
| Débitos y partidas a pagar a largo plazo: | | |
| - Préstamos con entidades de crédito (a) | 17.716 | 10.940 |
| - Deudas con organismos oficiales (b) | 8.745 | 9.170 |
| | 26.461 | 20.110 |
| Débitos y partidas a pagar a corto plazo: | | |
| - Préstamos con entidades de crédito (a) | 13.222 | 9.991 |
| - Deudas con organismos oficiales (b) | 2.809 | 2.798 |
| - Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 31.f) | 129 | 88 |
| - Proveedores | 27.017 | 31.260 |
| - Cuentas a pagar a partes vinculadas (Nota 31.f) | 23.376 | 62.429 |
| - Acreedores varios | 38 | 23 |
| - Personal | 2.496 | 2.905 |
| | 69.087 | 109.494 |
| | 95.548 | 129.604 |

Aplazamiento de los pagos efectuados a proveedores

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizados durante el ejercicio y pendientes de pago al cierre del balance en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 15/2010, que ha sido modificada por la Ley 11/2013, es el siguiente:

| | 2017 | 2016 |
|---|-------------|-------------|
| | Días | Días |
| Periodo medio de pago a proveedores | 55 | 53 |
| Ratio de operaciones pagadas | 58 | 58 |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 30 | 28 |
| | 2017 | 2016 |
| Total pagos realizados (miles de euros) | 86.365 | 62.353 |
| Total pagos pendientes (miles de euros) | 10.349 | 11.545 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

Valor razonable de las deudas a largo plazo

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

| | Miles de euros | | | |
|------------------------------------|-----------------------|---------------|------------------------|---------------|
| | Valor contable | | Valor razonable | |
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Préstamos con entidades de crédito | 17.716 | 10.940 | 17.521 | 10.800 |
| Deudas con organismos oficiales | 8.745 | 9.170 | 9.452 | 10.128 |
| | 26.461 | 20.110 | 26.973 | 20.928 |

Los valores razonables de la deuda financiera corriente equivalen a su importe nominal, dado que el efecto del descuento no es significativo. Los valores razonables se basan en los flujos de efectivo descontados a un tipo basado en el tipo de la deuda financiera del 2% (2% en 2016).

Para el cálculo del valor razonable de la deuda por préstamos bancarios a tipo fijo a largo plazo al cierre del ejercicio se ha tomado como referencia el tipo de interés del único préstamo a interés variable que a dicha fecha poseía la Sociedad: Euribor a 12 meses más un diferencial del 0,70%. Dicho tipo de interés fue establecido en el segundo semestre de 2015 como consecuencia de una novación del contrato de préstamo existente.

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

a) Préstamos con entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2017 están compuestas por los siguientes préstamos bancarios:

| Entidad | a.1) | a.2) | a.3) | a.4) | a.5) | TOTAL |
|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------------------|---------------|
| | BBVA | BBVA | Bankinter | Santander | Santander | |
| Nominal | 20.000 | 10.000 | 10.000 | 4.000 | 6.000 | |
| Tipo interés | 0,65% Fijo | 0,90% Fijo | 1,00% Fijo | 0,90% Fijo | Eur12+0,70% | |
| 2018 | 5.244 | 2.521 | 2.939 | 1.008 | 1.510 | 13.222 |
| 2019 | 12.642 | 1.481 | - | 592 | 887 | 15.602 |
| 2020 | 2.114 | - | - | - | - | 2.114 |
| | 20.000 | 4.002 | 2.939 | 1.600 | 2.397 | 30.938 |
| No corrientes | 14.756 | 1.481 | - | 592 | 887 | 17.716 |
| Corrientes | 5.244 | 2.521 | 2.939 | 1.008 | 1.510 | 13.222 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2016 los vencimientos de los préstamos bancarios eran los siguientes:

| Entidad | a.2) | a.3) | a.4) | a.4) | TOTAL |
|---------------|------------|------------|------------|-------------|--------|
| | BBVA | Bankinter | Santander | Santander | |
| Nominal | 10.000 | 10.000 | 4.000 | 6.000 | |
| Tipo interés | 0,90% Fijo | 1,00% Fijo | 0,90% Fijo | Eur12+0,70% | |
| 2017 | 2.498 | 4.995 | 999 | 1.499 | 9.991 |
| 2018 | 2.521 | 2.940 | 1.008 | 1.511 | 7.980 |
| 2019 | 1.481 | - | 592 | 887 | 2.960 |
| | 6.500 | 7.935 | 2.599 | 3.897 | 20.931 |
| No corrientes | 4.002 | 2.940 | 1.600 | 2.398 | 10.940 |
| Corrientes | 2.498 | 4.995 | 999 | 1.499 | 9.991 |

a.1) Préstamo de 20.000 miles de euros concedido por la entidad BBVA en el primer semestre de 2017. El plazo de amortización de este préstamo es de 3 años, con un periodo de carencia de 17 meses, y el tipo de interés fijo es del 0,65%.

a.2) Préstamo formalizado en julio de 2015 con BBVA de 10.000 miles de euros, con un tipo de interés fijo anual de 0,90% y un plazo de amortización de 4 años. Parte de este importe, 6.000 miles de euros, se utilizó para cancelar el préstamo de dicha cantidad firmado con BBVA en julio de 2014 y que, en el momento de la cancelación, aún no había comenzado a amortizarse.

a.3) En julio de 2015 el Grupo firmó la novación del contrato de préstamo de 8.000 miles de euros formalizado en 2014 con Bankinter. En virtud de este nuevo acuerdo, el capital concedido se elevó a 10.000 miles de euros y el tipo de interés fijo anual pasó del 2,15% al 1,00%. El plazo de amortización es de 36 meses, 12 de los cuales son de carencia.

a.4) Préstamo formalizado en julio de 2014 con el Banco Santander de 6.000 miles de euros, procedentes de fondos del Banco Europeo de Inversiones (BEI). En el ejercicio 2015 se produjo la novación de este acuerdo de forma que el diferencial aplicado al Euribor a 12 meses tomado como referencia pasó de ser el 1,50% al 0,70%. El plazo de amortización es de 48 meses.

a.5) En 2015 se formalizó un préstamo con Banco Santander de 4.000 miles de euros, con un tipo de interés anual fijo del 0,90% y un plazo de amortización de 4 años.

En diciembre de 2017 el Banco Europeo de Inversiones (BEI) ha otorgado a ROVI un crédito para apoyar sus inversiones en Investigación, Desarrollo e Innovación (I+D+i). El importe del crédito asciende a 45.000 miles de euros. ROVI podrá disponer de dicho importe durante un plazo de 24 meses desde la firma del contrato, venciendo el crédito en el año 2029. El crédito prevé tres años de carencia y unas condiciones financieras (i. e., tipos de interés aplicables, periodos de amortización, etc.) favorables para ROVI. A 31 de diciembre de 2017 ROVI no había dispuesto aún de ninguna cantidad en relación a este crédito. Este crédito estará sujeto al cumplimiento de determinados ratios financieros, que a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales aún no habían sido certificados. La sociedad Rovi Contract Manufacturing, S.L., perteneciente al grupo del que ROVI es sociedad dominante, se ha erigido en garante de este crédito.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

b) Deudas con organismos oficiales

Desde el ejercicio 2001 la Sociedad, recibe anticipos reembolsables concedidos por distintos ministerios para la financiación de diferentes proyectos de I+D. Los importes registrados por este concepto como débitos y partidas a pagar a largo plazo al 31 de diciembre de 2017 ascienden a 8.746 miles de euros (9.170 miles de euros al 31 de diciembre de 2016). Las operaciones no devengan intereses y han sido reconocidas a su valor razonable en el momento de su inicio. La diferencia entre el valor razonable al inicio y el valor nominal se devenga en base a tipos de interés de mercado (Euribor y tipo de interés de la deuda del tesoro español más un "spread" en función del riesgo de la Sociedad), originando que dichas deudas devenguen intereses a tipos de interés efectivo que oscilan entre el 2,9% y el 4,9%.

b.1) Anticipos recibidos en 2017:

Durante el 2017 la Sociedad ha recibido varios anticipos reembolsables de diferentes organismos, que se detallan a continuación:

| Organismo | Proyecto | Miles euros | | Años | |
|--|----------|-----------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|
| | | Importe nominal | Valor razonable inicial | Plazo de amortización | Periodo de carencia |
| Corporación Tecnológica de Andalucía | (1) | 229 | 188 | 10 | 4 |
| Corporación Tecnológica de Andalucía | (1) | 77 | 64 | 10 | 4 |
| Corporación Tecnológica de Andalucía | (1) | 28 | 23 | 10 | 4 |
| Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial | (1) | 140 | 118 | 7 | 4 |
| Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial | (1) | 1.575 | 1.314 | 8 | 4 |
| Corporación Tecnológica de Andalucía | (1) | 84 | 69 | 10 | 4 |
| Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial | (1) | 160 | 133 | 7 | 4 |
| Programa Torres Quevedo | (2) | 57 | 50 | 3 | 3 |
| | | 2.350 | 1.959 | | |

(1) Financian los proyectos para el desarrollo de fármacos con tecnología ISM.

(2) Financian la contratación de personal titulado para la realización de actividad I+D+i.

b.2) Anticipos recibidos en 2016:

Durante el 2016 la Sociedad recibió varios anticipos reembolsables de diferentes organismos, que se detallan a continuación:

| Organismo | Proyecto | Miles euros | | Años | |
|--|----------|-----------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|
| | | Importe nominal | Valor razonable inicial | Plazo de amortización | Periodo de carencia |
| Corporación Tecnológica de Andalucía | (1) | 105 | 67 | 10 | 4 |
| Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial | (1) | 160 | 134 | 8 | 4 |
| Corporación Tecnológica de Andalucía | (1) | 174 | 144 | 10 | 4 |
| Corporación Tecnológica de Andalucía | (1) | 30 | 25 | 10 | 4 |
| Corporación Tecnológica de Andalucía | (2) | 152 | 122 | 10 | 4 |
| Corporación Tecnológica de Andalucía | (2) | 82 | 66 | 10 | 4 |
| Corporación Tecnológica de Andalucía | (2) | 94 | 79 | 10 | 4 |
| | | 797 | 637 | | |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

- (1) Financian los proyectos para el desarrollo de fármacos con tecnología ISM.
- (2) Financian el proyecto para la obtención de nuevos productos anticoagulantes basados en derivados de las heparinas.

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 los vencimientos de las deudas con organismos oficiales son los siguientes:

| Año | Miles de euros | |
|------------------|----------------|---------------|
| | 2017 | 2016 |
| 2017 | - | 2.798 |
| 2018 | 2.809 | 2.159 |
| 2019 | 1.375 | 1.596 |
| 2020 | 1.614 | 1.548 |
| 2021 | 1.348 | 1.112 |
| 2022 | 1.337 | 1.101 |
| 2023 en adelante | 3.071 | 1.654 |
| | 11.554 | 11.968 |
| No corrientes | 8.745 | 9.170 |
| Corrientes | 2.809 | 2.798 |

19. Periodificaciones a corto y largo plazo

| | Miles de euros | |
|---------------|----------------|--------------|
| | 2017 | 2016 |
| A largo plazo | 835 | 898 |
| A corto plazo | 79 | 169 |
| | 914 | 1.067 |

El epígrafe de periodificaciones, tanto a largo como a corto plazo, registra los importes cobrados por la cesión de los derechos de comercialización de heparinas de bajo peso molecular 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 2017 se han registrado nuevos ingresos a diferir por nuevos contratos de distribución por importe de 128 miles de euros (505 miles de euros en 2016).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

20. Otras provisiones

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

| | Devoluciones | Farmaindustria | Otros | Total |
|-----------------------------------|---------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| Al 1 de enero de 2016 | 526 | 1.852 | 119 | 2.497 |
| Adiciones | 665 | 2.093 | 120 | 2.878 |
| Aplicaciones | (526) | (1.852) | (119) | (2.497) |
| Al 31 de diciembre de 2016 | 665 | 2.093 | 120 | 2.878 |
| Adiciones | 699 | 2.690 | 119 | 3.508 |
| Aplicaciones | (665) | (2.093) | (120) | (2.878) |
| Al 31 de diciembre de 2017 | 699 | 2.690 | 119 | 3.508 |

Devoluciones

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

Tasa sanitaria

Como se indica en Nota 3.17, la política de la Sociedad ha sido mantener una provisión por las cantidades que se estima pagar en concepto de tasa sanitaria, las cuales están basadas en unos porcentajes establecidos para cada nivel de ventas del ejercicio.

Los importes por provisiones reconocidos en el balance corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión en cada fecha de cierre.

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

21. Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|-------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Activos por impuestos diferidos: | | |
| - Diferencias temporarias | 1.102 | 1.095 |
| - Otros créditos fiscales | 7.549 | 2.512 |
| | <u>8.651</u> | <u>3.607</u> |
| Pasivos por impuestos diferidos: | | |
| - Diferencias temporarias | (2.651) | (2.691) |
| | <u>(2.651)</u> | <u>(2.691)</u> |
| Impuestos diferidos netos | <u>6.000</u> | <u>916</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 | |
|---|-----------------------|-------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Activos por impuestos diferidos: | | |
| - No corrientes | 3.477 | 1.024 |
| - Corrientes | 5.174 | 2.583 |
| | <u>8.651</u> | <u>3.607</u> |
| Pasivos por impuestos diferidos: | | |
| - No corrientes | (1.554) | (1.641) |
| - Corrientes | (1.097) | (1.050) |
| | <u>(2.651)</u> | <u>(2.691)</u> |
| Impuestos diferidos netos | <u>6.000</u> | <u>916</u> |

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

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|-------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Saldo inicial | <u>916</u> | <u>-</u> |
| (Cargo) /abono en la cuenta de pérdidas y ganancias | 4.945 | 747 |
| Impuesto cargado directamente a patrimonio neto | 139 | 169 |
| Saldo final | <u>6.000</u> | <u>916</u> |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

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

| Pasivos por impuestos diferidos | Subvenciones, donaciones y legados | | Libertad de amortización | Otros | Total |
|--|--|--|-----------------------------|--------------|----------------|
| | recibidos | | | | |
| Al 1 de enero de 2016 | (1.467) | | (834) | (261) | (2.562) |
| Cargo / (abono) a resultados | - | | (314) | 16 | (298) |
| Impuesto cargado a patrimonio neto | 169 | | - | - | 169 |
| Al 31 de diciembre de 2016 | (1.298) | | (1.148) | (245) | (2.691) |
| Cargo / (abono) a resultados | - | | (114) | 15 | (99) |
| Impuesto cargado a patrimonio neto | 139 | | - | - | 139 |
| Al 31 de diciembre de 2017 | (1.159) | | (1.262) | (230) | (2.651) |

Los pasivos por impuestos diferidos abonados al resultado de 2017 por un importe de 114 miles de euros (314 miles de euros en 2016) en la columna de "Libertad de amortización" se corresponden, principalmente, a la aplicación del régimen de la libertad de amortización asociada a los activos afectos a la actividad de I+D y por mantenimiento de empleo.

| Activos por impuestos diferidos | Deducciones pendientes de | | Valoración de AFDV | Provisiones | Otros | Total |
|--|------------------------------|--|-----------------------|-------------|------------|--------------|
| | aplicar | | | | | |
| Al 1 de enero de 2016 | 1.500 | | (1) | 147 | 916 | 2.562 |
| Cargo / (abono) a resultados | 1.012 | | - | 35 | (2) | 1.045 |
| Al 31 de diciembre de 2016 | 2.512 | | (1) | 182 | 914 | 3.607 |
| Cargo / (abono) a resultados | 5.037 | | - | 8 | (1) | 5.044 |
| Al 31 de diciembre de 2017 | 7.549 | | (1) | 190 | 913 | 8.651 |

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

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

| | Miles de euros | |
|--|----------------|------------|
| | 2017 | 2016 |
| Subvenciones, donaciones y legados recibidos | 139 | 169 |
| | 139 | 169 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

22. Ingresos y gastos

a) Importe neto de la cifra de negocios

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

| Mercado | % | |
|----------------|-------------|-------------|
| | 2017 | 2016 |
| España | 87% | 87% |
| Turquía | 3% | 2% |
| Grecia | 2% | 2% |
| Italia | 1% | 1% |
| Francia | 1% | 1% |
| Jordania | 1% | 1% |
| Alemania | 1% | - |
| Portugal | 1% | 1% |
| Rusia | 1% | - |
| Marruecos | - | 1% |
| Otros | 2% | 4% |
| | 100% | 100% |

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

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|----------------|
| | 2017 | 2016 |
| Especialidades farmacéuticas | 183.166 | 177.262 |
| Agentes de contraste y otros productos hospitalarios | 28.541 | 27.906 |
| Productos de libre dispensación | 1.800 | 2.003 |
| Venta bemiparina a otras empresas grupo (Nota 31.a) | 26.669 | 23.450 |
| Otros | 384 | 761 |
| | 240.560 | 231.382 |

El importe total por la venta de bienes se encuentra reducido en el ejercicio 2017 en 14.679 miles de euros (13.463 miles de euros en 2016) como consecuencia de los descuentos al Sistema Nacional de Salud (Nota 3.17).

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

| | Miles de euros | |
|--------------------------|-----------------------|----------------|
| | 2017 | 2016 |
| Compras | 140.016 | 135.388 |
| Variación de existencias | 5.175 | (5.989) |
| | 145.191 | 129.399 |

c) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente

En este epígrafe se recogen principalmente los ingresos por servicios de administración y cesión de fuerza de ventas a empresas del grupo (Nota 31.a).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

d) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado

Durante el ejercicio 2017 la Sociedad ha obtenido y reconocido un ingreso neto por subvenciones oficiales de 819 miles de euros (509 miles de euros en 2016) concedidas para hacer frente a gastos del ejercicio destinados a determinados proyectos de I+D, principalmente.

e) Gastos de personal

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|---------------|
| | 2017 | 2016 |
| Sueldos, salarios y asimilados | 24.697 | 24.377 |
| Cargas sociales: | | |
| - Aportaciones y dotaciones para pensiones (Nota 30.a) | 24 | 24 |
| - Otras cargas sociales | 4.799 | 4.679 |
| | <u>29.520</u> | <u>29.080</u> |

La línea de "Sueldos, salarios y asimilados" incluye, indemnizaciones por despido por 501 miles de euros (723 miles de euros en el 2016).

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

| | 2017 | 2016 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| Consejeros ejecutivos | 3 | 3 |
| Directivos | 18 | 14 |
| Investigación | 185 | 164 |
| Comerciales | 182 | 193 |
| Administración | 44 | 41 |
| | <u>432</u> | <u>415</u> |

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

| | 2017 | | | 2016 | | |
|-----------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| | Hombres | Mujeres | Total | Hombres | Mujeres | Total |
| Consejeros ejecutivos | 3 | - | 3 | 3 | - | 3 |
| Directivos | 12 | 6 | 18 | 9 | 5 | 14 |
| Investigación | 66 | 120 | 186 | 59 | 110 | 169 |
| Comerciales | 97 | 95 | 192 | 101 | 87 | 188 |
| Administración | 11 | 38 | 49 | 9 | 30 | 39 |
| | <u>189</u> | <u>259</u> | <u>448</u> | <u>181</u> | <u>232</u> | <u>413</u> |

A 31 de diciembre de 2017 y de 2016 existen 7 empleados en plantilla con discapacidad igual o superior al 33%.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

f) Servicios exteriores

El desglose de la partida de servicios exteriores es la siguiente:

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|-------------|
| | 2017 | 2016 |
| Costes de publicidad | 17.566 | 15.244 |
| Servicios profesionales independientes | 5.175 | 5.463 |
| Suministros | 2.663 | 2.356 |
| Gastos de transporte y almacenamiento | 2.065 | 2.103 |
| Reparaciones y conservación | 1.841 | 1.700 |
| Arrendamientos operativos | 1.456 | 1.590 |
| Otros gastos de explotación | 34.523 | 20.417 |
| | 65.289 | 48.873 |

g) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos totales de investigación y desarrollo incurridos en el ejercicio 2017 ascienden a 28.251 miles de euros (17.481 miles de euros en el 2016) y se centran, principalmente, en las plataformas de Glicómica e ISM®, siendo esta última un sistema de liberación de fármacos, propiedad de ROVI, cuyo objetivo consiste en mejorar el cumplimiento del tratamiento por parte de los pacientes. Del total de gasto en investigación y desarrollo incurrido en 2017, 7.218 miles de euros están registrados en el epígrafe “Gastos de personal” (6.090 miles de euros a 31 de diciembre de 2016) y 21.033 miles de euros en “Servicios exteriores” (11.391 miles de euros en 2016).

23. Impuesto sobre beneficios y situación fiscal

Los saldos con administraciones públicas al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 son los siguientes:

| | Miles de euros | | | |
|--|-----------------------|-----------------|---------------|-----------------|
| | 2017 | | 2016 | |
| | Deudor | Acreedor | Deudor | Acreedor |
| Hacienda Pública, IVA | 3.094 | - | 3.182 | - |
| Hacienda Pública, I.R.P.F | - | 796 | - | 477 |
| Impuesto de sociedades | 2.228 | - | 4.466 | - |
| Organismos de la Seguridad Social | - | 520 | - | 443 |
| Otros saldos con administraciones públicas | 1.297 | - | 1.583 | - |
| | 6.619 | 1.316 | 9.231 | 920 |

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 | |
|----------------------------------|-----------------------|-------------|
| | 2017 | 2016 |
| Intereses de demora a cobrar | 326 | 518 |
| Subvenciones pendientes de cobro | 971 | 1.065 |
| | 1.297 | 1.583 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

Con fecha 1 de agosto de 2007 la Sociedad se convirtió en la entidad dominante del grupo fiscal 362/07. En virtud de la aplicación del régimen fiscal de consolidación previsto en la norma del Impuesto sobre Sociedades, ROVI, dominante del grupo fiscal, recoge en su balance deudas con empresas del grupo por efecto impositivo (Nota 31.f) por importe de 129 miles de euros (88 miles de euros en 2016), así como créditos con empresas del grupo por efecto impositivo por importe de 3.677 miles de euros (6.307 miles de euros en 2016).

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

| Saldo ingresos y gastos | Miles de euros | | | | | |
|---------------------------------|--------------------------------|---------------|---------------|---|---------------|--------------|
| | Cuenta de pérdidas y ganancias | | | Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto | | |
| | Aumentos | Disminuciones | Total | Aumentos | Disminuciones | Total |
| | | | 18.673 | | | (414) |
| Impuesto sobre Sociedades | | | (6.444) | | | (139) |
| Diferencias permanentes | | | | | | |
| - Individuales | 1.156 | (121) | 1.035 | - | - | - |
| - De consolidación | - | (9.892) | (9.892) | - | - | - |
| Diferencias temporarias: | | | | | | |
| - Individuales | | | | | | |
| - con origen en el ejercicio | 967 | (34) | 933 | - | - | - |
| - con origen en ejercicios ant. | 372 | (1.009) | (637) | - | - | - |
| - De Consolidación | | | | | | |
| - con origen en el ejercicio | - | (2.995) | (2.995) | - | - | - |
| - con origen en ejercicios ant. | 2.298 | - | 2.298 | - | - | - |
| Base imponible previa | | | 2.971 | | | (553) |

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

El gasto por el impuesto sobre sociedades se compone de:

| | Miles de euros | |
|---------------------------------------|-----------------------|-------------|
| | 2017 | 2016 |
| Cuota íntegra | (743) | (3.420) |
| Deducciones | 2.215 | 3.365 |
| Impuesto diferido | 4.945 | 747 |
| Ajuste gasto IS ejercicios anteriores | 27 | (10) |
| | 6.444 | 682 |

El impuesto sobre sociedades corriente resulta de aplicar un tipo impositivo del 25% sobre la base imponible.

La Sociedad ha generado durante el ejercicio 2017 deducciones por importe de 5.072 miles de euros (2.995 miles de euros en el 2016), teniendo asimismo derecho a compensar deducciones de ejercicios anteriores por importe de 5.502 miles de euros (2.884 miles de euros a 31 de diciembre de 2016). Durante el 2017 se han aplicado deducciones por importe de 2.215 miles de euros (3.365 miles de euros en 2016), quedando aún deducciones por I+D no reconocidas pendientes de aplicación para ejercicios futuros por importe de 8.359 miles de euros (2.514 miles de euros a 31 de diciembre de 2016). Del total de las deducciones pendientes de compensación a 31 de diciembre de 2017 la Sociedad ha reconocido en su activo 7.551 miles de euros (Nota 21) (2.512 miles de euros a 31 de diciembre de 2016), cuya recuperabilidad se espera en un plazo máximo de 4 años.

El importe satisfecho por la Sociedad en concepto de pagos fraccionados por el impuesto de sociedades del Grupo fiscal ha sido de 4.373 miles de euros en el 2017 (5.594 miles de euros en el 2016). El impuesto corriente consolidado del ejercicio 2017, una vez reducido por el importe de pagos a cuenta y retenciones del ejercicio, ha generado a la Sociedad una cuenta a cobrar por impuesto corriente de 2.228 miles de euros (2.726 miles de euros a 31 de diciembre de 2016, a los que había que añadir 1.740 miles de euros correspondientes al ejercicio 2015 y que a 31 de diciembre de 2016 se encontraban pendientes de cobro).

A 31 de diciembre de 2017 permanecen abiertos a comprobación/inspección los siguientes períodos y conceptos tributarios:

| | Ejercicio |
|---|------------------|
| Impuesto sobre Sociedades | 2013-16 |
| Impuesto sobre el Valor Añadido | 2014-17 |
| Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales | 2014-17 |
| Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas | 2014-17 |

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 2017
 (Expresada en miles de euros)

24. Resultado financiero

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|------------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Ingresos financieros: | | |
| De participaciones en instrumentos de patrimonio | | |
| - En empresas del grupo y asociadas (Nota 31.d) | (9.892) | (14.962) |
| De valores negociables y otros instrumentos financieros | | |
| - De terceros | (89) | (412) |
| | <u>(9.981)</u> | <u>(15.374)</u> |
| Gastos financieros: | | |
| Por deudas con terceros | 987 | 842 |
| | <u>987</u> | <u>842</u> |
| Resultado financiero | <u>(8.994)</u> | <u>(14.532)</u> |

Los ingresos financieros recibidos de empresas del grupo y asociadas por un total de 9.892 miles de euros corresponden a los dividendos percibidos de las sociedades del Grupo ROVI, del que la Sociedad es sociedad dominante.

25. Flujos de efectivo de las actividades de explotación

| | Miles de euros | |
|--|-----------------------|----------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | 12.229 | 29.250 |
| Ajustes del resultado: | | |
| - Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 6) | 7.891 | 7.608 |
| - Ingresos financieros (Nota 24.a) | (89) | (412) |
| - Gastos financieros (Nota 24.a) | 987 | 842 |
| - Variación neta de provisiones | 630 | 381 |
| - Subv. de inmovilizado no financiero e ingresos por licencias de distribución | (2.006) | (1.845) |
| - Otros ingresos y gastos | (651) | 109 |
| - Resultado por constitución de negocio conjunto | - | (1.450) |
| | <u>18.991</u> | <u>34.483</u> |
| Cambios en el capital corriente: | | |
| - Existencias | 1.122 | 446 |
| - Deudores y otras cuentas a cobrar | 32.722 | (37.019) |
| - Acreedores y otras cuentas a pagar | (43.401) | 40.599 |
| | <u>(9.557)</u> | <u>4.026</u> |
| Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación: | | |
| - Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios | 113 | (3.397) |
| - Otros Cobros (pagos) (Nota 19) | 128 | 505 |
| | <u>241</u> | <u>(2.892)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de explotación | <u>9.675</u> | <u>35.617</u> |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

26. Flujos de efectivo de las actividades de inversión

| | Miles de euros | |
|---|------------------------|-----------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Pagos por inversiones: | | |
| - Empresas del grupo y asociadas (Nota 8) | (5) | (228) |
| - Inmovilizado intangible (Nota 5) | (5.194) | (7.955) |
| - Inmovilizado material (Nota 6) | (6.560) | (2.339) |
| | <u>(11.759)</u> | <u>(10.522)</u> |
| Cobros por desinversiones: | | |
| - Empresas del grupo y asociadas (Nota 8) | (450) | 1.000 |
| - Inmovilizado material (Nota 6) | 25 | 25 |
| - Otros activos (Nota 24.a) | 377 | 700 |
| | <u>(48)</u> | <u>1.725</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | <u>(11.807)</u> | <u>(8.797)</u> |

27. Flujos de efectivo de las actividades de financiación

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|------------------------|
| | 2017 | 2016 |
| Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero: | | |
| - Otras deudas | 9.449 | (9.329) |
| - Pago de intereses | (253) | (231) |
| | <u>9.196</u> | <u>(9.560)</u> |
| Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio: | | |
| - Dividendos (Nota 15 b) y d) | (9.025) | (6.853) |
| - Transacciones con acciones propias (Nota 15 c) | 479 | (541) |
| | <u>(8.546)</u> | <u>(7.394)</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de las actividades de financiación | <u>650</u> | <u>(16.954)</u> |

28. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad tiene avales bancarios por importe de 3.133 miles de euros (3.329 miles de euros en 2016). Estos avales fueron concedidos principalmente para la participación en concursos públicos y para la recepción de subvenciones y anticipos reembolsables.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresada en miles de euros)

29. Compromisos

a) Compromisos por arrendamiento operativo

Los pagos mínimos futuros a pagar por arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre de 2017 ascienden a 1.545 miles de euros (920 al 31 de diciembre de 2016), de los cuales 1.007 corresponden a vencimientos a menos de un año (920 miles de euros a menos de un año a 31 de diciembre de 2016).

El gasto reconocido en la cuenta de resultados durante el ejercicio 2017 correspondiente a arrendamientos operativos asciende a 3.137 miles de euros (3.186 miles de euros en 2016).

b) Adquisición de Bertex Pharma GmbH

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

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

- 350 miles de euros después de completar de forma exitosa el desarrollo de pruebas clínicas de Fase 1. De este importe 100 miles de euros fueron satisfechos durante el ejercicio 2011 y 250 miles de euros lo fueron en el 2014.
- Un pago de 200 miles de euros después de completar de forma exitosa el desarrollo de pruebas clínicas de Fase 2. Este pago fue efectuado en el ejercicio 2016.
- 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 b.1) excluyen a los realizados en el punto b.2) 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 b.1).

Los trabajos y pruebas clínicas para el desarrollo de productos enumerados en el apartado a) están se están llevando a cabo conforme a lo planificado.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

30. Retribución al Consejo de Administración y alta dirección

Al 31 de diciembre de 2017 el Consejo de Administración estaba compuesto por los siguientes miembros:

| | |
|---------------------------------------|------------------------|
| D. Juan López-Belmonte López | Presidente |
| D. Iván López-Belmonte Encina | Vicepresidente primero |
| D. Javier López-Belmonte Encina | Vicepresidente segundo |
| D. Juan López-Belmonte Encina | Consejero Delegado |
| D. Enrique Castellón Leal | Vocal |
| D. Miguel Corsini Freese | Vocal |
| D. Fernando de Almansa Moreno-Barreda | Vocal |

El Secretario no Consejero es D. Gabriel Núñez Fernández.

a) En cumplimiento a lo establecido en el artículo 28 del Reglamento del Consejo de Administración de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. se incluye la siguiente información relativa a los miembros del Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2017:

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 2017 y 2016 son los siguientes:

| | Miles de euros | |
|---------------------------------------|-----------------------|-------------|
| | 2017 | 2016 |
| D. Juan López-Belmonte López | 150 | 150 |
| D. Juan López-Belmonte Encina | 60 | 60 |
| D. Enrique Castellón Leal | 60 | 60 |
| D. Javier López-Belmonte Encina | 60 | 60 |
| D. Iván López-Belmonte Encina | 60 | 60 |
| D. Miguel Corsini Freese | 60 | 60 |
| D. Fernando de Almansa Moreno-Barreda | 60 | 60 |
| | 510 | 510 |

Cualquier remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron; No aplica

b. Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida (Nota 3.10 a); o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida (no existen planes de prestación definida);

| | Miles de euros | |
|---------------------------------|-----------------------|-------------|
| | 2017 | 2016 |
| D. Juan López-Belmonte Encina | 8 | 8 |
| D. Javier López-Belmonte Encina | 8 | 8 |
| D. Iván López-Belmonte Encina | 8 | 8 |
| | 24 | 24 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

- 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 2017 y 2016 han sido las siguientes:

| | Miles de euros | | | |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------|-------------|-----------------|
| | 2017 | | 2016 | |
| | Fijo | Variable | Fijo | Variable |
| D. Juan López-Belmonte Encina | 303 | 153 | 300 | 153 |
| D. Javier López-Belmonte Encina | 221 | 115 | 218 | 114 |
| D. Iván López-Belmonte Encina | 223 | 115 | 229 | 115 |
| | 747 | 383 | 747 | 382 |

- 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 2017 y 2016 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 | |
|--|-----------------------|-------------|
| | 2017 | 2016 |
| Retribución de consejeros ejecutivos | 1.130 | 1.129 |
| Resultado de la Sociedad dominante | 18.673 | 29.932 |
| Retribución de consejeros ejecutivos / Resultado atribuido a la sociedad dominante | 6,05% | 3,77% |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresada en miles de euros)

b) Retribución y préstamos al personal de alta dirección

La remuneración total pagada en el ejercicio 2017 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 1.465 miles de euros (1.611 miles de euros en 2016).

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

La Sociedad tiene contratada una póliza de seguro de responsabilidad civil para administradores y directivos por el que en 2017 se ha devengado una prima de 12 miles de euros.

c) Situaciones de conflictos de interés de los administradores

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

31. Otras operaciones con partes vinculadas

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

a) Venta de bienes y prestación de servicios

| | Miles de euros | |
|---------------------------------|-----------------------|---------------|
| | 2017 | 2016 |
| Venta de bienes: | | |
| - Dependientes (Nota 22.a) | 26.669 | 23.450 |
| - Negocios conjuntos | 173 | - |
| | 26.842 | 23.450 |
| Prestación de servicios: | | |
| - Dependientes (Nota 22.c) | 2.834 | 2.283 |
| | 2.834 | 2.283 |
| | 29.676 | 25.733 |

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

b) Compra de bienes y recepción de servicios

| | Miles de euros | |
|---|-----------------------|---------------|
| | 2017 | 2016 |
| Compra de bienes: | | |
| - Dependientes | 60.895 | 53.673 |
| | 60.895 | 53.673 |
| Recepción de servicios: | | |
| - Dependientes | 10.110 | 8.752 |
| - Negocios conjuntos | 200 | - |
| - Administradores | 24 | 24 |
| - Entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López | 711 | 747 |
| | 11.045 | 9.523 |
| | 71.940 | 63.196 |

La compra de servicios a entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López corresponde a pagos por arrendamientos operativos a las sociedades Inversiones Borbollón, S.L. y y Norba Inversiones, S.L.

c) Dividendos pagados

Los dividendos pagados a la sociedad Norbel Inversiones, S.L. en el ejercicio 2017 han ascendido a 6.372 miles de euros (4.840 miles de euros en el ejercicio 2016).

d) Dividendos recibidos

Durante los ejercicios 2017 y 2016 la Sociedad ha recibido los siguientes dividendos de empresas del Grupo (Nota 24):

| | Miles de euros | |
|-------------------------------------|-----------------------|---------------|
| | 2017 | 2016 |
| - Rovi Contract Manufacturing, S.L. | 3.758 | 6.747 |
| - Bemipharma Manufacturing, S.L. | 1 | 35 |
| - Pan Química Farmacéutica, S.A. | 392 | 264 |
| - Frosst Ibérica, S.A. | 5.741 | 7.916 |
| | 9.892 | 14.962 |

e) Otras transacciones

En el ejercicio 2013 Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. concedió un préstamo de 1.050 miles de euros a Alentia Biotech, S.L. (Nota 9) a un tipo de interés anual del 2,00%. Los intereses devengados por este préstamo ascienden a 22 miles de euros anuales.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
 (Expresada en miles de euros)

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

| | 2017 | | 2016 | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | Saldo deudor | Saldo acreedor | Saldo deudor | Saldo acreedor |
| Por compras/ventas o prestación de servicios | | | | |
| - Dependientes | 40.141 | 21.733 | 60.457 | 61.505 |
| - Entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López | 33 | 183 | 33 | 117 |
| - Negocios conjuntos | 24 | 40 | - | - |
| | <u>40.198</u> | <u>21.956</u> | <u>60.490</u> | <u>61.622</u> |
| Por deuda por Impuesto de Sociedades | | | | |
| - Dependientes (Nota 23) | 3.677 | 49 | 6.307 | 8 |
| - Negocios conjuntos | - | 80 | - | 80 |
| | <u>3.677</u> | <u>129</u> | <u>6.307</u> | <u>88</u> |
| Por préstamos concedidos, a valor razonable: | | | | |
| - Asociadas | 5 | - | 5 | - |
| - Negocios conjuntos | 100 | - | 100 | - |
| | <u>105</u> | <u>-</u> | <u>105</u> | <u>-</u> |
| Por dividendos | | | | |
| - Dependientes | 22.967 | - | 27.909 | - |
| | <u>22.967</u> | <u>-</u> | <u>27.909</u> | <u>-</u> |
| Otros conceptos: | | | | |
| - Administradores | 45 | 1.147 | 46 | 562 |
| - Directivos clave | - | 273 | - | 245 |
| | <u>45</u> | <u>1.420</u> | <u>46</u> | <u>807</u> |
| TOTAL | <u>66.992</u> | <u>23.505</u> | <u>94.857</u> | <u>62.517</u> |

Durante el ejercicio 2017 se ha realizado una compensación de saldos deudores y acreedores con empresas del grupo, viéndose afectados por esta compensación los saldos a cobrar por la Sociedad por dividendos, los saldos acreedores y deudores de origen comercial y los saldos acreedores y deudores por el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2017 y anteriores.

32. Información sobre medio ambiente

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

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

Durante el ejercicio 2017, 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 295 miles de euros (215 miles de euros en el 2016).

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2017
(Expresada en miles de euros)

33. Hechos posteriores al cierre

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

34. Honorarios de auditores de cuentas

Los honorarios netos devengados por KPMG Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas y otros servicios de revisión y verificación contable en el ejercicio 2017 ascienden a 83 miles de euros y 38 miles de euros respectivamente. Los servicios de revisión y verificación contable incluyen los trabajos realizados para la revisión del Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera así como la revisión limitada de periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017.

Los honorarios de auditoría del grupo del que la Sociedad es sociedad dominante ascienden en 2017 a un total de 180 miles de euros, importe que incluye los ya mencionados correspondientes a la Sociedad.

En el ejercicio 2016 la sociedad auditora fue PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L, cuyos honorarios netos para Laboratorios Farmacéticos Rovi, S.A. ascendieron a 111 miles de euros por servicios de auditoría de cuentas y 51 miles de euros por otros servicios de revisión y verificación contable. Los honorarios del Grupo ascendieron a un total de 204 miles de euros e 2016.

Adicionalmente, en el ejercicio 2016 PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. prestó servicios de asesoramiento sobre el cumplimiento del Código Deontológico de Farmaindustria y de obligaciones resultantes de las últimas reformas legislativas en material penal y societaria por importe de 127 miles de euros.

También en el ejercicio 2016 existieron, además, honorarios devengados por servicios prestados por Landwell PricewaterhouseCoopers Tax and Legal Services, S.L, que incluían asesoramiento fiscal y legal, por un importe de 329 miles de euros. Adicionalmente, PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L. prestó en 2016 servicios relacionados con el asesoramiento técnico de licencias y otros trabajos de consultoría por importe total de 50 miles de euros.

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

1. Perfil corporativo

ROVI es una compañía farmacéutica especializada española, plenamente integrada y dedicada a la investigación, desarrollo, fabricación bajo licencia y comercialización de pequeñas moléculas y especialidades biológicas.

La Compañía cuenta con una cartera diversificada de productos que viene comercializando en España a través de un equipo de ventas especializado, dedicado a visitar a los médicos especialistas, hospitales y farmacias. La cartera de ROVI, con 30 productos comercializados principales, está centrada en estos momentos en su producto destacado, la Bemiparina, una heparina de segunda generación de bajo peso molecular desarrollada a nivel interno. La cartera de productos de ROVI, en fase de investigación y desarrollo, se centra principalmente en la expansión de aplicaciones, indicaciones y mecanismos de acción alternativos de los productos derivados heparínicos y otros glucosaminoglicanos y en el desarrollo de nuevos sistemas de liberación controlada basados en la tecnología ISM® con el objeto de obtener nuevos productos farmacéuticos que permitan la administración periódica de fármacos sujetos a administraciones diarias en tratamientos crónicos o prolongados.

Para más información, visite www.rovi.es

2. Evolución de los negocios

El **importe neto de la cifra de negocios** aumentó un 4%, hasta alcanzar los 240,6 millones de euros en 2017, como resultado de la fortaleza del negocio de especialidades farmacéuticas, cuyas ventas crecieron un 3%.

Las ventas de los **productos farmacéuticos con prescripción** crecieron un 3% hasta alcanzar los 183,2 millones de euros en 2017.

Las ventas de **Bemiparina**, la heparina de bajo peso molecular (HBPM) de ROVI, tuvieron un comportamiento positivo en 2017, con un crecimiento del 5% hasta alcanzar los 83,9 millones de euros. Las ventas de Bemiparina en España (**Hibor**®) crecieron un 7% hasta situarse en los 58,8 millones de euros, mientras las ventas internacionales crecieron un 1% hasta alcanzar los 25,1 millones de euros.

Las ventas del **biosimilar de Enoxaparina**, que ROVI distribuye en Alemania desde septiembre de 2017, alcanzaron los 1,5 millones de euros, de los cuales 1 millón de euros se registró en el mes de diciembre.

Las ventas de **Vytorin**®, **Orvatez**® y **Absorcol**®, la primera de las cinco licencias de MSD indicada como tratamiento complementario a la dieta en pacientes con hipercolesterolemia, crecieron un 18% en 2017, hasta alcanzar los 39,4 millones de euros. En 2018, vence la patente del principio activo ezetimiba por lo que se espera una disminución en el precio de Absorcol®.

Informe de gestión 2017

Las ventas de **Hirobriz® Breezhaler®** y **Ulunar® Breezhaler®**, ambos broncodilatadores por vía inhalatoria de Novartis dirigidos a pacientes con dificultades respiratorias debido a una enfermedad pulmonar denominada Enfermedad Pulmonar Obstructiva Crónica (EPOC), que ROVI empezó a comercializar en España en el cuarto trimestre de 2014, se incrementaron en un 17% hasta alcanzar los 14,3 millones de euros en 2017, en comparación con el año anterior.

Las ventas de **Volutsa®**, un producto de prescripción de la compañía Astellas Pharma indicado para el tratamiento de los síntomas moderados a graves de llenado y síntomas de vaciado asociados a la hiperplasia prostática benigna, que ROVI distribuye en España desde febrero de 2015, se incrementaron en un 30% hasta alcanzar los 9,0 millones de euros en 2017.

Las ventas de **Medicebran®** y **Medikinet®**, productos de prescripción de la compañía Medice indicados para el tratamiento del TDAH (Trastorno por Déficit de Atención e Hiperactividad) en niños y adolescentes, que ROVI distribuye en exclusiva en España desde diciembre de 2013, se mantuvieron planas en 2017, situándose en los 7,5 millones de euros.

Las ventas de **Neparvis®**, un producto de prescripción de Novartis, que ROVI comercializa desde diciembre de 2016, para el tratamiento de pacientes adultos con insuficiencia cardiaca crónica sintomática y fracción de eyección reducida, alcanzaron los 4,7 millones de euros en 2017.

Las ventas de **Corlenton®**, un producto de prescripción para la angina estable y la insuficiencia cardiaca crónica de la compañía Laboratorios Servier, cayeron un 82% hasta situarse en los 2,5 millones de euros en 2017. Este producto se dejó de comercializar en el primer semestre de 2017.

Las ventas de **Exxiv®**, un inhibidor selectivo de la COX-2 de MSD, disminuyeron un 34% en 2017, situándose en los 3,6 millones de euros, debido principalmente a la caída del mercado de los COX-2.

Las ventas de **Thymanax®**, un antidepresivo innovador de Laboratorios Servier, disminuyeron un 27% en 2017, hasta los 3,9 millones de euros. Este acuerdo de co-marketing no se ha renovado y ROVI dejó de comercializar el producto en 2017.

Según la consultora QuintilesIMS, el mercado de productos innovadores en España aumentó un 2% en 2017 frente a 2016. No obstante, las ventas de los productos farmacéuticos con prescripción de ROVI aumentaron un 3% en 2017, superando al mercado en 1 punto porcentual.

Para 2018, se prevé un nuevo ajuste del gasto en sanidad, desde el 6,0% al 5,8% del PIB (la expectativa de gasto más baja desde 2007), según el Borrador del Plan Presupuestario 2018¹. Asimismo, el pronóstico de QuintilesIMS², para el gasto en medicamentos en España hasta 2021, apunta a una tasa de crecimiento de entre el 1% y el 4%. A pesar de la difícil situación que todavía atraviesa la industria farmacéutica en España, ROVI espera seguir creciendo por encima de las estimaciones de crecimiento del gasto farmacéutico.

Las ventas de **agentes de contraste para diagnóstico por imagen** y otros productos hospitalarios aumentaron un 2% en 2017, hasta los 28,5 millones de euros.

¹ http://www.minhfp.gob.es/Documentacion/Publico/CDI/EstrategiaPoliticaFiscal/2018/PLAN_PRESUPUESTARIO_2018.pdf

² Outlook for Global Medicines through 2021. Report by the QuintilesIMS Institute.

Informe de gestión 2017

Las ventas de **productos farmacéuticos sin prescripción (“OTC”) y otros** disminuyeron un 19% hasta los 2,6 millones de euros en 2017, frente al año anterior. En 2017, las ventas de OTC no incluyen las ventas del producto EnerZona, mientras que en 2016 se registraron ventas de este producto por importe de 0,5 millones de euros, antes de la constitución de una *joint venture* por parte de ROVI y Enervit para la distribución de productos nutricionales en España y Portugal.

El **beneficio neto** disminuyó hasta los 18,7 millones de euros en el ejercicio 2017 frente a los 29,9 millones de euros de 2016 como consecuencia, principalmente, del incremento de los **gastos en investigación y desarrollo (I+D)**, que aumentaron un 62% hasta los 28,3 millones de euros en 2017 como resultado principalmente de la preparación y comienzo del ensayo de Fase III de Risperidona-ISM® y del Fase I de Letrozol-ISM®.

3. Liquidez y recursos de capital

3.1 Liquidez

A 31 de diciembre de 2017, ROVI tenía una posición de tesorería bruta de 37,0 millones de euros, frente a los 38,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2016, y una deuda neta (activos financieros y efectivo menos deuda financiera a corto y a largo plazo) de 5,5 millones de euros (a 31 de diciembre de 2016 existía caja neta por importe de 5,7 millones de euros).

3.2 Recursos de capital

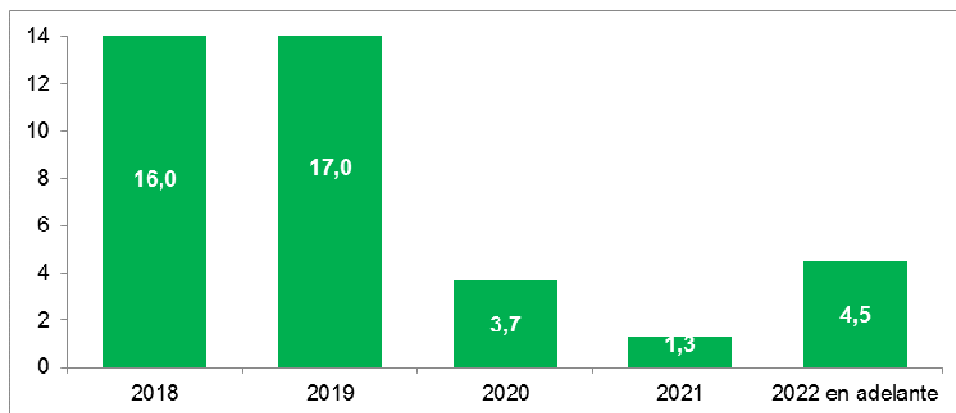
Al cierre del ejercicio 2017, la deuda total de ROVI asciende a 42,5 millones de euros (32,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2016). La deuda con organismos oficiales, a 0% de tipo de interés, representaba a dicha fecha el 27% del total de la deuda.

| <i>En miles de euros</i> | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Préstamos de entidades de crédito | 30.938 | 20.931 |
| Deuda con organismos oficiales | 11.554 | 11.968 |
| Total | 42.492 | 32.899 |

A 31 de diciembre de 2017, los préstamos de entidades de crédito se incrementaron en 10 millones de euros. En 2017, ROVI amplió su deuda bancaria con un nuevo préstamo por importe de 20 millones de euros, con un tipo de interés fijo de 0,65% y un periodo de amortización de 3 años con una carencia de 17 meses.

Asimismo, en diciembre de 2017, ROVI anunció que el Banco Europeo de Inversiones le había otorgado un crédito para apoyar sus inversiones en Investigación, Desarrollo e Innovación. El importe del crédito asciende a 45.000.000 euros. ROVI podrá disponer de dicho importe durante un plazo de 24 meses desde la firma del contrato, venciendo el crédito en el año 2029. El crédito prevé tres años de carencia y unas condiciones financieras (i. e., tipos de interés aplicables, periodos de amortización, etc.) favorables para ROVI (ver apartado 4.1).

Los vencimientos de la deuda a 31 de diciembre de 2017 se reflejan en el siguiente gráfico (en millones de euros):



3.3 Análisis de obligaciones contractuales y operaciones fuera de balance

En el desarrollo corriente de la actividad empresarial, y con el objetivo de gestionar las operaciones y la financiación propias, la Sociedad ha recurrido a la realización de determinadas operaciones que no se encuentran recogidas en el balance, tales como arrendamientos operativos. El objetivo de la Sociedad es optimizar los gastos de financiación que conllevan determinadas operaciones financieras, por lo que ha optado, en determinadas ocasiones, por arrendamientos operativos en lugar de adquisición de activos. Los pagos mínimos futuros a pagar por arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre de 2017 ascienden a 1.545 miles de euros (920 al 31 de diciembre de 2016), de los cuales 1.007 corresponden a vencimientos a menos de un año (920 miles de euros a menos de un año a 31 de diciembre de 2016).

4. Hechos operativos y financieros relevantes

4.1 ROVI y el BEI acuerdan la suscripción de un crédito para impulsar la investigación en tecnologías de administración y liberación prolongada de medicamentos

El 21 de diciembre de 2017, el mercado fue informado mediante la publicación de un hecho relevante (número de registro 259847) de que el Banco Europeo de Inversiones ("BEI") le ha otorgado un crédito a ROVI para apoyar sus inversiones en Investigación, Desarrollo e Innovación (I+D+i), centradas en tecnologías de administración y liberación prolongada de medicamentos, incluyendo desarrollo preclínico y estudios clínicos, que permitan desarrollar futuros tratamientos contra el cáncer y enfermedades del sistema nervioso central.

El importe del crédito asciende a 45.000.000 euros. ROVI podrá disponer de dicho importe durante un plazo de 24 meses desde la firma del contrato, venciendo el crédito en el año 2029. El crédito prevé tres años de carencia y unas condiciones financieras (i. e., tipos de interés aplicables, periodos de amortización, etc.) favorables para ROVI.

Para la sociedad, el crédito del BEI supone una vía de financiación complementaria para sus proyectos de I+D+i, a los que destina igualmente importantes recursos propios.

En el ejercicio 2016, los gastos en I+D+i de ROVI ascendieron a 17,5 millones de euros, un 6% más que en el ejercicio anterior. Asimismo, la Sociedad espera que durante el período 2017-2019, la media de los gastos en I+D+i se sitúe en un importe aproximado de 32 millones de euros al año.

Esta operación de financiación tiene el apoyo de la Unión Europea bajo el Fondo Europeo de Inversiones Estratégicas ("EFSE"), en el marco del conocido como "Plan Juncker".

Las actividades de investigación asociadas a este acuerdo refuerzan la capacidad de innovación de ROVI y contribuyen a que la compañía mantenga una ventaja competitiva y expanda su presencia internacional.

4.2 ROVI inicia la comercialización de su biosimilar de enoxaparina en Alemania

El 7 de marzo de 2017, el mercado fue informado mediante la publicación de un hecho relevante (número de registro 249265) de que había finalizado con resultado positivo el procedimiento descentralizado utilizado por la Sociedad para solicitar, en veintiséis países de la Unión Europea, la obtención de la autorización de comercialización de una heparina de bajo peso molecular (biosimilar de enoxaparina).

En dicho procedimiento descentralizado, Alemania ha actuado como Estado Miembro de Referencia (EMR). La fase nacional del proceso de registro, que concluirá previsiblemente con la concesión por parte de las respectivas autoridades nacionales competentes de la autorización de comercialización en cada país correspondiente, se inició en el primer trimestre de 2017, y continúa durante el segundo trimestre. Se estima que la duración de esta fase nacional se pueda extender entre tres y diez meses.

A 31 de diciembre de 2017, los países que han aprobado la fase nacional del proceso de registro son Alemania, Francia, Reino Unido, Italia, Noruega, Suecia, Austria, Hungría, Eslovenia, Estonia, Letonia, Eslovaquia y Bulgaria.

En septiembre 2017, ROVI ha informado al mercado mediante la publicación de un hecho relevante (número de registro 256121) del comienzo de comercialización de su biosimilar de enoxaparina en Alemania, el primer país donde ROVI lanza su biosimilar, y uno de los principales países del mercado de enoxaparina en Europa (en términos de volumen y valor).

ROVI seguirá informando acerca de los hitos que se consideren relevantes en este proceso de autorización conforme avance el calendario de registro del medicamento en cada país.

4.3 ROVI actualiza la Fase III-PRISMA 3 de su proyecto de Risperidona ISM®, llamado DORIA®

El 24 de octubre de 2017, la compañía emitió un hecho relevante (número de registro 257683) con la actualización de la evolución de su Fase III-PRISMA 3 de Risperidona ISM®, llamado DORIA®.

Como se ha comentado anteriormente, en mayo de 2017, ROVI ha iniciado el estudio de Fase III de un inyectable de larga duración (LAI) para el tratamiento de la esquizofrenia basado en la tecnología patentada de ROVI ISM® y llamado DORIA® (antes Risperidona ISM®).

En Estados Unidos y Europa hay alrededor de 3 millones de pacientes (Fuente IMS) con diagnóstico de trastorno esquizofrénico; esta afección no puede curarse, pero sí hay tratamientos que controlan eficazmente los síntomas. Estos tratamientos utilizan antipsicóticos de segunda generación (SGA), que presentan un perfil predecible de eficacia y seguridad; de ellos, la risperidona es el principio activo más utilizado.

ROVI ha desarrollado DORIA®, y espera una buena evolución de la Fase III, ya que el principio activo (risperidona) es uno de los más utilizados para tratar la esquizofrenia y la tecnología ISM® han sido probados en los estudios de la Fases I y II.

Los inyectables de larga duración (LAI) se están convirtiendo en la referencia para el cuidado de la esquizofrenia en lugar del tratamiento oral, y con DORIA®, ROVI trata de ocupar un puesto destacado en los mercados de tratamiento de la esquizofrenia con LAIs de Estados Unidos y Europa, con un valor total estimado en 2021 de 3.400 millones de dólares (2.500 millones de dólares en Estados Unidos y 930 millones de dólares en los cinco principales mercados de Europa) (Fuente IMS).

Los impulsores estratégicos de DORIA® son:

- DORIA® es un inyectable de larga duración (LAI) basado en la tecnología ISM® desarrollada por ROVI.
- Los LAIs se están convirtiendo en el tratamiento habitual de la esquizofrenia.
- DORIA® posee un perfil farmacológico bueno que permite un efecto rápido y una única inyección mensual sin suplementos orales ni dosis de carga.
- La inyección mensual supone la plena supervisión médica del paciente; se eliminan así todos los problemas que pueden surgir con un producto oral.
- La inyección mensual aporta un mejor control de los pacientes y evita las recaídas.
- La inyección mensual garantiza un menor índice de recaídas, lo que justifica la rentabilidad farmacoeconómica de los LAIs.

ROVI seguirá informando de la evolución del Fase III-PRIMA 3 cuando lo considere relevante.

5. Investigación y desarrollo

ISM®

Tal y como se ha informado previamente, ROVI ha conseguido importantes progresos en el desarrollo de DORIA®, el primer candidato de su tecnología puntera de liberación de fármacos, ISM®, para una liberación prolongada de risperidona, un medicamento antipsicótico de segunda generación de uso consolidado para el tratamiento de la esquizofrenia.

Tras finalizar con éxito el programa^{3,4}, de fase I y II de DORIA®, ROVI inició el ensayo pivotal de fase III “PRISMA-3”⁵ con el reclutamiento del primer paciente en mayo de 2017. El 24 de octubre de 2017, se publicó una actualización del proyecto con los detalles del diseño y del coste de la fase III, junto con una presentación realizada a analistas.

Por otra parte, ROVI ha iniciado el primer ensayo clínico⁶ de Fase I de Letrozol ISM® en el mes de noviembre de 2017. Letrozol ISM® es un inhibidor de la aromatasas inyectable de acción prolongada para el tratamiento del cáncer de mama hormono-dependiente.

³ Laudó J, et al. Phase I, open-label, randomized, parallel study to evaluate the pharmacokinetics, safety, and tolerability of one intramuscular injection of risperidone ISM at different dose strengths in patients with schizophrenia or schizoaffective disorder (PRISMA-1). *Int Clin Psychopharmacol*. 2016;31(6):323-31.

⁴ Carabias LA, et al. A phase II study to evaluate the pharmacokinetics, safety, and tolerability of Risperidone ISM multiple intramuscular injections once every 4 weeks in patients with schizophrenia. *Int Clin Psychopharmacol*. 2017 Nov 3. doi: 10.1097/YIC.0000000000000203. [Epub ahead of print]

⁵ Study to Evaluate the Efficacy and Safety of Risperidone In Situ Microparticles® (ISM®) in Patients With Acute Schizophrenia (PRISMA-3). *Clinicaltrials.gov#NCT03160521* [<https://clinicaltrials.gov/show/NCT03160521>].

⁶ Evaluation of IM Letrozole ISM® Pharmacokinetics, Safety, and Tolerability in Healthy Post-menopausal Women (LISA-1). [<https://clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT03401320?term=letrozole&rank=4>].

Informe de gestión 2017

Biosimilar de enoxaparina

ROVI informó (mediante hecho relevante de fecha 7 de marzo de 2017 y número de registro 249265) de la finalización con resultado positivo del procedimiento descentralizado utilizado por la Sociedad para solicitar, en veintiséis países de la Unión Europea, la obtención de la autorización de comercialización de una heparina de bajo peso molecular (biosimilar de enoxaparina).

En septiembre de 2017 (mediante hecho relevante de fecha 7 de septiembre de 2017 y número de registro 256121), la compañía informó de que la fase nacional del proceso autorización comercial para una heparina de bajo peso molecular (biosimilar de enoxaparina) había sido aprobada en Alemania por las autoridades nacionales competentes y se había iniciado su comercialización.

A 31 de diciembre de 2017, los países que han aprobado el registro nacional del biosimilar de Enoxaparina son Alemania, Francia, Reino Unido, Italia, Noruega, Suecia, Austria, Hungría, Eslovenia, Estonia, Letonia, Eslovaquia y Bulgaria.

6. Dividendos

El Consejo de Administración de ROVI propondrá, para su aprobación por parte de la Junta General de Accionistas, el pago de un dividendo de 0,1207 euros por acción con derecho a percibirlo con cargo al resultado de 2017. Esta propuesta de dividendo implicaría el reparto de, aproximadamente, el 35% del beneficio neto consolidado del año 2017.

La Junta General de Accionistas de ROVI, en su reunión celebrada el 31 de mayo de 2017, acordó el pago a los accionistas de un dividendo de 0,1830 euros brutos por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2016. Este dividendo se distribuyó en julio de 2017.

7. Adquisición de inmovilizado

ROVI ha invertido 11,8 millones de euros en inmovilizado en el ejercicio 2017, comparado con los 10,3 millones de euros del año anterior. De la inversión realizada hay que destacar lo siguiente:

- En el inmovilizado material, gran parte de las altas están relacionadas con la adquisición de activos relacionados con la planta de Granada y con la planta para el desarrollo del proyecto ISM®;
- Durante el ejercicio 2017 se han registrado altas de inmovilizado intangible por importe de 4,7 millones de euros relativas al proyecto de desarrollo de una heparina de bajo peso molecular, biosimilar de enoxaparina.

8. Operaciones con acciones propias

A lo largo del ejercicio 2017 el Grupo ha adquirido un total de 35.421 acciones propias (74.313 durante el 2016), habiendo desembolsado por ellas un importe de 532 miles de euros (987 miles de euros en el ejercicio 2016). Asimismo, se han vuelto a vender un total de 67.784 acciones propias (32.903 durante el 2016) por un importe de 1.011 miles de euros (446 miles de euros en 2016). Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 826 miles de euros (398 miles de euros en 2016), originando un beneficio en la venta de 185 miles de euros (48 miles de euros en 2016) que se ha llevado a reservas. A 31 de diciembre de 2017 existen en autocartera 685.183 acciones propias (717.546 a 31 de diciembre de 2016).

9. Personal

El número medio de empleados durante el ejercicio 2017 ha ascendido a 432, frente a los 415 del ejercicio 2016.

10. Perspectivas para el 2018

Para el año 2018, ROVI espera que la tasa de crecimiento de los ingresos operativos se sitúe en la banda media de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%) con un rango de entre 20 y 30 millones de euros en ventas del biosimilar de enoxaparina, a pesar de (i) una nueva caída del gasto en sanidad desde el 6,0% al 5,8% del PIB (la expectativa de gasto más baja desde 2007), según el Borrador del Plan Presupuestario para 2018⁶ y (ii) el pronóstico de QuintilesIMS⁷, para el gasto de medicamentos en España, que apunta a una tasa de crecimiento de entre el 1% y el 4% hasta 2021.

ROVI espera que sus motores de crecimiento sean la Bemiparina, los últimos acuerdos de licencias de distribución (Neparvis[®], Volutsa[®], Orvatez[®] y Ulunar[®]), el biosimilar de enoxaparina, la cartera de productos de especialidades farmacéuticas existente, las nuevas licencias de distribución de productos y los nuevos clientes en el área de fabricación a terceros.

En 2018, vence la patente del principio activo ezetimiba, por lo que se espera una disminución en el precio de Absorcol[®].

Asimismo, ROVI espera dejar de distribuir, a partir del cuarto trimestre de 2018, los productos de Merus Labs (Sintrom[®], Salagen[®], Cordiplast[®] y Estraderm[®]).

⁶ http://www.minhfp.gob.es/Documentacion/Publico/CDI/EstrategiaPoliticaFiscal/2018/PLAN_PRESUPUESTARIO_2018.pdf

⁷ Outlook for Global Medicines through 2021. Report by the QuintilesIMS Institute.

11. Gestión del riesgo

11.1 Riesgos operativos

Los principales factores de riesgo a los que la Sociedad considera que está expuesto respecto al cumplimiento de sus objetivos de negocio son los siguientes:

- Cambios en la normativa reguladora del mercado dirigidos a la contención del gasto farmacéutico (control de precios, precios de referencia, potenciación de genéricos, copago, plataformas de compras);
- Finalización de la relación contractual con clientes que representen una parte significativa de sus ventas o renovación en términos menos favorables a los actuales;
- Variaciones en las condiciones de suministro de materias primas y otros materiales de acondicionamiento necesarios para la fabricación de sus productos;
- Morosidad a corto plazo en el pago de las Administraciones Públicas; y
- Riesgo fiscal inherente a la actividad de compañías del tamaño y complejidad de la Sociedad.

ROVI mantiene una actitud de vigilancia y alerta permanente ante los riesgos que puedan afectar negativamente a sus actividades de negocio, aplicando los principios y mecanismos adecuados para su gestión y desarrollando continuamente planes de contingencia que puedan amortiguar o compensar su impacto. Entre ellos, destacamos que la Sociedad (i) persevera cada año en un plan de ahorro interno que se ha centrado principalmente en la mejora de la eficiencia de sus procesos operativos internos y externos; (ii) trabaja intensamente en el mantenimiento de una cartera amplia y diversificada de productos y clientes; (iii) prosigue con su objetivo de apertura constante de nuevos mercados gracias a su proyecto de expansión internacional; (iv) la Sociedad lleva un riguroso control del crédito y realiza una efectiva gestión de tesorería que le asegura la generación y mantenimiento de circulante suficiente para poder efectuar las operaciones del día a día; y (v) la Sociedad cuenta con un sistema de control de riesgos en materia fiscal exhaustivo y con asesores fiscales externos que revisan la preparación y presentación de los diferentes impuestos así como la toma de decisiones en materia fiscal por parte de la Sociedad.

11.2 Riesgos financieros

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

- *Riesgo de mercado*

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

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

Informe de gestión 2017

d) Riesgo de precio de materias primas: la Sociedad está expuesta a variaciones en las condiciones de suministro de materias primas y otros materiales de acondicionamiento necesarios para la fabricación de sus productos.

- *Riesgo de crédito.*

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

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

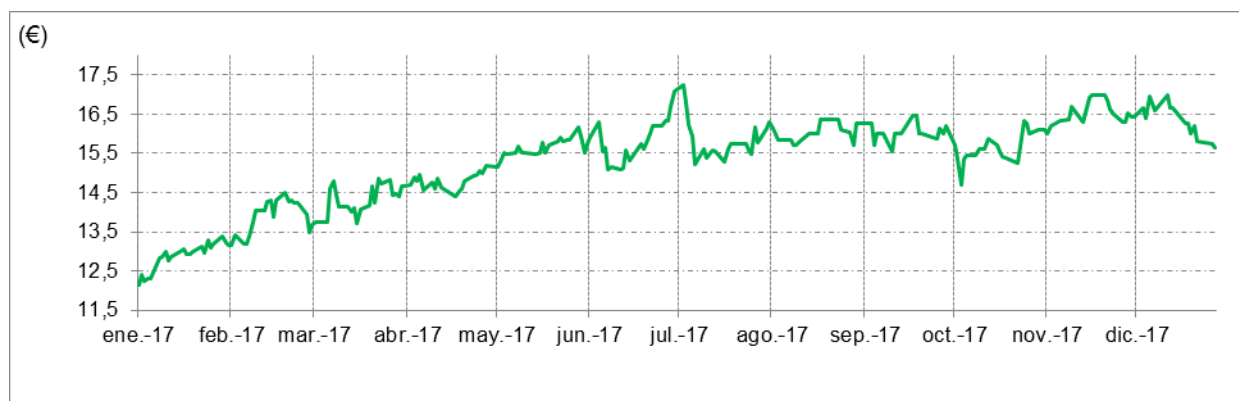
- *Riesgo de liquidez.*

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

12. Cotización bursátil

El 5 de diciembre de 2007 Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. realizó una Oferta Pública de Venta ("OPV") y admisión a cotización de acciones destinada, en principio, a inversores cualificados en España y a inversores cualificados o institucionales en el extranjero. El importe nominal de la operación, sin incluir las acciones correspondientes a la opción de compra fue de 17.389.350 acciones ya emitidas y en circulación con un valor nominal de 0,06 euros cada una, por un importe nominal total de 1.043.361 euros. El precio de salida de la operación se situó en 9,60 euros por acción.

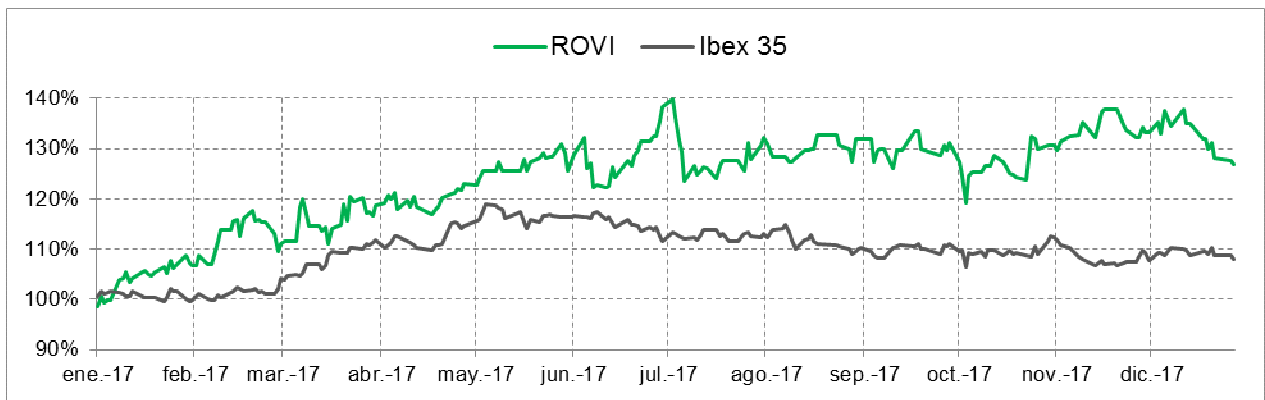
En el siguiente gráfico mostramos la evolución de la cotización de ROVI durante el ejercicio 2017:



LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A.

Informe de gestión 2017

En el siguiente gráfico mostramos la evolución de la cotización de ROVI comparada con el IBEX 35 en el ejercicio 2017:



13. 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 2017.

14. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos con posterioridad al 31 de diciembre de 2017.

ANEXO 1

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO 2017

(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, 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 de la Sociedad (que incluye el Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Sociedad) correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 y que preceden a este documento, han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de 19 de febrero de 2018, y sus componentes firman a continuación conforme a lo indicado en el artículo 253 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, y en el artículo 37 del Código de Comercio:

Madrid, 19 de febrero de 2018

D. Juan López-Belmonte López
Presidente

D. Juan López-Belmonte Encina
Consejero Delegado

D. Iván López-Belmonte Encina
Vicepresidente 1º

D. Javier López-Belmonte Encina
Vicepresidente 2º

D. Enrique Castellón Leal
Consejero Coordinador

D. Miguel Corsini Freese
Vocal

D. José Fernando de Almansa
Moreno-Barreda
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 19 de febrero de 2018, y siguiendo lo dispuesto en el artículo 118 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, así como en el artículo 8.b) del Real Decreto 1362/2007, de 19 de octubre, que desarrolla la Ley 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 2017, formuladas por el Consejo de Administración en su referida reunión de 19 de febrero de 2018 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, 19 de febrero de 2018

D. Juan López-Belmonte López
Presidente

D. Juan López-Belmonte Encina
Consejero Delegado

D. Iván López-Belmonte Encina
Vicepresidente 1º

D. Javier López-Belmonte Encina
Vicepresidente 2º

D. Enrique Castellón Leal
Consejero Coordinador

D. Miguel Corsini Freese
Vocal

D. José Fernando de Almansa Moreno-Barreda
Vocal



Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. y sociedades dependientes

Cuentas Anuales Consolidadas

31 de diciembre de 2017

Informe de Gestión Consolidado

Ejercicio 2017

(Junto con el Informe de Auditoría)



KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana 259 C
28046 - Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un Auditor Independiente

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

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE), y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación en España.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

| Activación y recuperabilidad de activos intangibles Véanse Notas 2.7, 4.1, 7 y 24 de las cuentas anuales consolidadas | |
|--|---|
| <i>Cuestión clave de la auditoría</i> | <i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i> |
| <p>El Grupo tiene activos intangibles significativos por importe de 27.078 miles de euros que incluyen 17.055 miles de euros procedentes de la adquisición de marcas y licencias de productos que se están comercializando, y de los que 5.366 miles de euros se corresponden con activos intangibles de vida útil indefinida, y 8.429 miles de euros correspondientes a gastos de desarrollo.</p> <p><u>Activos intangibles con vida útil indefinida</u></p> <p>El Grupo efectúa anualmente el correspondiente análisis de deterioro de los activos intangibles con vida útil indefinida. La recuperabilidad de dichos activos se basa en el descuento de flujos de efectivo futuros a partir de presupuestos aprobados por la Dirección y que conlleva, de forma inherente, un alto grado de juicio.</p> <p><u>Gastos de desarrollo</u></p> <p>La activación de los gastos de desarrollo, en su caso, implica un análisis del cumplimiento de los requisitos establecidos en el marco de información financiera aplicable. El principal riesgo reside en obtener éxito en los resultados de los proyectos y obtener las correspondientes autorizaciones clínicas y regulatorias para su posterior comercialización.</p> <p>En este sentido, el Grupo tiene activos intangibles por importe de 8.429 miles de euros procedentes del desarrollo de una heparina de bajo peso molecular, biosimilar de enoxaparina, para el que se ha obtenido la correspondiente autorización de comercialización.</p> | <p>Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Evaluación del diseño e implementación de los controles asociados al proceso de estimación de la recuperabilidad de los activos intangibles y al proceso de registro de los gastos de investigación y desarrollo e identificación, en su caso, de los gastos que cumplen los criterios establecidos para su activación. ▪ Hemos contrastado la coherencia de las previsiones de resultados que han servido de base para la evaluación de la recuperación de los activos intangibles, en particular, las proyecciones de ingresos y gastos y los flujos de efectivo. ▪ Hemos obtenido y evaluado la documentación preparada por la Dirección relativa al análisis de los gastos de investigación y desarrollo, en particular sobre la activación, en su caso, de gastos de desarrollo. ▪ Nuestros procedimientos para los proyectos en desarrollo han incluido evaluar la razonabilidad de las hipótesis del Grupo en relación a la probabilidad de obtener las correspondientes autorizaciones mediante la consideración de la fase actual del desarrollo. ▪ Para la realización de las evaluaciones mencionadas en los párrafos anteriores hemos mantenido reuniones con la Dirección y personal clave del área de investigación y desarrollo para corroborar dichas hipótesis. |

| | |
|--|---|
| <p>Asimismo, el Grupo ha incurrido en 2017 en gastos de investigación y desarrollo que no han sido activados por importe de 28.251 miles de euros en relación, principalmente, con productos en desarrollo basados en la plataforma ISM®.</p> <p>Debido a la significatividad del saldo y al alto grado de juicio asociado a la activación y recuperabilidad de los activos intangibles, consideramos esta cuestión como una cuestión clave de nuestra auditoría del ejercicio actual.</p> | <ul style="list-style-type: none"> ▪ Adicionalmente, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. |
|--|---|

| Reconocimiento y recuperabilidad de activos por impuesto diferido Véanse Notas 2.7, 4.1, 19 y 27 de las cuentas anuales consolidadas | |
|--|---|
| <i>Cuestión clave de la auditoría</i> | <i>Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría</i> |
| <p>El Grupo tiene activos por impuesto diferido por valor de 11.893 miles de euros, de los que 2.397 miles de euros y 8.036 miles de euros se corresponden con bases imponibles negativas y deducciones, respectivamente, correspondiendo el resto a diferencias temporarias que serán fiscalmente deducibles en los próximos ejercicios. Asimismo, existen 6.941 miles de euros de créditos fiscales no reconocidos por no considerar probable la existencia de beneficios fiscales futuros para compensar dichos activos.</p> <p>El reconocimiento de activos por impuesto diferido implica un elevado grado de juicio por parte de los administradores respecto a la evaluación de la probabilidad y suficiencia de las ganancias fiscales futuras necesarias para su compensación, las reversiones futuras de las diferencias temporarias imponibles existentes y las oportunidades de planificación fiscal consideradas por el Grupo.</p> <p>Debido a lo significativo del saldo y a la incertidumbre asociada a la recuperación de los importes registrados como activos por impuesto diferido, principalmente en lo relativo a las deducciones y bases imponibles negativas pendientes de compensación, se ha considerado una cuestión clave de nuestra auditoría del ejercicio actual.</p> | <p>Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Evaluación del diseño e implementación de los controles asociados al proceso de reconocimiento y estimación de la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido. ▪ Evaluación de la razonabilidad de los criterios y de las principales hipótesis contempladas por el Grupo en la estimación de las ganancias fiscales futuras necesarias para su compensación. ▪ Hemos contrastado la coherencia de las previsiones de resultados que han servido de base para el reconocimiento de las bases imponibles negativas y deducciones con los resultados reales obtenidos y evaluado la razonabilidad del periodo de tiempo en el que el Grupo prevé compensar los citados activos. ▪ Evaluación de si la información revelada en las cuentas anuales consolidadas cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable al Grupo. |



Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión consolidado se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

- a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera consolidado, así como a determinada información incluida en el Informe Anual de Gobierno Corporativo, según se define en el art. 35.2. b) de la Ley 22/2015, de Auditoría de Cuentas, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión, o en su caso, que se haya incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera en la forma prevista en la normativa, y en caso contrario, a informar sobre ello.
- b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en el informe de gestión consolidado y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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



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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.



- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

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



INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

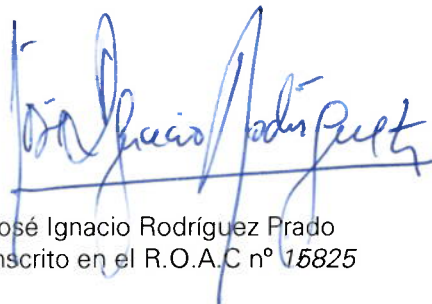
Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante ____

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad dominante de fecha 19 de febrero de 2018.

Periodo de contratación _____

La Junta General Ordinaria de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. celebrada el 31 de mayo de 2017 nos nombró como auditores del Grupo por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C nº S0702



José Ignacio Rodríguez Prado
Inscrito en el R.O.A.C nº 15825

19 de febrero de 2018



KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/01337
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Cuentas anuales consolidadas e
Informe de gestión consolidado
al 31 de diciembre de 2017

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS
ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

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

| | Nota | A 31 de diciembre de | |
|---|--------|----------------------|----------------|
| | | 2017 | 2016 |
| ACTIVO | | | |
| Activos no corrientes | | | |
| Inmovilizado material | 6 | 89.056 | 82.822 |
| Activos intangibles | 7 | 27.078 | 24.872 |
| Inversión en negocio conjunto | 10 | 2.054 | 2.571 |
| Activos por impuestos diferidos | 19 | 11.893 | 10.252 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 9 y 11 | 69 | 70 |
| Cuentas financieras a cobrar | 9 y 13 | 65 | 189 |
| | | 130.215 | 120.776 |
| Activos corrientes | | | |
| Existencias | 12 | 75.492 | 67.386 |
| Clientes y otras cuentas a cobrar | 9 y 13 | 49.747 | 53.842 |
| Activos por impuesto corriente | 27 | 2.228 | 4.466 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 9 y 14 | 40.700 | 41.378 |
| | | 168.167 | 167.072 |
| Total activo | | 298.382 | 287.848 |

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

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS
ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

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

| | Nota | A 31 de diciembre de | |
|--|------|----------------------|----------------|
| | | 2017 | 2016 |
| PATRIMONIO NETO | | | |
| Capital y reservas atribuibles a los accionistas de la Sociedad | | | |
| Capital social | 15 | 3.000 | 3.000 |
| Reserva legal | 16 | 600 | 600 |
| Acciones propias | 16 | (8.407) | (8.701) |
| Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias | 16 | 179.255 | 162.421 |
| Resultado del ejercicio | 16 | 17.241 | 26.089 |
| Reserva por activos disponibles para la venta | 16 | (2) | (3) |
| Total patrimonio neto | | 191.687 | 183.406 |
| PASIVO | | | |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Deuda financiera | 18 | 27.029 | 20.828 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 19 | 1.438 | 1.640 |
| Ingresos diferidos | 20 | 5.005 | 5.532 |
| | | 33.472 | 28.000 |
| Pasivos corrientes | | | |
| Deuda financiera | 17 | 16.208 | 12.966 |
| Proveedores y otras cuentas a pagar | 18 | 52.942 | 59.852 |
| Ingresos diferidos | 20 | 565 | 746 |
| Provisiones para otros pasivos y gastos | 21 | 3.508 | 2.878 |
| | | 73.223 | 76.442 |
| Total pasivo | | 106.695 | 104.442 |
| Total patrimonio neto y pasivo | | 298.382 | 287.848 |

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

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS
ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

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

| | Nota | A 31 de diciembre de | |
|---|--------|----------------------|---------------|
| | | 2017 | 2016 |
| Importe neto de la cifra de negocios | 5 y 22 | 275.649 | 265.166 |
| Coste de ventas | | (110.192) | (112.024) |
| Gastos de personal | 23 | (63.990) | (60.465) |
| Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes | 7 | 2.057 | - |
| Otros gastos de explotación | 24 | (74.809) | (58.916) |
| Amortizaciones | 6 y 7 | (11.479) | (11.023) |
| Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras | | 1.773 | 1.565 |
| Otros ingresos | 10 | - | 3.997 |
| RESULTADO DE EXPLOTACIÓN | | 19.009 | 28.300 |
| Ingresos financieros | | 93 | 426 |
| Gastos financieros | | (1.013) | (915) |
| RESULTADO FINANCIERO | 26 | (920) | (489) |
| Participación en el resultado de negocios conjuntos | 10 | (567) | 71 |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | 17.522 | 27.882 |
| Impuesto sobre beneficios | 27 | (281) | (1.793) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | 17.241 | 26.089 |
| Ganancias por acción (básicas y diluidas) atribuibles a los accionistas de la Sociedad (en euros): | | | |
| - Básicas y diluidas | 28 | 0,35 | 0,53 |

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

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS
ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

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

| | Nota | A 31 de diciembre de | |
|--|-----------|----------------------|---------------|
| | | 2017 | 2016 |
| Resultado del ejercicio | | 17.241 | 26.089 |
| Partidas que pueden reclasificarse con posterioridad al resultado | | | |
| + Cambios en el valor de activos financieros disponibles para la venta | 11 | 1 | (1) |
| Otro resultado global del ejercicio, neto de impuestos | | 1 | (1) |
| Resultado global total del ejercicio | | 17.242 | 26.088 |

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

**CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

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

| | Capital social (Nota 15) | Reserva legal (Nota 16) | Acciones propias (Nota 16) | Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias (Nota 16) | Resultado del ejercicio (Nota 16) | Reserva por activos disponibles para la venta (Nota 16) | TOTAL PATRIMONIO NETO |
|---|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------|---|---|---|-----------------------------|
| Saldo a 1 de enero de 2016 | 3.000 | 600 | (8.112) | 149.490 | 19.809 | (2) | 164.785 |
| Resultado global total del ejercicio | - | - | - | - | 26.089 | (1) | 26.088 |
| Traspaso del resultado de 2015 | - | - | - | 12.956 | (12.956) | - | - |
| Dividendos 2015 (Nota 16 e) | - | - | - | - | (6.853) | - | (6.853) |
| Adquisición de acciones propias (Nota 16 d) | - | - | (987) | - | - | - | (987) |
| Reemisión de acciones propias (Nota 16 d) | - | - | 398 | 48 | - | - | 446 |
| Otros movimientos | - | - | - | (73) | - | - | (73) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2016 | 3.000 | 600 | (8.701) | 162.421 | 26.089 | (3) | 183.406 |
| Resultado global total del ejercicio | - | - | - | - | 17.241 | 1 | 17.242 |
| Traspaso del resultado de 2016 | - | - | - | 17.064 | (17.064) | - | - |
| Dividendos 2016 (Nota 16 e) | - | - | - | - | (9.025) | - | (9.025) |
| Adquisición de acciones propias (Nota 16 d) | - | - | (532) | - | - | - | (532) |
| Reemisión de acciones propias (Nota 16 d) | - | - | 826 | 185 | - | - | 1.011 |
| Otros movimientos | - | - | - | (415) | - | - | (415) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2017 | 3.000 | 600 | (8.407) | 179.255 | 17.241 | (2) | 191.687 |

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

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

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

| | Nota | A 31 de diciembre de | |
|--|---------------|----------------------|-----------------|
| | | 2017 | 2016 |
| Flujo de efectivo de las actividades de explotación | | | |
| Beneficios antes de impuestos | | 17.522 | 27.882 |
| Ajustes de partidas que no implican movimientos de tesorería: | | | |
| Amortizaciones | 6 y 7 | 11.479 | 11.023 |
| Ingresos por intereses | 26 | (93) | (426) |
| Correcciones valorativas por deterioro | | (1.437) | 1.864 |
| Gastos por intereses | 26 | 1.013 | 915 |
| Variación neta de provisiones | | 630 | 381 |
| Subvención de inmovilizado no financiero e ingresos por licencias de distribución | | (2.012) | (1.847) |
| Resultado por constitución de negocio conjunto | | - | (3.997) |
| Participación en el resultado de negocios conjuntos | 10 | 567 | (71) |
| Cambios en capital circulante: | | | |
| Clientes y otras cuentas a cobrar | | 3.534 | 4.131 |
| Existencias | | (6.454) | (4.940) |
| Proveedores y otras cuentas a pagar | | (6.910) | 13.505 |
| Otros cobros y pagos: | | | |
| Cobros por licencias de distribución | 20 | 87 | 505 |
| Flujo de efectivo por impuestos | | 113 | (3.399) |
| Flujos netos de efectivo generados (utilizados) en las actividades de explotación | | 18.039 | 45.526 |
| Flujo de efectivo por actividades de inversión | | | |
| Adquisición de activos intangibles | 7 | (5.012) | (8.396) |
| Adquisición de inmovilizado material | 6 | (14.932) | (9.680) |
| Venta de inmovilizado material | 6 | 25 | 43 |
| Inversión en negocio conjunto | 10 | - | (3) |
| Venta de participaciones de negocio conjunto | 10 | 450 | 1.000 |
| Intereses cobrados | | 285 | 738 |
| Flujos netos de efectivo (utilizados) generados en actividades de inversión | | (19.184) | (16.298) |
| Flujo de efectivo por actividades de financiación | | | |
| Pago de deuda financiera | | (13.084) | (10.274) |
| Deuda financiera recibida | 18 | 22.350 | 797 |
| Intereses pagados | | (253) | (230) |
| Compra de acciones propias | 16 d) | (532) | (987) |
| Reemisión de acciones propias | 16 d) | 1.011 | 446 |
| Dividendos pagados | 16 c) | (9.025) | (6.853) |
| Flujos netos de efectivo generados en actividades de financiación | | 467 | (17.101) |
| Variación neta de efectivo y equivalentes | | (678) | 12.127 |
| Efectivo y equivalentes al inicio del ejercicio | 9 y 14 | 41.378 | 29.251 |
| Efectivo y equivalentes al final del ejercicio | 9 y 14 | 40.700 | 41.378 |

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

1. Información general

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

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

Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. es la cabecera de un grupo empresarial farmacéutico (en adelante “ROVI”, “Grupo Rovi” o “Grupo”) dedicado a la producción y comercialización de productos farmacéuticos. El principal producto del Grupo es la Bemiparina, heparina de bajo peso molecular, la cual se comercializa en diferentes países.

A 31 de diciembre de 2017 y de 2016 la sociedad Norbel Inversiones, S.L. posee el 69,64% de las acciones de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (Nota 15). Norbel Inversiones, S.L., con domicilio social en la calle Julián Camarillo, 35, Madrid, presenta cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de Madrid.

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

Estas Cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración el 19 de febrero de 2018 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

Durante el ejercicio 2017 se ha constituido la sociedad Rovi S.A.S, domiciliada en 24 Rue du Drac, Seyssins (Francia) y participada al 100% por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Esta sociedad no ha tenido actividad durante el ejercicio y sus activos no eran significativos a 31 de diciembre de 2017.

Durante el ejercicio 2016 se constituyeron las siguientes sociedades, integrantes del Grupo:

- Rovi GmbH, domiciliada en Ruhlandstr. 5, Bad Tölz (Alemania) y participada al 100% por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A.
- Enervit Nutrition, S.L, participada inicialmente al 100% por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. En el mes de marzo de 2016, tras una serie de operaciones societarias, Enervit Nutrition, S.L., pasó a ser un negocio conjunto participado al 51% por ROVI y al 49% por Enervit, S.r.L. (Nota 10).

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

2.1. Bases de presentación

Las presentes Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017 (y las del ejercicio 2016 presentadas a efectos comparativos) se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera e interpretaciones CINIIF adoptadas para su utilización en la Unión Europea, conforme a lo establecido en el Reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y en el Consejo del 19 de julio de 2002, en virtud de los cuales todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un Estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deberán presentar sus Cuentas consolidadas de los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2005 de acuerdo con las NIIF que hayan sido adoptadas por la Unión Europea.

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

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

2.2 Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones a las normas existentes

a) Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2017

En el ejercicio 2017 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 2017, y han sido aplicadas por ROVI, o su aplicación puede afectar al Grupo en el futuro:

- NIC 7 (Modificación) “Iniciativa sobre información a revelar”. Una entidad está obligada a revelar información que permita a los usuarios comprender los cambios en los pasivos que surgen de las actividades de financiación. Esto incluye los cambios que surgen de:
 1. Flujos de efectivo, tales como disposiciones y reembolsos de préstamos; y
 2. Cambios no monetarios, tales como adquisiciones, enajenaciones y diferencias de cambio no realizadas.Estas modificaciones han sido aplicadas por el Grupo en los desgloses de información financiera presentada a partir de dicha fecha.
- NIC 12 (Modificación) “Reconocimiento de activos por impuesto diferido para pérdidas no realizadas”. Las modificaciones a la NIC 12 aclaran los requisitos para reconocer activos por impuesto diferido sobre pérdidas no realizadas. Las modificaciones clarifican, entre otros, el tratamiento contable del impuesto diferido cuando un activo se valora a valor razonable y ese valor razonable está por debajo de la base fiscal del activo. También aclara otros aspectos de la contabilización de los activos por impuesto diferido. La aplicación de esta modificación no ha tenido impacto en las presentes cuentas anuales.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

b) Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación a los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2017

A la fecha de firma de estas cuentas anuales consolidadas, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación y cuya aplicación obligatoria es a partir del ejercicio 2018. ROVI considera que las siguientes podrían ser de aplicación para el Grupo, si bien no han sido adoptadas con anticipación:

- NIIF 9 “Instrumentos financieros”. Aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de los activos financieros y pasivos financieros. La NIIF 9 es efectiva para los ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. El Grupo no ha optado por la adopción anticipada que permite la norma. No se espera que la aplicación de esta nueva norma tenga un impacto significativo en las cuentas anuales del Grupo.
- NIIF 15 “Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes”. En mayo de 2014, el IASB y el FASB emitieron conjuntamente una norma convergente en relación con el reconocimiento de ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes. Bajo esta norma, que entra en vigor el 1 de enero de 2018, los ingresos se reconocen cuando un cliente obtiene el control del bien o servicio vendido, es decir, cuando tiene tanto la capacidad de dirigir el uso como de obtener los beneficios del bien o servicio. Esta NIIF incluye una nueva guía para determinar si deben reconocer los ingresos a lo largo del tiempo o en un momento determinado del mismo. Siguiendo lo establecido en la norma, el Grupo ha valorado cualitativa y cuantitativamente los posibles impactos derivados de su entrada en vigor. De las diferentes categorías definidas en la Guía de Aplicación (Apéndice B) de la norma, ROVI considera que la relacionada con la concesión de licencias de uso podría ser de aplicación en el Grupo puesto que ROVI concede a terceros derechos para la distribución de productos propios. En estos contratos las obligaciones surgidas por la concesión de estas licencias de uso están unidas siempre a la obligación de suministro de producto, obligación que se prolonga a lo largo de la vida del contrato. Por la imposibilidad de separar estas obligaciones, los ingresos originados por la concesión de licencias de distribución son periodificados durante la vigencia del contrato. Este diferimiento que ya se viene registrando en ROVI (Nota 2.20.e) es acorde a lo establecido por la NIIF 15 para este tipo de ingresos ordinarios por lo que la entrada en vigor de esta NIIF no tendrá impacto para ROVI, el impacto se produciría, en todo caso, con la firma de nuevos contratos de concesión de licencias de distribución con características diferentes a los que hay actualmente en vigor.
- NIIF 16 “Arrendamientos”. Según esta norma, que deroga la NIC 17 “Arrendamientos”, a la hora de contabilizar los contratos de arrendamiento será necesario, como regla general, reflejar los arrendamientos en balance y la valoración de los pasivos por arrendamientos. Esta norma será aplicable a ejercicios anuales que comiencen a partir de 1 de enero de 2019. Se espera que su entrada en vigor tenga un efecto significativo en las cuentas anuales del Grupo al tener que ser reconocidos los diferentes contratos de arrendamiento que actualmente tiene ROVI.
- Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2014 – 2016. Las modificaciones afectan a NIIF 1, NIIF 12 y NIC 28. Las principales modificaciones que pueden aplicar al Grupo se refieren a:
 - NIIF 12, “Revelación de participaciones en otras entidades”. Aclaración sobre el alcance de la Norma.
 - NIC 28, “Inversiones en entidades asociadas y en negocios conjuntos”. Valoración de una inversión en una asociada o un negocio conjunto a valor razonable.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

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

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

- NIIF 17 “Contratos de Seguros”. Esta NIIF establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro que están dentro del alcance de la Norma. El objetivo es asegurar que una entidad proporciona información relevante que represente fidedignamente esos contratos. El modelo de la NIIF 17 combina la medición del balance actual de pasivos de contratos de seguros con el reconocimiento de la utilidad durante el periodo en que los servicios son proporcionados. ROVI aplicará esta norma cuando la misma entre en vigor, sin que se espere que el impacto sea significativo.
- Interpretación CINIIF 22 “Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas”. Esta interpretación aborda la forma de determinar la fecha de una transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera. ROVI aplicará esta interpretación cuando la misma entre en vigor. El impacto dependerá del valor de la transacción.
- Interpretación CINIIF 23 “La incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto sobre las Ganancias”. Esta interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 “Impuesto sobre las ganancias” cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación. ROVI aplicará esta interpretación cuando la misma entre en vigor. No se espera que el impacto sea significativo.
- NIC 28 (Modificación), “Participaciones a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos”. En esta modificación se aclara que una entidad aplicará los requerimientos en la NIIF 9 a participaciones a largo plazo antes de aplicar los requerimientos de la distribución de pérdidas y de deterioro del valor en la NIC 28. Al aplicar la NIIF 9, la entidad no tendrá en cuenta los ajustes al importe en libros de las participaciones a largo plazo consecuencia de la aplicación de la NIC 28. ROVI aplicará esta interpretación cuando la misma entre en vigor. No se espera que el impacto sea significativo.
- Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2015 – 2017. Las modificaciones afectan a NIC 12, NIC 23 y NIC 28. Las principales modificaciones que pueden aplicar al Grupo se refieren a:
 - NIC 12, “Impuesto sobre las Ganancias”. Aclaración de las consecuencias en el impuesto sobre las ganancias de los pagos por instrumentos financieros clasificados como patrimonio.
 - NIC 23, “Costes por intereses”. El principio básico de esta mejora es que los costes por intereses que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos aptos forman parte del coste de dichos activos. Los demás costes por intereses se reconocen como gasto.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

- NIC 28, "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Establece que una entidad aplicará también la NIIF 9 a otros instrumentos financieros en una asociada o negocio conjunto a los que no se les aplica el método de la participación.

2.3. Principios de consolidación

(a) Dependientes

Dependientes son todas las entidades (incluidas las entidades estructuradas) sobre las que el Grupo tiene control. El Grupo controla una entidad cuando está expuesto, o tiene derecho, a obtener unos rendimientos variables por su implicación en la participada y tiene la capacidad de utilizar su poder sobre ella para influir sobre esos rendimientos. Las dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Para contabilizar las combinaciones de negocios el Grupo aplica el método de adquisición. La contraprestación transferida por la adquisición de una dependiente se corresponde con el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos con los anteriores propietarios de la adquirida y las participaciones en el patrimonio emitidas por el Grupo. La contraprestación transferida incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que proceda de un acuerdo de contraprestación contingente. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente a su valor razonable en la fecha de adquisición. Para cada combinación de negocios, el Grupo puede optar por reconocer cualquier participación no dominante en la adquirida por el valor razonable o por la parte proporcional de la participación no dominante de los importes reconocidos de los activos netos identificables de la adquirida.

Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gastos en el ejercicio en que se incurre en ellos.

Si la combinación de negocios se realiza por etapas, el importe en libros en la fecha de adquisición de la participación en el patrimonio neto de la adquirida anteriormente mantenido por la adquirente se vuelve a valorar al valor razonable en la fecha de adquisición; cualquier pérdida o ganancia que surja de esta nueva valoración se reconoce en el resultado del ejercicio.

Cualquier contraprestación contingente a transferir por el Grupo se reconoce a su valor razonable en la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente que se considere un activo o un pasivo se reconocen de acuerdo con la NIC 39 en resultados. La contraprestación contingente que se clasifique como patrimonio neto no se valora de nuevo y su liquidación posterior se contabiliza dentro del patrimonio neto.

Se eliminan las transacciones inter-compañía, los saldos y las ganancias no realizadas en transacciones entre entidades del Grupo. Las pérdidas no realizadas también se eliminan. Cuando ha sido necesario se han ajustado los importes presentados por las dependientes para adecuarlos a las políticas contables del Grupo.

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

(b) Acuerdos conjuntos

El grupo tiene aplicada la NIIF 11 a todos los acuerdos conjuntos. Las inversiones en acuerdos conjuntos bajo NIIF 11 se clasifican como operaciones conjuntas o como negocios conjuntos, dependiendo de los derechos y obligaciones contractuales de cada inversor. El Grupo ha evaluado la naturaleza de sus acuerdos conjuntos y ha determinado que sean negocios conjuntos. Los negocios conjuntos se contabilizan usando el método de la participación.

Bajo el método de la participación, los intereses en negocios conjuntos se reconocen inicialmente a su coste y se ajusta a partir de entonces para reconocer la participación del Grupo en los beneficios y pérdidas posteriores a la adquisición y movimientos en otro resultado global. Cuando la participación del Grupo en las pérdidas en un negocio conjunto iguala o supera sus intereses en negocios conjuntos (lo que incluye cualquier interés a largo plazo que, en sustancia, forme parte de la inversión neta del Grupo en los negocios conjuntos), el Grupo no reconoce pérdidas adicionales, a menos que haya incurrido en obligaciones o hecho pagos en nombre de los negocios conjuntos.

Las ganancias no realizadas en transacciones entre el Grupo y sus negocios conjuntos se eliminan en la medida de la participación del Grupo en los negocios conjuntos. Las pérdidas no realizadas también se eliminan a menos que la transacción proporcione evidencia de una pérdida por deterioro del valor del activo transferido. Las políticas contables de los negocios conjuntos se han modificado cuando es necesario para asegurar la uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo.

2.4. Información financiera por segmentos

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

2.5. Transacciones en moneda extranjera

(a) Moneda funcional y presentación

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

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en el otro resultado global como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas. Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de «Ingresos o gastos financieros». El resto de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como «Otras ganancias / (pérdidas) netas».

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

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

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

2.6. Inmovilizado material

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

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

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

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

Construcciones - 40 años

Instalaciones técnicas y maquinaria – entre 4 y 14 años

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

Otro inmovilizado material – entre 4 y 5 años

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

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

2.7. Activos intangibles

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

Tanto las patentes y propiedad industrial como las marcas comerciales y licencias adquiridas a terceros se presentan a coste histórico. En general, tienen una vida útil definida y se valoran a coste menos amortización acumulada. La amortización de aquéllos con vida útil definida se calcula por el método lineal para asignar el coste de estos activos durante su vida útil, estimada entre 10 y 15 años. Los activos sujetos a amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable.

Existen marcas comerciales y licencias con vida útil indefinida, las cuáles se someten anualmente a pruebas para comprobar si ha habido pérdidas por deterioro de valor. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el importe en libros del activo excede su valor recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro de valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de entrada de efectivo en gran medida independientes (unidades generadoras de efectivo). Las pérdidas por deterioro de valor previas de activos no financieros (distintos al fondo de comercio) se revisan para su posible reversión en cada fecha en la que se presenta información financiera.

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

(b) Aplicaciones informáticas

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

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

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

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

Las aplicaciones informáticas tienen una vida útil de 4 a 10 años.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

(c) Gastos de investigación y desarrollo

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

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

El Grupo considera que en el caso de desarrollo de productos farmacéuticos los requisitos mencionados se cumplen a partir de que los fármacos han sido aprobados para su comercialización por las autoridades sanitarias, si se trata de nuevos productos desarrollados bajo patente, o en el momento en el que se solicita dicha autorización, en el caso de productos biosimilares o genéricos.

El coste de los activos generados internamente por el Grupo se determina siguiendo los mismos principios que los establecidos en la determinación del coste de producción de las existencias. La capitalización del coste de producción se realiza mediante el abono de los costes imputables al activo en cuentas de la partida Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes de la cuenta de resultados consolidada (estado del resultado global consolidado).

2.8. Costes por intereses

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

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

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

Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida o los activos intangibles que no están en condiciones de poderse utilizar no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de entrada de efectivo en gran medida independientes (unidades generadoras de efectivo). Las pérdidas por deterioro de valor previas de activos no financieros (distintos al fondo de comercio) se revisan para su posible reversión en cada fecha en la que se presenta información financiera.

2.10. Activos financieros

(a) Clasificación de los 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.

Préstamos y cuentas a cobrar

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

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

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

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
Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

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.

(b) Bajas de activos financieros

El Grupo aplica los criterios de baja de activos financieros a una parte de un activo financiero o a una parte de un grupo de activos financieros similares o a un activo financiero o a un grupo de activos financieros similares.

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad. Asimismo, la baja de activos financieros en aquellas circunstancias en las que el Grupo retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, sólo se produce cuando se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de dichos flujos a uno o más perceptores y se cumplen los siguientes requisitos:

- El pago de los flujos de efectivo se encuentra condicionado a su cobro previo;
- El Grupo no puede proceder a la venta o pignoración del activo financiero; y

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

- Los flujos de efectivo cobrados en nombre de los eventuales perceptores son remitidos sin retraso significativo, no encontrándose capacitado el Grupo para reinvertir los flujos de efectivo. Se exceptúa de la aplicación de este criterio las inversiones en efectivo o equivalentes al efectivo efectuadas por el Grupo durante el periodo de liquidación comprendido entre la fecha de cobro y la fecha de remisión pactada con los perceptores eventuales, siempre que los intereses devengados se atribuyan a los eventuales perceptores.

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

2.11. Existencias

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

2.12. Efectivo y equivalentes al efectivo

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

2.13. Capital social

El capital suscrito está representado por acciones ordinarias.

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

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

2.14. Subvenciones oficiales

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

Las subvenciones oficiales relacionadas con costes se 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

Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

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.

2.15. Cuentas comerciales a pagar

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

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

2.16. Deuda financiera

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

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

Las comisiones abonadas por la obtención de líneas de crédito se reconocen como costes de transacción de la deuda siempre que sea probable que se vaya a disponer de una parte o de la totalidad de la línea. En este caso, las comisiones se diferieren hasta que se produce la disposición. En la medida en que no sea probable que se vaya a disponer de todo o parte de la línea de crédito, la comisión se capitalizará como un pago anticipado por servicios de liquidez y se amortiza en el periodo al que se refiere la disponibilidad del crédito.

2.17. Impuestos corrientes y diferidos

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

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

Los impuestos diferidos se reconocen por las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros en las cuentas anuales consolidadas. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos (y leyes) aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

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

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

2.18. Prestaciones a los empleados

(a) Obligaciones por pensiones

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

Para los planes de aportaciones definidas, el Grupo paga aportaciones a planes de seguros de pensiones gestionados de forma pública o privada sobre una base obligatoria, contractual o voluntaria. Una vez que se han pagado las aportaciones, el Grupo no tiene obligaciones de pago adicionales. Las aportaciones se reconocen como prestaciones a los empleados cuando se devengan. Las prestaciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que se disponga de una devolución de efectivo o una reducción de los pagos futuros.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

(b) Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión del Grupo de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. El Grupo reconoce estas prestaciones en la primera de las siguientes fechas: (a) cuando el Grupo ya no puede retirar la oferta de dichas indemnizaciones; o (b) cuando la entidad reconozca los costes de una reestructuración en el ámbito de la NIC 37 y ello suponga el pago de indemnizaciones por cese. Cuando se hace una oferta para fomentar la renuncia voluntaria de los empleados, las indemnizaciones por cese se valoran en función del número de empleados que se espera que aceptará la oferta. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

(c) Obligaciones por bonus

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

2.19. Provisiones

El Grupo reconoce un pasivo por provisiones cuando:

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

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

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

2.20. Reconocimiento de ingresos

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

(a) Ventas de bienes

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

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

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

(b) Prestación de servicios

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

(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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

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

2.21. Arrendamientos

Cuando una entidad del Grupo es el arrendatario – Arrendamiento operativo

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

2.22. Distribución de dividendos

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

2.23. Tasa sanitaria

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

3. Gestión del riesgo financiero

3.1. Factores de riesgo financiero

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

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería del Grupo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Este Departamento identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas del Grupo. La Comisión 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) gran parte 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 2017 existen activos por importe de 93 miles de libras. Si al cierre del ejercicio el tipo de cambio hubiera sido un 10% superior o inferior estos activos denominados en libras se habrían visto modificados en 10 y 11 miles de euros respectivamente.

A 31 de diciembre de 2017 existen registrados en el balance pasivos financieros por importe de 307 miles de libras. Si a 31 de diciembre de 2017 el tipo de cambio hubiera sido un 10% superior o inferior, estos pasivos se habrían visto disminuidos o incrementados en 31 y 38 miles de euros respectivamente, con el correspondiente efecto en resultados.

A 31 de diciembre de 2016 no existían activos ni pasivos pasivos financieros en moneda distinta del euro.

(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.

A 31 de diciembre de 2017 y de 2016 un cambio en la cotización de los títulos de capital no habría tenido efecto significativo en el balance del Grupo.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

(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 bancaria a largo plazo obtenidos a tipos variables. La política del grupo consiste en intentar mantener gran parte de su deuda financiera con organismos oficiales, mediante la obtención de anticipos reembolsables que no están sujetos a riesgo por tipo de interés, y en el caso de la deuda bancaria, en obtener los flujos de efectivo no sólo a tipos variables sino también a tipos fijos, de forma que se minimice el impacto del riesgo de tipo de interés.

Si al 31 de diciembre de 2017 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 33 miles de euros inferior o superior como consecuencia de la diferencia en gasto por intereses de los préstamos a tipo variable (49 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

(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 2017 la mayor inversión en activos financieros, incluyendo efectivo y equivalentes al efectivo y sin tener en cuenta clientes, está relacionada con la entidad Banco Santander, 19.782 miles de euros (17.891 miles de euros a 31 de diciembre de 2016 en la entidad BBVA). En el epígrafe de clientes y otras cuentas a cobrar, una parte significativa es a cobrar a organismos oficiales que por su naturaleza y por la información disponible hasta la actualidad, la Dirección considera que no tienen riesgo de crédito (Nota 13).

(c) Riesgo de liquidez

La dirección realiza un seguimiento periódico de las previsiones de liquidez del Grupo en función de los flujos de efectivo esperados. El Grupo mantiene suficiente efectivo y valores negociables para hacer frente a sus necesidades de liquidez. A 31 de diciembre de 2017 ROVI tiene firmado un contrato de financiación con el Banco Europeo de Inversiones por el que podrá disponer en los siguientes 2 años de un importe máximo de 45 millones de euros. Al cierre del ejercicio 2017 ROVI no había dispuesto de ninguna cantidad de este crédito.

En los ejercicios 2017 y 2016 el Grupo ha formalizado sendos contratos de factoring sin recurso que han supuesto el incremento de saldos de efectivo y equivalentes de efectivo, al tiempo que se registraba la baja de las cuentas a cobrar para las que fueron solicitados.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en miles de euros)

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 2017 | | | | |
| Deudas con entidades de crédito (Nota 18) | 13.328 | 17.784 | - | - |
| Deudas con organismos oficiales (Nota 18) | 2.986 | 4.091 | 4.006 | 2.794 |
| Proveedores (Nota 17) | 42.129 | - | - | - |
| Otras cuentas a pagar (Nota 17) | 10.813 | - | - | - |
| | 69.256 | 21.875 | 4.006 | 2.794 |
| Al 31 de diciembre de 2016 | | | | |
| Deudas con entidades de crédito (Nota 18) | 10.140 | 11.004 | - | - |
| Deudas con organismos oficiales (Nota 18) | 2.975 | 5.016 | 4.613 | 2.009 |
| Proveedores (Nota 17) | 50.221 | - | - | - |
| Otras cuentas a pagar (Nota 17) | 9.631 | - | - | - |
| | 72.967 | 16.020 | 4.613 | 2.009 |

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/caja neta dividida entre el patrimonio neto. La deuda/caja 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 2017 y 2016 han sido los siguientes:

| | 2017 | 2016 |
|--|--------------|----------------|
| Deuda financiera (Nota 18) | 43.237 | 33.794 |
| Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 14) | (40.700) | (41.378) |
| Menos: Activos financieros disponibles para la venta (Nota 11) | (69) | (70) |
| Menos: Depósitos (Notas 9 y 13) | (1.374) | (1.359) |
| Deuda/(Caja) neta | 1.094 | (9.013) |
| Patrimonio neto | 191.687 | 183.406 |
| Índice de apalancamiento | 0,57% | -4,91% |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

Adicionalmente la deuda/caja neta del Grupo a 31 de diciembre de 2017 y de 2016 ha sido la siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------|----------------|
| Deuda financiera (Nota 18) | 43.237 | 33.794 |
| Menos: Efectivo y equivalentes al efectivo (Nota 14) | (40.700) | (41.378) |
| Menos: Activos financieros disponibles para la venta (Nota 11) | (69) | (70) |
| Menos: Depósitos (Notas 9 y 13) | (1.374) | (1.359) |
| Deuda/(Caja) neta | 1.094 | (9.013) |

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 activos financieros del Grupo registrados a valor razonable, que corresponden en su totalidad como disponibles para la venta (Nota 11), se clasifican en el Nivel 1.

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

El valor razonable de los anticipos reembolsables sin tipo de interés o con tipo de interés subvencionado se determina aplicando a los reembolsos a efectuar la curva de tipos de interés en vigor a la fecha de recepción del anticipo, añadiendo el spread que normalmente se aplica en los préstamos al Grupo. A efectos de la presentación de información financiera, el valor razonable se calcula al cierre del cada ejercicio, aplicando a los pagos pendientes la curva de tipos en vigor en cada cierre, añadiendo el spread correspondiente. En los préstamos a tipo variable, se ha estimado que su valor razonable coincide con el importe por el que están registrados (Nota 18). La valoración a mercado de los anticipos reembolsables sin tipo de interés se clasifica en el Nivel 2.

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.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

Recuperabilidad de activos intangibles

En el epígrafe “Marcas comerciales y licencias” se encuentran registrados activos de vida útil indefinida por valor de 5.366 miles de euros a 31 de diciembre de 2017 y de 2016. La Dirección revisa anualmente la existencia de indicios de deterioro de estos activos, sin que hasta el momento se haya materializado ninguno de ellos. El valor recuperable, superior al cierre de ambos ejercicios al valor en libros, se ha obtenido proyectando los flujos de efectivo esperados para los siguientes cinco ejercicios.

Activación de gastos de desarrollo

El Grupo considera que su proyecto de desarrollo de una heparina de bajo peso molecular, biosimilar de enoxaparina, cumple todos los requisitos mencionados en la nota 2.7.c) desde el último trimestre de 2014, momento en el que presentó ante las autoridades sanitarias europeas la solicitud para la obtención de la comercialización en Europa de este biosimilar. Por lo tanto, desde ese momento y hasta el comienzo de la comercialización efectiva de estos productos, todos los gastos incurridos en este proyecto han sido activados. Estos activos tienen una vida útil de 20 años, periodo consistente con la duración de patentes de productos farmacéuticos, durante los cuales ROVI considera que obtendrá rendimientos positivos de dicho desarrollo.

El Grupo considera que para el resto de proyectos de Investigación y Desarrollo que ROVI está llevando a cabo aún no se han cumplido los requisitos establecidos en la norma para la activación de los gastos de desarrollo asociados a los mismos.

Activos por impuestos diferidos

El Grupo reconoce aquellos activos por impuestos diferidos y créditos fiscales cuya materialización en futuros menores pagos por impuesto sobre beneficios es probable.

Al objeto de determinar la cuantía máxima reconocible por el Grupo en su conjunto en relación con el efecto impositivo futuro de estas partidas, la Dirección del Grupo considera únicamente los resultados futuros estimados de aquellas dependientes para las que ya existe una senda clara de beneficios y para las que pueden realizarse estimaciones lo suficientemente fiables.

A pesar de que las estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2017 sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

4.2. Juicios importantes al aplicar las políticas contables

Reconocimiento de ingresos

El Grupo se ha reconocido ingresos por el total de ventas de los productos comercializados durante 2017 y 2016 a su valor nominal y, en su caso, ha procedido a la reclamación de intereses de demora a las administraciones públicas. El comprador tiene derecho a devolver bienes vendidos. El Grupo cree que, en base a la experiencia pasada con ventas similares, la tasa de devoluciones no será muy significativa, por lo que el Grupo entiende que se cumplen los criterios de reconocimiento de ingresos ordinarios. Por lo tanto, el Grupo ha reconocido ingresos ordinarios por sus ventas junto con la correspondiente provisión contra ingresos ordinarios por las devoluciones estimadas. Si las estimaciones variaran un 1%, los ingresos ordinarios no variarían de forma significativa.

5. Información financiera por segmentos

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

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 que no son significativas para el Grupo.

La información por segmentos que ha utilizado el Comité de Dirección para el ejercicio 2017 es la siguiente:

| | Fabricación | Comercialización | Otros | Total agregado | Operaciones Inter-segmentos | Total Consolidado |
|-----------------------------|--------------------|-------------------------|--------------|-----------------------|------------------------------------|--------------------------|
| Total ingresos segmento | 122.199 | 242.102 | - | 364.301 | (88.652) | 275.649 |
| EBITDA (*) | 23.052 | 10.018 | (123) | 32.947 | (2.459) | 30.488 |
| Amortización | (4.108) | (7.371) | - | (11.479) | - | (11.479) |
| EBIT (**) | 18.944 | 2.647 | (123) | 21.468 | (2.459) | 19.009 |
| Resultado financiero | (21) | 8.602 | (1) | 8.580 | (9.500) | (920) |
| Part. rtdos. Neg. Conjuntos | - | (567) | - | (567) | - | (567) |
| Impuesto de sociedades | (7.224) | 6.296 | 30 | (898) | 617 | (281) |
| Beneficio/(pérdida) | 11.699 | 16.978 | (94) | 28.583 | (11.342) | 17.241 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

La información correspondiente al ejercicio 2016 era la siguiente:

| | | | | Operaciones | | |
|-----------------------------|--------------|------------------|------------|----------------|-----------------|-------------------|
| | Fabricación | Comercialización | Otros | Total agregado | Inter-segmentos | Total Consolidado |
| Total ingresos segmento | 110.881 | 232.786 | - | 343.667 | (78.501) | 265.166 |
| EBITDA (*) | 15.505 | 25.439 | (2) | 40.942 | (1.619) | 39.323 |
| Amortización | (3.934) | (7.089) | - | (11.023) | - | (11.023) |
| EBIT (**) | 11.571 | 18.350 | (2) | 29.919 | (1.619) | 28.300 |
| Resultado financiero | (33) | 14.242 | - | 14.209 | (14.698) | (489) |
| Part. rtdos. Neg. Conjuntos | - | 71 | - | 71 | - | 71 |
| Impuesto de sociedades | (2.043) | (86) | 1 | (2.128) | 335 | (1.793) |
| Beneficio/(pérdida) | 9.495 | 32.577 | (1) | 42.071 | (15.982) | 26.089 |

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

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

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

Las ventas a clientes externos de cada segmento realizadas durante el ejercicio 2017:

| | Fabricación | Comercialización | Otros | TOTAL |
|-------------------------------|-------------|------------------|-------|----------|
| Total ingresos segmento | 122.199 | 242.102 | - | 364.301 |
| Ingresos inter-segmentos | (61.100) | (27.552) | - | (88.652) |
| Ingresos de clientes externos | 61.099 | 214.550 | - | 275.649 |

Durante el 2016 las ventas de clientes externos fueron las siguientes:

| | Fabricación | Comercialización | Otros | TOTAL |
|-------------------------------|-------------|------------------|-------|----------|
| Total ingresos segmento | 110.881 | 232.786 | - | 343.667 |
| Ingresos inter-segmentos | (54.249) | (24.252) | - | (78.501) |
| Ingresos de clientes externos | 56.632 | 208.534 | - | 265.166 |

Durante el ejercicio 2017 un único cliente ha supuesto el 6% de las ventas del Grupo (un 7% durante el ejercicio 2016) y se le han realizado, principalmente, desde el segmento fabricación.

El detalle de activos y pasivos por segmentos a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

| | Fabricación | Comercialización | Otros | Total agregado |
|---|-----------------|------------------|------------|------------------|
| Total activos | 131.079 | 259.389 | 587 | 391.055 |
| De los cuales: | | | | |
| Inversiones en empresas del Grupo | - | 8.904 | - | 8.904 |
| Aumentos de act. no corrientes no financieros | 8.406 | 11.538 | - | 19.944 |
| Total pasivos | (80.198) | (106.385) | (5) | (186.588) |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

Los activos de los segmentos agregados a 31 de diciembre de 2017 son conciliados con el total de activos consolidado de la siguiente forma:

| | Fabricación | Comercialización | Otros | Saldos interco | Inversiones grupo | TOTAL consolidado |
|---------------|--------------------|-------------------------|--------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Total activos | 131.079 | 259.389 | 587 | (83.769) | (8.904) | 298.382 |

A 31 de diciembre de 2016 el detalle de activos y pasivos por segmentos era el siguiente:

| | Fabricación | Comercialización | Otros | Total agregado |
|---|--------------------|-------------------------|--------------|-----------------------|
| Total activos | 159.024 | 280.998 | 691 | 440.713 |
| De los cuales: | | | | |
| Inversiones en empresas del Grupo | - | 8.899 | - | 8.899 |
| Aumentos de act. no corrientes no financieros | 7.562 | 10.514 | - | 18.076 |
| Total pasivos | (110.226) | (136.144) | - | (246.370) |

Los activos de los segmentos agregados a 31 de diciembre de 2016 se concilian con el total de activos consolidado de la siguiente forma:

| | Fabricación | Comercialización | Otros | Saldos interco | Inversiones grupo | TOTAL consolidado |
|---------------|--------------------|-------------------------|--------------|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Total activos | 159.024 | 280.998 | 691 | (143.966) | (8.899) | 287.848 |

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

| Importe neto de la cifra de negocio | 2017 | 2016 |
|--|----------------|----------------|
| España | 195.797 | 188.803 |
| Unión Europea | 65.851 | 62.924 |
| Países OCDE | 8.397 | 5.845 |
| Resto | 5.604 | 7.594 |
| | 275.649 | 265.166 |

| Activos totales | 2017 | 2016 |
|------------------------|----------------|----------------|
| España | 292.809 | 283.537 |
| Portugal | 3.266 | 3.111 |
| Alemania | 2.016 | 1.200 |
| Italia | 84 | - |
| Francia | 87 | - |
| UK | 120 | - |
| | 298.382 | 287.848 |

La práctica totalidad de la inversión en inmovilizado material e intangible en los ejercicios 2017 y 2016 ha sido realizada en España.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

6. Inmovilizado material

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

| | Terrenos y construcciones | Inst. técnicas, maquinaria y utillaje | Otras instalaciones y mobiliario | Elementos informáticos y transporte | Total |
|-------------------------------------|----------------------------------|--|---|--|---------------|
| Saldo al 01.01.16 | | | | | |
| Coste o valoración | 34.292 | 145.397 | 2.983 | 12.552 | 195.224 |
| Amortización acumulada | (17.442) | (83.924) | (2.240) | (9.815) | (113.421) |
| Valor neto contable 01.01.16 | 16.850 | 61.473 | 743 | 2.737 | 81.803 |
| Altas | - | 8.930 | 15 | 735 | 9.680 |
| Bajas | - | (56) | - | (69) | (125) |
| Bajas de amortización | - | 28 | - | 54 | 82 |
| Dotación a la amortización | (229) | (6.980) | (102) | (1.307) | (8.618) |
| Saldo al 31.12.16 | | | | | |
| Coste o valoración | 34.292 | 154.271 | 2.998 | 13.218 | 204.779 |
| Amortización acumulada | (17.671) | (90.876) | (2.342) | (11.068) | (121.957) |
| Valor neto contable 31.12.16 | 16.621 | 63.395 | 656 | 2.150 | 82.822 |
| Altas | 4 | 14.187 | 238 | 503 | 14.932 |
| Bajas | - | (48) | - | - | (48) |
| Bajas de amortización | - | 23 | - | - | 23 |
| Dotación a la amortización | (229) | (7.325) | (100) | (1.019) | (8.673) |
| Saldo al 31.12.17 | | | | | |
| Coste o valoración | 34.296 | 168.410 | 3.236 | 13.721 | 219.663 |
| Amortización acumulada | (17.900) | (98.178) | (2.442) | (12.087) | (130.607) |
| Valor neto contable 31.12.17 | 16.396 | 70.232 | 794 | 1.634 | 89.056 |

Las altas registradas en 2017 y de 2016 corresponden, en su mayoría, a inversiones en las diferentes plantas de fabricación de ROVI, principalmente:

- 2,9 millones de euros se han destinado a inversiones en la fábrica de inyectables, frente a los 2,6 millones de euros invertidos en 2016;
- 1,6 millones de euros se han destinado a inversiones en la fábrica de Granada, frente a los 0,6 millones de euros invertidos en 2016;
- 3,8 millones de euros destinados a inversiones en la fábrica de Alcalá de Henares (Frosst Ibérica), frente a los 2,6 millones de euros invertidos en 2016;
- 4,8 millones de euros se han destinado a inversiones en la fábrica de San Sebastián de los Reyes en 2017, frente a los 3,2 millones de euros invertidos en 2016.

A 31 de diciembre de 2017 el Grupo tiene inmovilizado material por valor neto contable de 720 miles de euros (800 miles de euros a 31 de diciembre de 2016) sobre los que existe una reserva de dominio.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han producido pérdidas de valor de los activos del inmovilizado material.

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que está sujeto el inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

7. Activos intangibles

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

| | Desarrollo | Marcas comerciales y licencias | Aplicaciones informáticas | Anticipos | Total |
|-------------------------------------|-------------------|---|--------------------------------------|------------------|---------------|
| Saldo al 01.01.16 | | | | | |
| Coste o valoración | 3.094 | 15.095 | 9.588 | 20 | 27.797 |
| Amortización acumulada | (11) | (2.029) | (6.876) | - | (8.916) |
| Valor neto contable 01.01.16 | 3.083 | 13.066 | 2.712 | 20 | 18.881 |
| Altas | 1.157 | 6.765 | 474 | - | 8.396 |
| Trasposos (netos de amortización) | - | 20 | - | (20) | - |
| Dotación a la amortización | - | (1.268) | (1.137) | - | (2.405) |
| Saldo al 31.12.16 | | | | | |
| Coste o valoración | 4.251 | 21.880 | 10.062 | - | 36.193 |
| Amortización acumulada | (11) | (3.297) | (8.013) | - | (11.321) |
| Valor neto contable 31.12.16 | 4.240 | 18.583 | 2.049 | - | 24.872 |
| Altas | 2.429 | 40 | 486 | - | 2.955 |
| Altas generadas internamente | 2.057 | - | - | - | 2.057 |
| Dotación a la amortización | - | (1.865) | (941) | - | (2.806) |
| Saldo al 31.12.17 | | | | | |
| Coste o valoración | 8.737 | 21.920 | 10.548 | - | 41.205 |
| Amortización acumulada | (308) | (4.865) | (8.954) | - | (14.127) |
| Valor neto contable 31.12.17 | 8.429 | 17.055 | 1.594 | - | 27.078 |

En el epígrafe “Marcas comerciales y licencias” se encuentran registrados activos de vida útil indefinida por valor de 5.366 miles de euros a 31 de diciembre de 2017 y de 2016. La Dirección revisa anualmente la existencia de indicios de deterioro de estos activos, sin que hasta el momento se haya materializado ninguno de ellos. El valor recuperable, superior al cierre de ambos ejercicios al valor en libros, se ha obtenido proyectando los flujos de efectivo esperados para los siguientes cinco ejercicios. En las proyecciones de flujo de efectivo se ha considerado una tasa de descuento del 0,4% y se han considerado para cada año los márgenes previstos en función de las características de la fabricación del producto para dicho ejercicio.

A 31 de diciembre de 2017 y de 2016 los activos incluidos en el epígrafe “Desarrollo” corresponden a los activos relacionados con el desarrollo de una heparina de bajo peso molecular, biosimilar de enoxaparina, cuyas ventas se han iniciado en el ejercicio 2017. El inicio de la amortización de este activo ha venido determinado por la finalización en el primer trimestre de 2017, con resultado positivo, del procedimiento Descentralizado utilizado por el Grupo para solicitar la obtención de la autorización de comercialización en veintiséis países de la Unión Europea. La vida útil de este inmovilizado es de 20 años, no habiéndose detectado en los ejercicios 2017 y 2016 indicios de deterioro del mismo.

Durante el ejercicio 2016 se realizaron altas en el epígrafe “Marcas comerciales y licencias” relativas, principalmente, a la adquisición de los derechos de comercialización en España de Neparvis®, medicamento indicado para el tratamiento en adultos de la insuficiencia cardíaca crónica.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han producido pérdidas de valor de los activos del inmovilizado intangible.

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que está sujeto el inmovilizado intangible. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

Los gastos totales de investigación y desarrollo incurridos en el ejercicio 2017 ascienden a 28.251 miles de euros (17.481 miles de euros en el 2016) y se centran, principalmente, en las plataformas de Glicómica e ISM[®], siendo esta última un sistema de liberación de fármacos, propiedad de ROVI, cuyo objetivo consiste en mejorar el cumplimiento del tratamiento por parte de los pacientes. Del total de gasto en investigación y desarrollo incurrido en 2017, 7.218 miles de euros están registrados en el epígrafe "Gastos de personal" (Nota 23) (6.090 miles de euros a 31 de diciembre de 2016) y 21.033 miles de euros en "Otros gastos de explotación" (Nota 24) (11.391 miles de euros en 2016).

8. Instrumentos financieros por categoría

Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2017 el Grupo mantiene saldos de clientes por importe de 42.830 miles de euros (46.850 miles de euros al 31 de diciembre de 2016) (Nota 13), otras cuentas a cobrar por importe de 153 miles de euros (580 miles de euros al 31 de diciembre de 2016) (Nota 13), y otros depósitos por importe de 1.374 miles de euros (1.359 miles de euros al 31 de diciembre de 2016) (Nota 13), que el Grupo categoriza, a efectos de su reconocimiento y valoración, como Préstamos y cuentas cobrar (Nota 2.10 a).

Al 31 de diciembre de 2017 el Grupo mantiene saldos de efectivo por importe de 40.700 miles de euros (41.378 miles de euros a 31 de diciembre de 2016) (Nota 14), categorizados a efectos de su reconocimiento y valoración como efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 2.12).

Al 31 de diciembre de 2017 el Grupo mantiene activos financieros por importe de 69 miles de euros (70 miles de euros al 31 de diciembre de 2016) (Nota 11) que el Grupo categoriza, a efectos de su reconocimiento y medición, como instrumentos financieros disponibles para la venta (Nota 2.10 b).

Pasivos financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la totalidad de los préstamos incluidos en deuda financiera (Nota 18), así como proveedores y otras cuentas a pagar (Nota 17), se registran como pasivos financieros a coste amortizado, sin que existan pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

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 Públicos que, por su naturaleza, no están sujetos a deterioro:

| Efectivo y equivalentes de efectivo | Rating | 2017 | 2016 |
|--|--|---------------|---------------|
| | A+ | 460 | - |
| | A | 185 | 734 |
| | A- | 18.390 | - |
| | BBB+ | 14.685 | 33.884 |
| | BBB | 6.370 | 63 |
| | BBB- | 566 | 6.515 |
| | BB+ | - | 108 |
| | BB | 4 | 4 |
| | B- | - | 10 |
| | Caa2 | 6 | - |
| | Sin rating | 34 | 60 |
| | Total efectivo (Nota 14) | 40.700 | 41.378 |
| Cuentas financieras a cobrar | Rating | 2017 | 2016 |
| | BBB+ | - | 139 |
| | A- | 65 | - |
| | Sin rating | - | 50 |
| | Total cuentas financieras a cobrar (Nota 13) | 65 | 189 |
| Activos financieros disponibles para la venta | Rating | 2017 | 2016 |
| | BBB+ | 10 | 11 |
| | Sin rating | 59 | 59 |
| | Total activos disponibles para la venta (Nota 11) | 69 | 70 |
| Clientes | Rating | 2017 | 2016 |
| | AA | 3.140 | 1.973 |
| | A2 | - | 3.430 |
| | Centros e instituciones públicas (Nota 13) | 5.663 | 6.045 |
| | Otros (mayoristas, farmacias, sanatorios) | 34.027 | 35.402 |
| | Total clientes (Nota 13) | 42.830 | 46.850 |
| Otros Depósitos | Rating | 2017 | 2016 |
| | BBB+ | - | 1.327 |
| | A- | 1.327 | - |
| | Sin rating | 47 | 32 |
| | Total otros depósitos (Nota 13) | 1.374 | 1.359 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

10. Participaciones en negocios conjuntos

El movimiento del periodo de las participaciones en negocios conjuntos ha sido el siguiente:

| | 2017 | 2016 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Saldo inicial | 2.571 | - |
| Altas (b) | 50 | 2.500 |
| Participación en beneficio | (567) | 71 |
| Saldo final | 2.054 | 2.571 |

La naturaleza de la inversión en negocios conjuntos a 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

| Nombre | País de constitución | % de la participación | Naturaleza de la relación | Método de valoración |
|-------------------------|-----------------------------|------------------------------|----------------------------------|-----------------------------|
| Alentia Biotech, S.L. | España | 50% | a) | Participación |
| Enervit Nutrition, S.L. | España | 51% | b) | Participación |

a) Alentia Biotech, S.L.

En el año 2010 fue creada la sociedad Alentia Biotech, S.L. (Alentia), participada al 100% por ROVI. En el mes de febrero de 2012 se produjo la venta efectiva por parte de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. del 50% de las participaciones de la sociedad Alentia Biotech, S.L. al Grupo Ferrer Internacional, S.A, pasando Alentia a ser una joint venture participada al 50% por estas dos compañías.

b) Enervit Nutrition, S.L.

En el primer semestre de 2016 ROVI realizó una aportación de los activos consistentes en los derechos de distribución en España de los productos de *EnerZona* así como el *know-how* de la promoción, distribución y venta de estos productos a una sociedad dependiente de nueva creación (Enervit Nutrition, S.L.), siendo esta sociedad el vehículo encargado de la promoción de dichos productos. Dicha sociedad fue constituida en enero de 2016 con un capital inicial de 3 miles de euros, participada al 100% por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Se constituyó con la intención de comercializar los productos de *EnerZona*, cuyos derechos de comercialización en España ostentaba ROVI de forma exclusiva, y de explorar y desarrollar, en su caso, nuevas opciones en el mercado de los complementos dietéticos y alimenticios.

ROVI y Enervit, S.p.A. acordaron crear un negocio conjunto entre ROVI y Enervit, S.p.A. para llevar a cabo el proyecto. Para ello, mediante los acuerdos que se describen a continuación, ROVI perdió el control de la sociedad Enervit Nutrition, S.L. que pasó de estar participada en su totalidad por ROVI a ser un negocio bajo control conjunto con Enervit, S.p.A. Los acuerdos fueron suscritos el 16 de marzo de 2016 y en ellos:

- ROVI aportó a su dependiente Enervit Nutrition, S.L. el contrato de distribución de *EnerZona* así como el *know-how* de la promoción, distribución y venta de estos productos (en adelante, “los activos aportados”). Para ello Enervit Nutrition, S.L. realizó una ampliación de capital por 3.997 miles de euros suscrita y desembolsada por ROVI, mediante la aportación no dineraria de los activos mencionados. Hasta ese momento ROVI era el propietario de dichos activos que no tenían valor contable en su balance al no haberse pagado contraprestación alguna en el momento de su adquisición.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en miles de euros)

- Enervit Nutrition, S.L. realizó otra ampliación de capital que fue suscrita y desembolsada por Enervit S.p.A. mediante una aportación dineraria por importe de 1.000 miles de euros. En este momento las participaciones propiedad de ROVI pasaron a ser del 80%.
- ROVI vendió a Enervit S.p.A. el 29% de las participaciones de Enervit Nutrition, S.L. de forma que Enervit S.p.A. pasó a ser titular del 49% de las participaciones y ROVI del 51%. El precio de venta total acordado fue de 1.450 miles de euros, 500 euros por cada participación vendida.
- ROVI y Enervit S.p.A. firmaron un acuerdo de opción de compra (call option) que puede ser ejercitada en el mes de junio de 2018 por el que ROVI garantizaba una opción de compra en favor de Enervit, S.p.A. sobre el 1% de las participaciones de Enervit Nutrition, S.L. por valor de 50 miles de euros.

Tras estas operaciones, ROVI perdió el control de su dependiente, Enervit Nutrition, S.L. (en adelante, la "JV"), que pasa a ser una Joint Venture cuyo control es ejercido de forma conjunta por sus dos socios, ROVI y Enervit S.p.A, con el objeto de distribuir los productos de *EnerZona* y otros productos nutricionales aportados por Enervit S.p.A.

A la hora de realizar el registro contable consolidado de esta operación se estuvo a lo dispuesto en la NIIF 10 "Estados financieros consolidados" al haberse producido, con la venta de participaciones explicada, la pérdida de control de una dependiente a la que, previamente pero en el mismo acto, ROVI había aportado los activos enumerados. La aportación de estos activos no supuso, en un momento inicial, ningún efecto en las cuentas anuales consolidadas. La diferencia entre los activos y pasivos dados de baja y los reconocidos, en aplicación de la NIIF 10, ascendió a 3.997 miles de euros, que fueron registrados como ingreso en la cuenta de resultados consolidada.

Información financiera resumida para negocios conjuntos

A continuación, se presenta información financiera resumida a 31 de diciembre de 2017 para Alentia Biotech, S.L y Enervit Nutrition, S.L.

| | Alentia Biotech, S.L. | Enervit Nutrition, S.L. |
|--|----------------------------------|------------------------------------|
| Balance resumido | | |
| Corriente | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 104 | 703 |
| Otros activos corrientes (excluido efectivo) | 6 | 2.305 |
| Total activos corrientes | 110 | 3.008 |
| Pasivos financieros (excluidos proveedores) | - | (1.266) |
| Otros pasivos corrientes (incluidos proveedores) | - | (1.427) |
| Total pasivos corrientes | - | (2.693) |
| No Corriente | | |
| Inmovilizado intangible | - | 3.685 |
| Otros activos financieros | - | 5 |
| Activos por impuesto diferido | - | 37 |
| Total activos no corrientes | - | 3.727 |
| Pasivos financieros | (2.200) | - |
| Otros pasivos | - | (14) |
| Total pasivos no corrientes | (2.200) | (14) |
| ACTIVOS NETOS | (2.090) | 4.028 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

| Estado del resultado global resumido | Alentia Biotech, S.L. | Enervit Nutrition, S.L. |
|---|----------------------------------|------------------------------------|
| Importe neto de la cifra de negocio | - | 8.347 |
| Coste de ventas | - | (5.786) |
| Gastos de personal | - | (1.131) |
| Otros gastos de explotación | (1) | (2.320) |
| Amortizaciones | - | (208) |
| Resultado de explotación | (1) | (1.098) |
| Resultado financiero | 1 | (13) |
| Resultado antes de impuestos | - | (1.111) |
| Impuesto sobre beneficios | - | - |
| Resultado del periodo | - | (1.111) |
| Otro resultado global | - | - |
| TOTAL RESULTADO GLOBAL | - | (1.111) |
| Dividendos recibidos de negocios conjuntos | - | - |

Conciliación de la información financiera resumida

Conciliación de la información financiera resumida presentada con el importe en libros de su participación en los negocios conjuntos a 31 de diciembre de 2017:

| Información financiera resumida | Alentia Biotech, S.L. | Enervit Nutrition, S.L. |
|---|----------------------------------|------------------------------------|
| Activos netos iniciales de los negocios conjuntos | (2.090) | 5.139 |
| Beneficio / (Pérdida) del ejercicio de los negocios conjuntos | - | (1.111) |
| Activos netos finales de los negocios conjuntos | (2.090) | 4.028 |
| Participación en negocio conjunto | - | 2.054 |
| Importe en libros | - | 2.054 |

Enervit Nutrition, S.L. y Alentia Biotech, S.L. son entidades privadas y, por tanto, no se encuentra disponible precio de cotización en el mercado para sus acciones

El Grupo no tiene compromisos o pasivos contingentes en relación con sus negocios conjuntos.

11. Activos financieros disponibles para la venta

| | 2017 | 2016 |
|---|-------------|-------------|
| Saldo inicial | 70 | 70 |
| Ganancias / (Pérdidas) netas en patrimonio neto | (1) | - |
| Saldo final | 69 | 70 |
| Menos: Parte no corriente | 69 | 70 |
| Parte corriente | - | - |

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. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

| | 2017 | 2016 |
|---|-------------|-------------|
| Títulos sin cotización oficial: | | |
| – Títulos de renta variable (títulos de patrimonio) | 59 | 59 |
| | <u>59</u> | <u>59</u> |
| | | |
| | 2017 | 2016 |
| Títulos con cotización oficial: | | |
| – Fondos de inversión y títulos de patrimonio | 10 | 11 |
| | <u>10</u> | <u>11</u> |

12. Existencias

| | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Materias primas y otros aprovisionamientos | 22.117 | 19.759 |
| Productos en curso y semiterminados | 25.404 | 15.722 |
| Productos terminados – fabricación propia | 11.645 | 12.454 |
| Comerciales | 21.429 | 26.205 |
| Corrección por deterioro | (5.103) | (6.754) |
| | <u>75.492</u> | <u>67.386</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.

La variación de existencias de materias primas, otros aprovisionamientos y productos comerciales ha supuesto un gasto de 2.418 miles de euros en 2017 (ingreso de 5.037 miles de euros en 2016), mientras que la relacionada con productos en curso, semiterminados y terminados ha supuesto un ingreso en la cuenta de resultados del ejercicio 2017 de 8.873 miles de euros (gasto de 196 miles de euros en el ejercicio 2016).

13. Clientes y otras cuentas a cobrar

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

| | 2017 | 2016 |
|---|---------------|---------------|
| Clientes | 42.830 | 46.850 |
| Menos: Provisión por pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar | (1.837) | (1.623) |
| Clientes – Neto (13.a) | <u>40.993</u> | <u>45.227</u> |
| Otras cuentas a cobrar | 153 | 580 |
| Cuentas a cobrar a partes vinculadas (Nota 31) | 202 | 178 |
| Depósitos (13.b) | 1.374 | 1.359 |
| Personal | 271 | 285 |
| Administraciones públicas (13.c) | 6.819 | 6.402 |
| Total | <u>49.812</u> | <u>54.031</u> |
| Menos: Parte no corriente: Cuentas financieras a cobrar | 65 | 189 |
| Parte corriente | <u>49.747</u> | <u>53.842</u> |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

13.a) Clientes

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

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

En diciembre de 2016 el Grupo firmó con la entidad BBVA un contrato de factoring sin recurso por el cual ROVI dio de baja el importe de las partidas vencidas con clientes, no pertenecientes a la administración pública (Seguridad Social u otros Organismos Públicos), por un total de 6.337 miles de euros.

En diciembre de 2017 el Grupo ha firmado con la entidad Banco Santander un contrato de factoring sin recurso por el cual ROVI ha dado de baja el importe de las partidas vencidas con clientes, no pertenecientes a la administración pública (Seguridad Social u otros Organismos Públicos), por un total de 6.031 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2017 el saldo a cobrar de la Seguridad Social y Organismos Públicos asciende a 5.663 miles de euros (6.045 miles de euros a 31 de diciembre de 2016) y se distribuye geográficamente de la siguiente forma:

| | Rating 2017 | Saldo 2017 | Rating 2016 | Saldo 2016 |
|--------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| Portugal | BBB- | 1.720 | BB+ | 1.174 |
| Madrid | BBB+ | 848 | BBB | 1.566 |
| Cataluña | B+ | 854 | BB | 649 |
| Valencia | BB | 496 | BB- | 576 |
| Andalucía | BBB+ | 419 | BBB- | 640 |
| País Vasco | A | 247 | A | 282 |
| Canarias | BBB+ | 174 | BBB | 353 |
| Aragón | BBB- | 160 | BBB | 72 |
| Castilla la Mancha | BBB- | 126 | BBB- | 95 |
| Cantabria | BBB | 144 | BBB | 86 |
| Otros | - | 475 | - | 552 |
| | | 5.663 | | 6.045 |

Al 31 de diciembre de 2017 existen cuentas a cobrar vencidas por importe de 12.815 miles de euros (15.763 miles de euros al 31 de diciembre de 2016), si bien no habían sufrido pérdida por deterioro. Del importe correspondiente a 2017 y 2016 casi la totalidad de la deuda superior a seis meses correspondía a la Seguridad Social y Organismos Públicos. Los intereses de demora devengados por estas deudas son reclamados por el Grupo a los diferentes Organismos Públicos y servicios de la Seguridad Social.

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

| | 2017 | 2016 |
|------------------------|---------------|---------------|
| Hasta 3 meses | 11.454 | 14.964 |
| Entre 3 y 6 meses | 1.120 | 934 |
| Entre 6 meses y un año | 357 | 321 |
| Más de un año | (116) | (456) |
| | 12.815 | 15.763 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

El total de la deuda vencida con organismos públicos a 31 de diciembre de 2017 asciende a 2.468 miles de euros, frente a los 2.105 miles de euros existentes a 31 de diciembre de 2016. Este importe se distribuye geográficamente como sigue:

| | 2017 | 2016 |
|----------|--------------|--------------|
| España | 1.183 | 1.312 |
| Portugal | 1.285 | 793 |
| | 2.468 | 2.105 |

Las cuentas a cobrar vencidas que han sufrido pérdidas por deterioro a 31 de diciembre de 2017 ascienden a 1.837 miles de euros (1.623 miles de euros a 31 de diciembre de 2016). El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes es el siguiente:

| | 2017 | 2016 |
|----------------------|--------------|--------------|
| Saldo inicial | 1.623 | 1.313 |
| Dotaciones | 248 | 346 |
| Aplicaciones | (34) | (36) |
| Saldo final | 1.837 | 1.623 |

En el ejercicio 2017 la provisión por deterioro de las cuentas a cobrar se ha visto incrementada en 214 miles de euros respecto al 2016 (en el ejercicio 2016 la provisión incrementó en 310 miles de euros).

La antigüedad de estas cuentas es la siguiente:

| | 2017 | 2016 |
|-------------------|--------------|--------------|
| Entre 6 y 9 meses | 410 | 72 |
| Más de 9 meses | 1.427 | 1.551 |
| | 1.837 | 1.623 |

13.b) Depósitos

Al 31 de diciembre de 2017 los depósitos incluyen imposiciones por 1.374 miles de euros (1.359 miles de euros al 31 de diciembre de 2016) a un tipo de interés que oscila entre el 2 y 3%. De dichos depósitos, un importe de 1.327 miles de euros al 31 de diciembre de 2017 está pignorado a favor del Banco Santander (1.327 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

13.c) Administraciones públicas

Los saldos incluidos en este apartado a 31 de diciembre de 2017 y de 2016 se corresponden con los siguientes conceptos:

| | 2017 | 2016 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| Impuesto sobre Valor Añadido | 5.522 | 4.819 |
| Intereses de demora | 326 | 518 |
| Subvenciones pendientes de cobro | 971 | 1.065 |
| | 6.819 | 6.402 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

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

14. Efectivo y equivalentes al efectivo

El desglose del efectivo y equivalentes al efectivo al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

| | 2017 | 2016 |
|---------------|---------------|---------------|
| Caja y bancos | 40.700 | 41.378 |
| | <u>40.700</u> | <u>41.378</u> |

El Grupo no ha realizado durante los ejercicios 2017 y 2016 operaciones de inversión y/o financiación que hayan supuesto el uso de efectivo o equivalentes al efectivo.

15. Capital

En los ejercicios 2017 y 2016 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 2016 | 50.000.000 | 0,06 | 3.000 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 50.000.000 | 0,06 | 3.000 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 50.000.000 | 0,06 | 3.000 |

Todas las acciones emitidas están totalmente desembolsadas.

Los accionistas titulares de participaciones significativas en el capital social de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A., tanto directas como indirectas, superiores al 3% del capital social, de los que tiene conocimiento la Sociedad, de acuerdo con la información contenida en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

| Accionista | % directo | % indirecto | TOTAL |
|--------------------------------------|------------------|--------------------|--------------|
| Norbel Inversiones, S.L. | 69,640 | - | 69,640 |
| JO Hambro Capital Management Limited | - | 5,469 | 5,469 |
| Indumenta Pueri, S.L. | 5,000 | - | 5,000 |
| Alantra Asset Management SGIIC, S.A. | - | 5,020 | 5,020 |
| T. Rowe Price Associates, INC | - | 3,005 | 3,005 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2017 y de 2016 la sociedad Norbel Inversiones, S.L. posee el 69,64% de las acciones de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. Norbel Inversiones, S.L. está particiada por D. Juan López-Belmonte López (20,00%) y por D. Juan, D. Iván y D. Javier López Belmonte Encina (26,67% cada uno de ellos). Por tanto, la participación de D. Juan López-Belmonte López en ROVI al cierre de 2017 y de 2016 asciende al 13,93% del capital social y la de D. Juan, D. Iván y D. Javier López-Belmonte Encina al 18,57% al cierre de ambos ejercicios.

16. Otra información sobre reservas

a) Reserva legal

La reserva legal, que asciende a 600 miles de euros a 31 de diciembre de 2017 y de 2016, 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 ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

b) Reserva por activos disponibles para la venta

La Reserva por activos disponibles para la venta incluye las variaciones acumuladas en el valor de los activos financieros disponibles para la venta (Nota 11) netas de las transferencias a resultados por deterioros.

c) Resultados de ejercicios anteriores y reservas voluntarias

Durante el ejercicio 2017 los resultados de ejercicios anteriores se han visto aumentados y/o reducidos como sigue:

- El 31 de mayo de 2017 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la propuesta de distribución del resultado positivo del ejercicio 2016 (29.932 miles de euros), destinándose 9.150 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 125 miles de euros.
- La venta de acciones propias durante el ejercicio 2017 ha supuesto un beneficio de 185 miles de euros, cantidad registrada en el epígrafe "Resultados de ejercicios anteriores" (Nota 16.d).

Durante el ejercicio 2016 los Resultados de ejercicios anteriores se vieron aumentados y/o reducidos como sigue:

- El 31 de mayo de 2016 la Junta General de Accionistas de Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. acordó aprobar la propuesta de distribución del resultado positivo del ejercicio 2015 (17.509 miles de euros), destinándose 6.950 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 97 miles de euros.
- La venta de acciones propias durante el ejercicio 2016 supuso un beneficio 48 miles de euros, cantidad registrada en el epígrafe "Resultados de ejercicios anteriores" (Nota 16.d).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

El importe de resultados de ejercicios anteriores al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 incluye reservas no distribuibles por importe de 1.704 miles de euros correspondientes a reservas legales de sociedades del Grupo distintas de la Sociedad. Adicionalmente, incluye una reserva especial indisponible por 5.036 miles de euros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 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.

No podrán distribuirse dividendos que reduzcan el saldo de reservas disponibles a un importe inferior al total de los saldos pendientes de amortización de los gastos de desarrollo (Nota 7).

d) Acciones propias

A lo largo del ejercicio 2017 el Grupo ha adquirido un total de 35.421 acciones propias (74.313 durante el 2016), habiendo desembolsado por ellas un importe de 532 miles de euros (987 miles de euros en el ejercicio 2016). Asimismo, se han vuelto a vender un total de 67.784 acciones propias (32.903 durante el 2016) por un importe de 1.011 miles de euros (446 miles de euros en 2016). Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 826 miles de euros (398 miles de euros en 2016), originando un beneficio en la venta de 185 miles de euros (48 miles de euros en 2016) que se ha llevado a reservas. A 31 de diciembre de 2017 existen en autocartera 685.183 acciones propias (717.546 a 31 de diciembre de 2016).

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

e) Dividendos

La Junta General de Accionistas del 31 de mayo de 2017 aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2016, en la que se incluía la distribución de un dividendo a repartir entre los accionistas por un importe máximo de 9.150 miles de euros (0,1830 euros brutos por acción). El dividendo ha sido pagado en el mes de julio de 2017.

La Junta General de Accionistas del 31 de mayo de 2016 aprobó la distribución del resultado del ejercicio 2015, en la que se incluía la distribución de un dividendo a repartir entre los accionistas por un importe máximo de 6.950 miles de euros (0,1390 euros brutos por acción). El dividendo fue pagado en el mes de julio de 2016.

f) Distribución del resultado

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2017 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 2016 aprobada y basada en los resultados de la Sociedad dominante es la siguiente:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| <u>Base de reparto</u> | | |
| Resultado del ejercicio | 18.673 | 29.932 |
| <u>Distribución</u> | | |
| Dividendos | 6.035 | 9.150 |
| Resultados de ejercicios anteriores | 12.638 | 20.782 |
| | <u>18.673</u> | <u>29.932</u> |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

17. Proveedores y otras cuentas a pagar

| | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Proveedores | 42.129 | 50.221 |
| Deudas con partes vinculadas (Nota 31) | 1.935 | 1.222 |
| Remuneraciones pendientes de pago | 4.434 | 4.752 |
| Administraciones públicas | 4.315 | 3.642 |
| Otras cuentas a pagar | 129 | 15 |
| | 52.942 | 59.852 |

Aplazamiento de los pagos efectuados a proveedores

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizados durante el ejercicio y pendientes de pago al cierre del balance en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 15/2010, que ha sido modificada por la Ley 11/2013, es el siguiente:

| | 2017 | 2016 |
|---|-------------|-------------|
| | Días | Días |
| Periodo medio de pago a proveedores | 57 | 58 |
| Ratio de operaciones pagadas | 61 | 63 |
| Ratio de operaciones pendientes de pago | 33 | 31 |
| | 2017 | 2016 |
| Total pagos realizados (miles de euros) | 127.441 | 102.231 |
| Total pagos pendientes (miles de euros) | 18.915 | 18.807 |

18. Deuda financiera

| | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| No corrientes | | |
| Préstamos de entidades de crédito | 17.716 | 10.940 |
| Deudas con organismos oficiales | 9.313 | 9.888 |
| | 27.029 | 20.828 |
| Corrientes | | |
| Préstamos de entidades de crédito | 13.222 | 9.991 |
| Deudas con organismos oficiales | 2.986 | 2.975 |
| | 16.208 | 12.966 |
| | 43.237 | 33.794 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

a) Préstamos de entidades de crédito

Las deudas con entidades de crédito a 31 de diciembre de 2017 están compuestas por los siguientes préstamos bancarios:

| | a.1) | a.2) | a.3) | a.4) | a.5) | TOTAL |
|---------------|------------|------------|------------|------------|-------------|--------|
| Entidad | BBVA | BBVA | Bankinter | Santander | Santander | |
| Nominal | 20.000 | 10.000 | 10.000 | 4.000 | 6.000 | |
| Tipo interés | 0,65% Fijo | 0,90% Fijo | 1,00% Fijo | 0,90% Fijo | Eur12+0,70% | |
| 2018 | 5.244 | 2.521 | 2.939 | 1.008 | 1.510 | 13.222 |
| 2019 | 12.642 | 1.481 | - | 592 | 887 | 15.602 |
| 2020 | 2.114 | - | - | - | - | 2.114 |
| | 20.000 | 4.002 | 2.939 | 1.600 | 2.397 | 30.938 |
| No corrientes | 14.756 | 1.481 | - | 592 | 887 | 17.716 |
| Corrientes | 5.244 | 2.521 | 2.939 | 1.008 | 1.510 | 13.222 |

A 31 de diciembre de 2016 los vencimientos de los préstamos bancarios eran los siguientes:

| | a.2) | a.3) | a.4) | a.4) | TOTAL |
|---------------|------------|------------|------------|-------------|--------|
| Entidad | BBVA | Bankinter | Santander | Santander | |
| Nominal | 10.000 | 10.000 | 4.000 | 6.000 | |
| Tipo interés | 0,90% Fijo | 1,00% Fijo | 0,90% Fijo | Eur12+0,70% | |
| 2017 | 2.498 | 4.995 | 999 | 1.499 | 9.991 |
| 2018 | 2.521 | 2.940 | 1.008 | 1.511 | 7.980 |
| 2019 | 1.481 | - | 592 | 887 | 2.960 |
| | 6.500 | 7.935 | 2.599 | 3.897 | 20.931 |
| No corrientes | 4.002 | 2.940 | 1.600 | 2.398 | 10.940 |
| Corrientes | 2.498 | 4.995 | 999 | 1.499 | 9.991 |

a.1) Préstamo de 20.000 miles de euros concedido por la entidad BBVA en el primer semestre de 2017. El plazo de amortización de este préstamo es de 3 años, con un periodo de carencia de 17 meses, y el tipo de interés fijo es del 0,65%.

a.2) Préstamo formalizado en julio de 2015 con BBVA de 10.000 miles de euros, con un tipo de interés fijo anual de 0,90% y un plazo de amortización de 4 años. Parte de este importe, 6.000 miles de euros, se utilizó para cancelar el préstamo de dicha cantidad firmado con BBVA en julio de 2014 y que, en el momento de la cancelación, aún no había comenzado a amortizarse.

a.3) En julio de 2015 el Grupo firmó la novación del contrato de préstamo de 8.000 miles de euros formalizado en 2014 con Bankinter. En virtud de este nuevo acuerdo, el capital concedido se elevó a 10.000 miles de euros y el tipo de interés fijo anual pasó del 2,15% al 1,00%. El plazo de amortización es de 36 meses, 12 de los cuales son de carencia.

a.4) Préstamo formalizado en julio de 2014 con el Banco Santander de 6.000 miles de euros, procedentes de fondos del Banco Europeo de Inversiones (BEI). En el ejercicio 2015 se produjo la novación de este acuerdo de forma que el diferencial aplicado al Euribor a 12 meses tomado como referencia pasó de ser el 1,50% al 0,70%. El plazo de amortización es de 48 meses.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

a.5) En 2015 se formalizó un préstamo con Banco Santander de 4.000 miles de euros, con un tipo de interés anual fijo del 0,90% y un plazo de amortización de 4 años.

En diciembre de 2017 el Banco Europeo de Inversiones (BEI) ha otorgado a ROVI un crédito para apoyar sus inversiones en Investigación, Desarrollo e Innovación (I+D+i). El importe del crédito asciende a 45.000 miles de euros. ROVI podrá disponer de dicho importe durante un plazo de 24 meses desde la firma del contrato, venciendo el crédito en el año 2029. El crédito prevé tres años de carencia y unas condiciones financieras (i. e., tipos de interés aplicables, periodos de amortización, etc.) favorables para ROVI. A 31 de diciembre de 2017 ROVI no había dispuesto aún de ninguna cantidad en relación a este crédito. Este crédito estará sujeto al cumplimiento de determinados ratios financieros, que a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales aún no habían sido certificados.

b) Deudas con organismos oficiales

b.1) Desde el ejercicio 2001 el Grupo recibe anticipos reembolsables concedidos por distintos ministerios para la financiación de diferentes proyectos de I+D. Los importes registrados por este concepto como deuda financiera no corriente al 31 de diciembre de 2017 ascienden a 9.313 miles de euros (9.888 miles de euros al 31 de diciembre de 2016). 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%.

b.2.1) Anticipos recibidos en 2017:

| Sociedad | Organismo | Proyecto | Miles euros | | Años | |
|-----------------|--|----------|-----------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|
| | | | Importe nominal | Valor razonable inicial | Plazo de amortización | Periodo de carencia |
| Lab. Farm. Rovi | Corporación Tecnológica de Andalucía | (1) | 229 | 188 | 10 | 4 |
| Lab. Farm. Rovi | Corporación Tecnológica de Andalucía | (1) | 77 | 64 | 10 | 4 |
| Lab. Farm. Rovi | Corporación Tecnológica de Andalucía | (1) | 28 | 23 | 10 | 4 |
| Lab. Farm. Rovi | Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial | (1) | 140 | 118 | 7 | 4 |
| Lab. Farm. Rovi | Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial | (1) | 1.575 | 1.314 | 8 | 4 |
| Lab. Farm. Rovi | Corporación Tecnológica de Andalucía | (1) | 84 | 69 | 10 | 4 |
| Lab. Farm. Rovi | Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial | (1) | 160 | 133 | 7 | 4 |
| Lab. Farm. Rovi | Programa Torres Quevedo | (2) | 57 | 50 | 3 | 3 |
| | | | 2.350 | 1.959 | | |

(1) Financian los proyectos para el desarrollo de fármacos con tecnología ISM.

(2) Financian la contratación de personal titulado para la realización de actividad I+D+i.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

b.2.2) Anticipos recibidos en 2016:

Durante el 2016 las distintas sociedades del Grupo recibieron varios anticipos reembolsables de diferentes organismos, que se detallan a continuación:

| Sociedad | Organismo | Proyecto | Miles euros | | Años | |
|-----------------|--|----------|-----------------|-------------------------|-----------------------|---------------------|
| | | | Importe nominal | Valor razonable inicial | Plazo de amortización | Periodo de carencia |
| Lab. Farm. Rovi | Corporación Tecnológica de Andalucía | (1) | 105 | 67 | 10 | 4 |
| Lab. Farm. Rovi | Centro para el Desarrollo Tecnológico Industrial | (1) | 160 | 134 | 8 | 4 |
| Lab. Farm. Rovi | Corporación Tecnológica de Andalucía | (1) | 174 | 144 | 10 | 4 |
| Lab. Farm. Rovi | Corporación Tecnológica de Andalucía | (1) | 30 | 25 | 10 | 4 |
| Lab. Farm. Rovi | Corporación Tecnológica de Andalucía | (2) | 152 | 122 | 10 | 4 |
| Lab. Farm. Rovi | Corporación Tecnológica de Andalucía | (2) | 82 | 66 | 10 | 4 |
| Lab. Farm. Rovi | Corporación Tecnológica de Andalucía | (2) | 94 | 79 | 10 | 4 |
| | | | 797 | 637 | | |

(1) Financian los proyectos para el desarrollo de fármacos con tecnología ISM.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 los vencimientos de las deudas con organismos oficiales eran los siguientes:

| Año | 2017 | 2016 |
|------------------|--------|--------|
| 2017 | - | 2.975 |
| 2018 | 2.986 | 2.294 |
| 2019 | 1.730 | 1.710 |
| 2020 | 1.707 | 1.641 |
| 2021 | 1.419 | 1.182 |
| 2022 | 1.410 | 1.234 |
| 2023 en adelante | 3.357 | 1.827 |
| | 12.609 | 12.863 |
| No corrientes | 9.623 | 9.888 |
| Corrientes | 2.986 | 2.975 |

Valor razonable de la deuda financiera

Los saldos contables y los valores razonables al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de los préstamos de entidades de crédito y deudas con organismos oficiales no corrientes son como sigue:

| | Saldos contables | | Valor razonable | |
|-----------------------------------|------------------|--------|-----------------|--------|
| | 2017 | 2016 | 2017 | 2016 |
| Préstamos de entidades de crédito | 17.716 | 10.940 | 17.521 | 10.800 |
| Deudas con organismos oficiales | 9.313 | 9.888 | 10.071 | 10.916 |
| | 27.029 | 20.828 | 27.592 | 21.716 |

Los valores razonables de la deuda financiera corriente equivalen a su importe nominal, dado que el efecto del descuento no es significativo. Los valores razonables se basan en los flujos de efectivo descontados a un tipo basado en el tipo de la deuda financiera del 2% (2% en 2016).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

Para el cálculo del valor razonable de la deuda por préstamos bancarios a tipo fijo a largo plazo al cierre del ejercicio se ha tomado como referencia el tipo de interés del único préstamo a interés variable que a dicha fecha poseía la Sociedad: Euribor a 12 meses más un diferencial del 0,70%. Dicho tipo de interés fue establecido en el segundo semestre de 2015 como consecuencia de una novación del contrato de préstamo existente.

19. Impuestos diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se compensan si se tiene legalmente reconocido el derecho a compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes y los impuestos diferidos se refieren a la misma autoridad fiscal. Un detalle por plazos de reversión estimados es como sigue:

| | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Activos por impuestos diferidos: | | |
| – Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses | 5.816 | 5.636 |
| – Activos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses | 6.077 | 4.616 |
| | <u>11.893</u> | <u>10.252</u> |
| Pasivos por impuestos diferidos: | | |
| – Pasivos por impuestos diferidos a cancelar en más de 12 meses | 1.206 | 1.230 |
| – Pasivos por impuestos diferidos a cancelar en 12 meses | 232 | 410 |
| | <u>1.438</u> | <u>1.640</u> |

El movimiento neto en la cuenta de impuestos diferidos ha sido el siguiente:

| | Activos por impuestos diferidos | Pasivos por impuestos diferidos | Impuestos diferidos netos |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|
| Al 1 de enero de 2016 | 8.871 | (1.344) | 7.527 |
| (Cargo) / abono a la cuenta de resultados | 1.381 | (296) | 1.085 |
| Al 31 de diciembre de 2016 | 10.252 | (1.640) | 8.612 |
| (Cargo) / abono a la cuenta de resultados (Nota 27) | 1.641 | 202 | 1.843 |
| Al 31 de diciembre de 2017 | 11.893 | (1.438) | 10.455 |

Los movimientos habidos en los activos por impuestos diferidos han sido los siguientes:

| | Bases imponibles negativas | Deduc. pendientes de aplicar | 30% amortiza. 13 y 14 | Provisio- nes | Otros | Total |
|---|----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|------------------|------------|---------------|
| A 1 de enero de 2016 | 4.566 | 2.788 | 1.368 | 149 | - | 8.871 |
| (Cargo) / abono a la cuenta de resultados | 150 | 1.246 | (117) | 35 | 67 | 1.381 |
| Al 31 de diciembre de 2016 | 4.716 | 4.034 | 1.251 | 184 | 67 | 10.252 |
| (Cargo) / abono a la cuenta de resultados | (2.319) | 4.002 | (117) | 8 | 67 | 1.641 |
| Al 31 de diciembre de 2017 | 2.397 | 8.036 | 1.134 | 192 | 134 | 11.893 |

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

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

| | Libertad de amortiza- ción | Otros | Total |
|---|----------------------------------|------------|--------------|
| A 1 de enero de 2016 | 1.336 | 8 | 1.344 |
| Cargo / (abono) a la cuenta de resultados | (340) | 636 | 296 |
| Al 31 de diciembre de 2016 | 996 | 644 | 1.640 |
| Cargo / (abono) a la cuenta de resultados | (200) | (2) | (202) |
| Al 31 de diciembre de 2017 | 796 | 642 | 1.438 |

Los pasivos por impuestos diferidos incluidos como "libertad de amortización" se corresponden a la aplicación del régimen de la libertad de amortización asociada a los activos afectos a la actividad de I+D y por mantenimiento de empleo.

20. Ingresos diferidos

| | 2017 | 2016 |
|--|--------------|--------------|
| No corrientes | | |
| a) Ingresos diferidos por concesión de licencias de distribución | 835 | 899 |
| b) Ingresos diferidos por subvenciones | 4.170 | 4.633 |
| | 5.005 | 5.532 |
| Corrientes | | |
| a) Ingresos diferidos por concesión de licencias de distribución | 79 | 169 |
| b) Ingresos diferidos por subvenciones | 486 | 577 |
| | 565 | 746 |
| | 5.570 | 6.278 |

a) Ingresos diferidos por concesión de licencias de distribución

El epígrafe de ingresos diferidos por concesión de licencias de distribución registra importes cobrados por la cesión de los derechos de comercialización de heparinas de bajo peso molecular 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 2017 se han registrado nuevos ingresos a diferir por nuevos contratos de distribución por importe de 128 miles de euros (505 miles de euros en 2016).

b) Ingresos diferidos por subvenciones

El epígrafe de ingresos diferidos por subvenciones registra los importes cobrados por subvenciones recibidas de organismos públicos y que se categorizan en dos grandes bloques:

| | 2017 | 2016 |
|--|--------------|--------------|
| b.1) Ingresos diferidos por subvenciones no reintegrables de capital | 4.424 | 4.887 |
| b.2) Ingresos diferidos por subvenciones reintegrables | 232 | 323 |
| | 4.656 | 5.210 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

b.1) Ingresos diferidos por subvenciones no reintegrables de capital.

Su imputación a la cuenta de resultados se realiza en proporción a la dotación a la amortización efectuada en ese periodo para los activos cuya compra se subvenciona. 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. En ese ejercicio comenzó la imputación a la cuenta de resultados de una subvención no reintegrable concedida por la Agencia de Innovación y Desarrollo de Andalucía (Consejería de Innovación, Ciencia y Empresa) por importe de 5.431 miles de euros. Esta subvención fue cobrada en noviembre de 2008. El importe registrado por esta subvención en el epígrafe “Ingresos diferidos por subvenciones corrientes y no corrientes” a 31 de diciembre de 2017 asciende a 2.924 miles de euros (3.219 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

b.2) Ingresos diferidos por subvenciones reintegrables

Se corresponden con las subvenciones por tipo de interés implícita derivada de la contabilización a valor razonable de subvenciones reintegrables concedidas a tipo de interés cero (Nota 18.b). Los importes registrados como ingresos diferidos relacionados con subvenciones reintegrables concedidas por Organismos oficiales más significativos están relacionados, principalmente, con diferentes proyectos de investigación y desarrollo. La imputación a la cuenta de resultados se realiza en base al devengo de los gastos para los cuales dicha subvención reintegrable ha sido concedida.

21. Provisiones para otros pasivos y gastos

| | Devoluciones | Farmaindustria | Otros | Total |
|-----------------------------------|---------------------|-----------------------|--------------|--------------|
| Al 1 de enero de 2016 | 526 | 1.852 | 119 | 2.497 |
| Adiciones | 665 | 2.093 | 120 | 2.878 |
| Aplicaciones | (526) | (1.852) | (119) | (2.497) |
| Al 31 de diciembre de 2016 | 665 | 2.093 | 120 | 2.878 |
| Adiciones | 699 | 2.690 | 119 | 3.508 |
| Aplicaciones | (665) | (2.093) | (120) | (2.878) |
| Al 31 de diciembre de 2017 | 699 | 2.690 | 119 | 3.508 |

Devoluciones

El Grupo estima una provisión para las devoluciones de sus productos teniendo en cuenta la tasa de devoluciones media de los últimos años (Nota 4.2).

Tasa sanitaria

Como se indica en Nota 2.23, la política del Grupo ha sido mantener una provisión por las cantidades que se estima pagar en concepto de tasa sanitaria, las cuales están basadas en unos porcentajes establecidos para cada nivel de ventas del ejercicio.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

Los importes por provisiones reconocidos en el balance corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión en cada fecha de cierre.

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

22. Importe neto de la cifra de negocio

La cifra de negocio se desglosa en los siguientes conceptos:

| | 2017 | 2016 |
|---|----------------|----------------|
| Venta de bienes | 214.309 | 208.365 |
| Prestación de servicios | 61.099 | 56.632 |
| Ingresos por concesión de licencias de distribución | 241 | 169 |
| | <u>275.649</u> | <u>265.166</u> |

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

| | 2017 | 2016 |
|--|----------------|----------------|
| Especialidades farmacéuticas | 183.166 | 177.262 |
| Agentes de contraste y otros productos hospitalarios | 28.541 | 27.906 |
| Productos de libre dispensación | 1.800 | 2.003 |
| Otros | 802 | 1.194 |
| | <u>214.309</u> | <u>208.365</u> |

El importe total por la venta de bienes se encuentra reducido en el ejercicio 2017 en 14.679 miles de euros (13.463 miles de euros en 2016) como consecuencia de los descuentos al Sistema Nacional de Salud (Nota 2.23).

23. Gastos de personal

El resumen de los gastos de personal es el siguiente:

| | 2017 | 2016 |
|---|---------------|---------------|
| Sueldos y salarios | 52.293 | 49.586 |
| Gasto de seguridad social | 11.673 | 10.855 |
| Coste por pensiones – planes de aportación definida | 24 | 24 |
| | <u>63.990</u> | <u>60.465</u> |

El total de gastos de personal incluye a 31 de diciembre de 2017 gastos relacionados con I+D por importe de 7.218 miles de euros (6.090 miles de euros a 31 de diciembre de 2016, Nota 7).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

La cifra de sueldos y salarios incluye indemnizaciones por despido de 1.265 miles de euros en 2017 y 1.098 miles de euros en 2016.

El número promedio de empleados es el siguiente:

| | 2017 | 2016 |
|----------------------|--------------|--------------|
| Dirección | 34 | 28 |
| Administrativo | 179 | 180 |
| Comercial | 288 | 288 |
| Producción y fábrica | 491 | 466 |
| Investigación | 185 | 164 |
| | <u>1.177</u> | <u>1.126</u> |

Al 31 de diciembre de 2017 la plantilla total del grupo asciende a 1.191 personas (1.150 a 31 de diciembre de 2016) de las cuales 664 son mujeres (636 a 31 de diciembre de 2016). Los puestos de dirección están ocupados por 10 mujeres en 2017 (7 en 2016).

A 31 de diciembre de 2017 la plantilla total del grupo incluye 15 personas con una minusvalía igual o superior al 33% (15 a 31 de diciembre de 2016).

24. Otros gastos de explotación

| | 2017 | 2016 |
|--|---------------|---------------|
| Costes de publicidad | 17.468 | 16.488 |
| Servicios profesionales independientes | 5.926 | 5.801 |
| Suministros | 9.890 | 8.412 |
| Gastos de transporte y almacenamiento | 2.488 | 2.540 |
| Reparaciones y conservación | 3.612 | 3.327 |
| Arrendamientos operativos | 3.137 | 3.186 |
| Tributos | 1.021 | 781 |
| Otros gastos de explotación | 31.267 | 18.381 |
| | <u>74.809</u> | <u>58.916</u> |

El total de gastos de explotación incluye a 31 de diciembre de 2017 gastos relacionados con I+D por importe de 21.033 miles de euros (11.391 miles de euros a 31 de diciembre de 2016, Nota 7).

25. Arrendamiento operativo

Los pagos mínimos futuros a pagar por arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre de 2017 ascienden a 1.629 miles de euros (967 al 31 de diciembre de 2016), de los cuales 1.050 corresponden a vencimientos a menos de un año (967 miles de euros a menos de un año a 31 de diciembre de 2016).

El gasto reconocido en la cuenta de resultados durante el ejercicio 2017 correspondiente a arrendamientos operativos asciende a 3.137 miles de euros (3.186 miles de euros en 2016).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

26. Ingresos y gastos financieros

| | 2017 | 2016 |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ingresos por intereses | 93 | 426 |
| Total ingresos financieros | <u>93</u> | <u>426</u> |
| Gastos por intereses | (909) | (886) |
| Otros gastos financieros | (104) | (29) |
| Total gastos financieros | <u>(1.013)</u> | <u>(915)</u> |
| Resultado financiero neto | <u>(920)</u> | <u>(489)</u> |

27. Impuesto sobre las ganancias

| | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------|--------------|----------------|
| Impuesto corriente | (2.151) | (2.868) |
| Impuesto diferido (Nota 19) | 1.843 | 1.085 |
| Ajuste gasto IS ejercicios anteriores | 27 | (10) |
| | <u>(281)</u> | <u>(1.793)</u> |

El impuesto sobre el beneficio del Grupo antes de impuestos difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando el tipo impositivo del 25% aplicable a los beneficios de las sociedades consolidadas como sigue:

| | 2017 | 2016 |
|---|--------------|----------------|
| Beneficio antes de impuestos | 17.522 | 27.882 |
| Impuesto calculado al tipo impositivo nacional del 25% | (4.381) | (6.970) |
| Resultados de negocios conjuntos | (142) | 18 |
| Gastos deducibles fiscalmente no incluidos en consolidación | 134 | 134 |
| Consumo de bases impositivas negativas | 377 | 407 |
| Movimiento bases impositivas activadas (Nota 19) | (2.319) | 150 |
| Activación de deducciones | 4.002 | 1.246 |
| Ajuste gasto IS ejercicios anteriores | 27 | (10) |
| Gastos no deducibles a efectos fiscales | (683) | (145) |
| Ingresos no tributables a efectos fiscales | 6 | 2 |
| Deducciones por I+D aplicadas | 2.424 | 3.121 |
| Otras deducciones aplicadas | 274 | 254 |
| Gasto por impuesto | <u>(281)</u> | <u>(1.793)</u> |

Las líneas de gastos no deducibles e ingresos no tributables a efectos fiscales se incluyen fundamentalmente las diferencias permanentes de las sociedades a nivel individual, así como el efecto por la regularización del Impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores.

El impuesto corriente consolidado del ejercicio 2017, 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 2.228 miles de euros (2.726 miles de euros a 31 de diciembre de 2016, a los que había que añadir 1.740 miles de euros correspondientes al ejercicio 2015 y que al 31 de diciembre de 2016 se encontraban pendientes de cobro).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

El Grupo ha generado durante el ejercicio 2017 deducciones por importe de 5.371 miles de euros (3.605 miles de euros en el 2016), teniendo asimismo derecho a compensar deducciones de ejercicios anteriores por importe de 6.170 miles de euros (3.929 miles de euros a 31 de diciembre de 2016). Durante el 2017 se han aplicado deducciones por importe de 2.698 miles de euros (3.375 miles de euros en 2016), quedando aún deducciones por I+D pendientes de aplicación para ejercicios futuros por importe de 8.843 miles de euros (4.159 miles de euros a 31 de diciembre de 2016). Del total de las deducciones pendientes de compensación a 31 de diciembre de 2017 el Grupo tiene reconocidas en su activo 8.036 miles de euros (4.034 miles de euros a 31 de diciembre de 2016) (Nota 19), cuya recuperabilidad se espera en un plazo máximo de 4 años.

En los ejercicios 2017 y 2016 el Impuesto de Sociedades se presenta de forma conjunta como grupo fiscal para las siguientes sociedades del grupo, siendo la sociedad Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. cabecera del grupo fiscal 362/07:

- Rovi Contract Manufacturing, S.L.
- Bemipharma Manufacturing, S.L.
- Pan Química Farmacéutica, S.A.
- Gineladius, S.L.
- Frosst Ibérica, S.A.

Del total de bases imponibles negativas pendientes de compensación al cierre del ejercicio 2016, el Grupo utilizó 1.620 miles de euros en el Impuesto sobre sociedades del ejercicio 2016. Por lo tanto, las bases imponibles negativas pendientes de utilización a 31 de diciembre de 2017 ascienden a 34.127 miles de euros, de las cuales un total de 1.509 miles de euros serán utilizadas en el Impuesto sobre sociedades de 2017.

Del total de las bases imponibles negativas pendientes de compensación, el Grupo ha reconocido como activos sólo aquellas que espera recuperar en el plazo de diez años y que a 31 de diciembre de 2017 ascienden a 9.589 miles de euros (18.263 miles de euros a 31 de diciembre de 2016).

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

| | <u>Ejercicio</u> |
|---|------------------|
| Impuesto sobre Sociedades | 2013-16 |
| Impuesto sobre el Valor Añadido | 2014-17 |
| Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales | 2014-17 |
| Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas | 2014-17 |

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

28. Ganancias por acción

Básicas y diluidas

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

A efectos de determinar el número de acciones en circulación para el ejercicio 2017 y 2016 se ha calculado el número medio ponderado de acciones sin considerar las acciones propias existentes en cada momento.

| | 2017 | 2016 |
|--|-------------|-------------|
| Beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad | 17.241 | 26.089 |
| Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles) | 49.308 | 49.301 |
| Ganancias básicas y diluidas por acción (euros por acción) | 0,35 | 0,53 |

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no hay acciones potencialmente dilusivas.

29. Contingencias

Al 31 de diciembre de 2017 el Grupo tiene avales bancarios por importe de 4.139 miles de euros (3.329 miles de euros en 2016). Estos avales fueron concedidos principalmente para la participación de empresas del Grupo en concursos públicos y para la recepción de subvenciones y anticipos reembolsables.

30. Compromisos

Adquisición de Bertex Pharma GmbH

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

a) Si se realiza el desarrollo y comercialización de forma interna:

- 350 miles de euros después de completar de forma exitosa el desarrollo de pruebas clínicas de Fase 1. De este importe 100 miles de euros fueron satisfechos durante el ejercicio 2011 y 250 miles de euros en el 2014.
- Un pago de 200 miles de euros después de completar de forma exitosa el desarrollo de pruebas clínicas de Fase 2. Este pago fue efectuado en el ejercicio 2016.
- Un pago de 300 miles de euros después de completar de forma exitosa el desarrollo de pruebas clínicas de Fase 3;
- Un pago de 200 miles de euros al iniciar la comercialización de algún producto farmacéutico;
- Un pago de 200 miles de euros al iniciar la comercialización de algún producto farmacéutico en alguno de los principales mercados (USA, Japón, Alemania, Francia, Italia o UK).

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

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

Los trabajos y pruebas clínicas para el desarrollo de productos enumeradas en el apartado a) están se están llevando a cabo conforme a lo planificado.

31. Transacciones con partes vinculadas

El Grupo está controlado por Norbel Inversiones, S.L, que a 31 de diciembre de 2017 y 2016 posee el 69,64% 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) Venta de bienes y servicios

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|------------------------------|-------------|-------------|
| Venta de bienes y servicios: | | |
| – Negocios conjuntos | 173 | - |
| | <u>173</u> | <u>-</u> |

b) Compra de bienes y servicios

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|--------------|--------------|
| Compra de servicios: | | |
| – Negocios conjuntos | 200 | - |
| – Administradores accionistas | 24 | 24 |
| – Entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López | 1.627 | 1.626 |
| | <u>1.851</u> | <u>1.650</u> |

La compra de servicios a entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López corresponde a pagos por arrendamientos operativos a las sociedades Inversiones Borbollón, S.L. y y Norba Inversiones, S.L.

Los servicios registrados en la línea de “Negocios conjuntos” corresponden a la recepción de servicios de promoción de productos.

c) Compensaciones a los administradores y directivos clave

c.1) Compensaciones a administradores

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------|--------------|
| Salarios y otras prestaciones a corto plazo | 1.640 | 1.639 |
| Aportaciones a planes de aportación definida (Notas 23 y 33.1.c) | 24 | 24 |
| | <u>1.664</u> | <u>1.663</u> |

En la línea de salarios y otras prestaciones a corto plazo se incluyen las remuneraciones por el desempeño de las funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos (Nota 33.1.f) y las remuneraciones acordadas para los administradores como miembros del Consejo de Administración (Nota 33.1.a).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

c.2) Compensaciones a directivos clave

Se consideran directivos clave a los integrantes del Comité de Dirección. En el siguiente cuadro se detallan las compensaciones anuales correspondientes a los miembros que formaban parte del Comité de Dirección al cierre de cada ejercicio y que no forman parte del Consejo de Administración:

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|--------------|--------------|
| Salarios y otras prestaciones a corto plazo | 1.668 | 1.812 |
| | <u>1.668</u> | <u>1.812</u> |

A 31 de diciembre de 2017 el Comité de Dirección está compuesto por 14 miembros (11 a 31 de diciembre de 2016) de los cuales tres forman parte del Consejo de Administración.

d) Dividendos pagados

Los dividendos pagados a la sociedad Norbel Inversiones, S.L. en el ejercicio 2017 han ascendido a 6.372 miles de euros (4.840 miles de euros en el ejercicio 2016).

e) Otras transacciones

En el ejercicio 2013 Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. concedió un préstamo de 1.050 miles de euros a Alentia Biotech, S.L. (Nota 10) a un tipo de interés anual del 2,00%. Los intereses devengados por este préstamo ascienden a 22 miles de euros anuales.

f) Saldos al cierre

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|---|--------------|--------------|
| Cuentas a cobrar a partes vinculadas (Nota 13): | | |
| – Consejeros | 45 | 45 |
| – Entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López | 33 | 33 |
| – Negocios conjuntos (*) | 124 | 100 |
| | <u>202</u> | <u>178</u> |
| Cuentas a pagar a partes vinculadas (Nota 17): | | |
| – Directivos clave | 313 | 285 |
| – Consejeros | 1.147 | 562 |
| – Negocios conjuntos | 120 | 80 |
| – Entidades participadas por D. Juan López-Belmonte López | 355 | 295 |
| | <u>1.935</u> | <u>1.222</u> |

(*) En esta línea se recogen los saldos a cobrar de Negocios conjuntos por servicios prestados así como los relativos a préstamos concedidos, a valor razonable.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en miles de euros)

32. Honorarios de auditores de cuentas y sociedades de su grupo o vinculadas

Los honorarios netos devengados por KPMG Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas y otros servicios de revisión y verificación contable en el ejercicio 2017 ascienden a 142 miles de euros y 38 miles de euros respectivamente.

Los servicios de revisión y verificación contable incluyen los trabajos realizados para la revisión del Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera así como la revisión limitada de periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2017.

En el ejercicio 2016 la sociedad auditora fue PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L, cuyos honorarios netos ascendieron a 204 miles de euros por servicios de auditoría de cuentas y 51 miles de euros por otros servicios de revisión y verificación contable. Adicionalmente, en el ejercicio 2016 PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. prestó servicios de asesoramiento sobre el cumplimiento del Código Deontológico de Farmaindustria y de obligaciones resultantes de las últimas reformas legislativas en material penal y societaria por importe de 127 miles de euros.

También en el ejercicio 2016 existieron, además, honorarios devengados por servicios prestados por Landwell PricewaterhouseCoopers Tax and Legal Services, S.L, que incluían asesoramiento fiscal y legal, por un importe de 329 miles de euros. Adicionalmente, PricewaterhouseCoopers Asesores de Negocios, S.L. prestó en 2016 servicios relacionados con el asesoramiento técnico de licencias y otros trabajos de consultoría por importe total de 155 miles de euros.

33. Retribución de los Administradores

Al 31 de diciembre de 2017 el Consejo de Administración estaba compuesto por los siguientes miembros:

| | |
|---------------------------------------|------------------------|
| D. Juan López-Belmonte López | Presidente |
| D. Iván López-Belmonte Encina | Vicepresidente primero |
| D. Javier López-Belmonte Encina | Vicepresidente segundo |
| D. Juan López-Belmonte Encina | Consejero Delegado |
| D. Enrique Castellón Leal | Vocal |
| D. Miguel Corsini Freese | Vocal |
| D. Fernando de Almansa Moreno-Barreda | Vocal |

El Secretario no Consejero es D. Gabriel Núñez Fernández.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (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 2017:

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 2017 y 2016 son los siguientes:

| | 2017 | 2016 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| D. Juan López-Belmonte López | 150 | 150 |
| D. Juan López-Belmonte Encina | 60 | 60 |
| D. Enrique Castellón Leal | 60 | 60 |
| D. Javier López-Belmonte Encina | 60 | 60 |
| D. Iván López-Belmonte Encina | 60 | 60 |
| D. Miguel Corsini Freese | 60 | 60 |
| D. Fernando de Almansa Moreno-Barreda | 60 | 60 |
| | 510 | 510 |

- b. Ninguno de los consejeros ha recibido remuneración en concepto de participación en beneficios o primas, y la razón por la que se otorgaron.

- c. Las aportaciones a favor del consejero a planes de pensiones de aportación definida (Nota 2.18 a); o el aumento de derechos consolidados del consejero, cuando se trate de aportaciones a planes de prestación definida;

| | 2017 | 2016 |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| D. Juan López-Belmonte Encina | 8 | 8 |
| D. Javier López-Belmonte Encina | 8 | 8 |
| D. Iván López-Belmonte Encina | 8 | 8 |
| | 24 | 24 |

- d. Ninguno de los consejeros ha percibido indemnizaciones, pactadas o pagadas en caso de terminación de sus funciones.

- e. Ninguno de los consejeros ha percibido remuneraciones como consejero de otras empresas del grupo.

- f. Las retribuciones por el desempeño de funciones de alta dirección de los consejeros ejecutivos. Las retribuciones correspondientes al ejercicio 2017 y 2016 han sido las siguientes:

| | 2017 | | 2016 | |
|---------------------------------|-------------|-----------------|-------------|-----------------|
| | Fijo | Variable | Fijo | Variable |
| D. Juan López-Belmonte Encina | 303 | 153 | 300 | 153 |
| D. Javier López-Belmonte Encina | 221 | 115 | 218 | 114 |
| D. Iván López-Belmonte Encina | 223 | 115 | 229 | 115 |
| | 747 | 383 | 747 | 382 |

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

- g. No ha existido durante los ejercicios 2017 y 2016 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.
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 2017 y 2016 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 entre la retribución obtenida por los consejeros ejecutivos y los resultados u otras medidas de rendimiento de la sociedad.

| | <u>2017</u> | <u>2016</u> |
|--|--------------|--------------|
| Retribución de consejeros ejecutivos | 1.130 | 1.129 |
| Resultado de la Sociedad dominante | 18.673 | 29.932 |
| Retribución de consejeros ejecutivos / Resultado atribuido a la sociedad dominante | <u>6,05%</u> | <u>3,77%</u> |

El Grupo tiene contratada una póliza de seguro de responsabilidad civil para administradores y directivos por la que en 2017 se ha devengado una prima de 12 miles de euros.

b) Situaciones de conflictos de interés de los administradores

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

34. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores significativos con posterioridad al 31 de diciembre de 2017.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 Memoria consolidada del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017
 (Expresada en miles de euros)

ANEXO 1

Sociedades Dependientes incluidas en el Perímetro de Consolidación

| Denominación Social | Domicilio | Participación | | Actividad | Auditor |
|-----------------------------------|--|---------------|------|-----------|---------|
| | | 2017 | 2016 | | |
| Pan Química Farmacéutica, S.A. | Madrid, C/Rufino González, 50 | 100% | 100% | (1) | A |
| Gineladius, S.L. | Madrid, C/Rufino González, 50 | 100% | 100% | (2) | N/A |
| Rovi Contract Manufacturing, S.L. | Madrid, C/Julían Camarillo, 35 | 100% | 100% | (1) | A |
| Bemipharma Manufacturing, S.L. | Madrid, C/Julían Camarillo, 35 | 100% | 100% | (1) | N/A |
| Bertex Pharma GmbH | Inselstr.17. 14129 Berlin (Alemania) | 100% | 100% | (3) | N/A |
| Frosst Ibérica, S.A. | Alcalá de Henares, Avenida Complutense, 140 (Madrid) | 100% | 100% | (1) | A |
| Rovi Biotech, Ltda. | La Paz (Bolivia) | 100% | 100% | (1) | N/A |
| Rovi Biotech Limited | 10-18 Union Street, Londres (Reino Unido) | 100% | 100% | (1) | N/A |
| Rovi Biotech, S.R.L. | Via Monte Rosa 91, Milán (Italia) | 100% | 100% | (1) | N/A |
| Rovi, GmbH | Ruhlandstr. 5, Bad Tölz (Alemania) | 100% | 100% | (1) | N/A |
| Rovi, S.A.S. | 24 Rue du Drac, Seyssins (Francia) | 100% | n/a | (1) | B |

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 en 2017 por KPMG Auditores, S.L. y en 2016 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
 B La sociedad no ha sido aún auditada. El auditor nombrado para el ejercicio que finalizará el 31 de diciembre de 2018 es KPMG S.A.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2017

D. Juan López-Belmonte López, como presidente del Consejo de Administración de la sociedad Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. (ROVI) formula el siguiente Informe de Gestión de conformidad con los artículos 262, 148 d) y 526 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, 61 bis de la Ley del Mercado de Valores y 49 del Código de Comercio.

1.- PERFIL CORPORATIVO Y MODELO DE NEGOCIO

ROVI es un Grupo farmacéutico especializado español, plenamente integrado y dedicado a la investigación, desarrollo, fabricación bajo licencia y comercialización de pequeñas moléculas y especialidades biológicas, que cuenta con tres grandes pilares de crecimiento:

- Las especialidades farmacéuticas: con una cartera diversificada de productos innovadores propios y comercializados bajo licencia, protegida por patentes.
- La fabricación para terceros de jeringas precargadas y formas orales.
- Una política de I+D sólida y de bajo riesgo.

El crecimiento de estos pilares proporciona a ROVI un perfil defensivo que le ha permitido incrementar sus beneficios durante los últimos años, a pesar del difícil entorno que atraviesa el sector, lastrado por el recorte del gasto público farmacéutico.

ROVI cuenta con una serie de ventajas competitivas que le han permitido posicionarse como uno de los principales líderes de su nicho de mercado, un sector que, además, posee fuertes barreras de entrada:

- Conocimiento único de las heparinas de bajo peso molecular (HBPM)
- Infraestructura con ventajas operativas
- Cartera diversificada y protegida por patentes
- Innovación con bajo riesgo
- Expansión internacional

Todas las empresas que forman el grupo ROVI son conscientes de la mejora en la salud que aportan sus productos y quieren dar respuesta a ciertas demandas sociales en relación con los impactos de sus actividades en la sociedad y en el medio ambiente. Por ello, el desarrollo económico de ROVI debe ser compatible con sus comportamientos éticos, sociales, laborales, ambientales y de respeto de los derechos humanos.

El conocimiento, difusión e implementación de estos valores, que expresan el compromiso del grupo en materia de ética empresarial y responsabilidad social corporativa, sirven de guía para la actuación del Consejo de Administración y demás órganos de ROVI en sus relaciones con los grupos de interés. Para ello el Grupo cuenta con instrumentos de apoyo cuyos objetivos son:

- Favorecer la consecución de los objetivos estratégicos.
- Mejorar la competitividad del grupo mediante la asunción de prácticas de gestión basadas en la innovación, la igualdad de oportunidades, la productividad, la rentabilidad y la sostenibilidad.
- Gestionar de forma responsable los riesgos y las oportunidades derivados de la evolución del entorno, así como maximizar los impactos positivos de su actividad en los distintos territorios en los que opera y minimizar, en la medida de lo posible, los impactos negativos.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2017

- Fomentar una cultura de comportamientos éticos e incrementar la transparencia empresarial para generar credibilidad y confianza en los grupos de interés, entre los que se encuentra la sociedad en su conjunto.
- Promover las relaciones de confianza y la creación de valor para todos sus grupos de interés, dando una respuesta equilibrada e integradora a todos ellos.

El modelo de negocio, apoyado por el modelo financiero de la compañía, ha permitido a ésta lograr fuertes ingresos, flujos de caja y alta rentabilidad para las partes interesadas de forma sostenible.

Para más información, visite www.rovi.es.

2.- EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y HECHOS SIGNIFICATIVOS DEL EJERCICIO

2.1.- Evolución del negocio

| Millones Euros | 2017 | 2016 | Crecimiento | Crecimiento % |
|---------------------------|--------------|--------------|-------------|---------------|
| Ingresos operativos | 275,6 | 265,2 | 10,5 | 4% |
| Otros ingresos | 1,8 | 1,6 | 0,2 | 13% |
| Total ingresos | 277,4 | 266,7 | 10,7 | 4% |
| Coste de ventas | -110,2 | -112,0 | 1,8 | -2% |
| Beneficio bruto | 167,2 | 154,7 | 12,5 | 8% |
| % margen | 60,7% | 58,3% | | 2,3pp |
| Gastos en I+D | -28,3 | -17,5 | -10,8 | 62% |
| Otros gastos generales | -108,5 | -101,9 | -6,6 | 6% |
| Otros ingresos | - | 4,0 | -4,0 | n.a. |
| EBITDA¹ | 30,5 | 39,3 | -8,8 | -22% |
| % margen | 11,1% | 14,8% | | -3,8pp |
| EBIT¹ | 19,0 | 28,3 | -9,3 | -33% |
| % margen | 6,9% | 10,7% | | -3,8pp |
| Beneficio neto | 17,2 | 26,1 | -8,8 | -34% |

[1] Ver descripción en Anexo 1 sobre Medidas Alternativas de Rendimiento

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

Los **ingresos operativos** aumentaron un 4%, hasta alcanzar los 275,6 millones de euros en 2017, como resultado principalmente de la fortaleza del negocio de fabricación a terceros, cuyas ventas crecieron un 8%, y del negocio de especialidades farmacéuticas, que creció un 3%, superando ligeramente el comportamiento del mercado farmacéutico. Los ingresos totales se incrementaron en un 4% hasta alcanzar los 277,4 millones de euros en 2017.

Las ventas de los **productos farmacéuticos con prescripción** crecieron un 3% hasta alcanzar los 183,2 millones de euros en 2017.

Las ventas de **Bemiparina**, la heparina de bajo peso molecular (HBPM) de ROVI, tuvieron un comportamiento positivo en 2017, con un crecimiento del 5% hasta alcanzar los 83,9 millones de euros. Las ventas de Bemiparina en España (**Hibor[®]**) crecieron un 7% hasta situarse en los 58,8 millones de euros, mientras las ventas internacionales crecieron un 1% hasta alcanzar los 25,1 millones de euros.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2017

Las ventas del **biosimilar de Enoxaparina**, que ROVI distribuye en Alemania desde septiembre de 2017, alcanzaron los 1,5 millones de euros, de los cuales 1 millón de euros se registró en el mes de diciembre.

Las ventas de **Vytorin®**, **Orvatez®** y **Absorcol®**, la primera de las cinco licencias de MSD indicada como tratamiento complementario a la dieta en pacientes con hipercolesterolemia, crecieron un 18% en 2017, hasta alcanzar los 39,4 millones de euros. En 2018, vence la patente del principio activo ezetimiba por lo que se espera una disminución en el precio de Absorcol®.

Las ventas de **Hirobriz® Breezhaler®** y **Ulunar® Breezhaler®**, ambos broncodilatadores por vía inhalatoria de Novartis dirigidos a pacientes con dificultades respiratorias debido a una enfermedad pulmonar denominada Enfermedad Pulmonar Obstructiva Crónica (EPOC), que ROVI empezó a comercializar en España en el cuarto trimestre de 2014, se incrementaron en un 17% hasta alcanzar los 14,3 millones de euros en 2017, en comparación con el año anterior.

Las ventas de **Volutsa®**, un producto de prescripción de la compañía Astellas Pharma indicado para el tratamiento de los síntomas moderados a graves de llenado y síntomas de vaciado asociados a la hiperplasia prostática benigna, que ROVI distribuye en España desde febrero de 2015, se incrementaron en un 30% hasta alcanzar los 9,0 millones de euros en 2017.

Las ventas de **Medicebran®** y **Medikinet®**, productos de prescripción de la compañía Medice indicados para el tratamiento del TDAH (Trastorno por Déficit de Atención e Hiperactividad) en niños y adolescentes, que ROVI distribuye en exclusiva en España desde diciembre de 2013, se mantuvieron planas en 2017, situándose en los 7,5 millones de euros.

Las ventas de **Neparvis®**, un producto de prescripción de Novartis, que ROVI comercializa desde diciembre de 2016, para el tratamiento de pacientes adultos con insuficiencia cardíaca crónica sintomática y fracción de eyección reducida, alcanzaron los 4,7 millones de euros en 2017.

Las ventas de **Corlontor®**, un producto de prescripción para la angina estable y la insuficiencia cardíaca crónica de la compañía Laboratorios Servier, cayeron un 82% hasta situarse en los 2,5 millones de euros en 2017. Este producto se dejó de comercializar en el primer semestre de 2017.

Las ventas de **Exxiv®**, un inhibidor selectivo de la COX-2 de MSD, disminuyeron un 34% en 2017, situándose en los 3,6 millones de euros, debido principalmente a la caída del mercado de los COX-2.

Las ventas de **Thymanax®**, un antidepresivo innovador de Laboratorios Servier, disminuyeron un 27% en 2017, hasta los 3,9 millones de euros. Este acuerdo de co-marketing no se ha renovado y ROVI dejó de comercializar el producto en 2017.

Según la consultora QuintilesIMS, el mercado de productos innovadores en España aumentó un 2% en 2017 frente a 2016. No obstante, las ventas de los productos farmacéuticos con prescripción de ROVI aumentaron un 3% en 2017, superando al mercado en 1 punto porcentual.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2017

Para 2018, se prevé un nuevo ajuste del gasto en sanidad, desde el 6,0% al 5,8% del PIB (la expectativa de gasto más baja desde 2007), según el Borrador del Plan Presupuestario 2018¹. Asimismo, el pronóstico de QuintilesIMS², para el gasto en medicamentos en España hasta 2021, apunta a una tasa de crecimiento de entre el 1% y el 4%. A pesar de la difícil situación que todavía atraviesa la industria farmacéutica en España, ROVI espera seguir creciendo por encima de las estimaciones de crecimiento del gasto farmacéutico.

Las ventas de **agentes de contraste para diagnóstico por imagen** y otros productos hospitalarios aumentaron un 2% en 2017, hasta los 28,5 millones de euros.

Las ventas de **productos farmacéuticos sin prescripción (“OTC”) y otros** disminuyeron un 19% hasta los 2,6 millones de euros en 2017, frente al año anterior. En 2017, las ventas de OTC no incluyen las ventas del producto EnerZona, mientras que en 2016 se registraron ventas de este producto por importe de 0,5 millones de euros, antes de la constitución de una *joint venture* por parte de ROVI y Enervit para la distribución de productos nutricionales en España y Portugal.

Las ventas de **fabricación a terceros** crecieron un 8% en 2017, frente a 2016, situándose en los 61,1 millones de euros, principalmente por la buena evolución del negocio de inyectables, cuyos ingresos aumentaron un 13% como resultado de los mayores volúmenes fabricados para algunos clientes, y la fábrica de Frosst Ibérica, cuyos ingresos aumentaron un 2%.

Las **ventas fuera de España** crecieron un 5% situándose en los 79,9 millones de euros en 2017, frente a 2016, principalmente por (i) el incremento del negocio internacional de fabricación a terceros; y (ii) el registro de las ventas del biosimilar de enoxaparina. Las ventas fuera de España representaron el 29% de los ingresos operativos en 2017, igual que en 2016.

La partida de **otros ingresos** (subvenciones) aumentó un 13% hasta alcanzar los 1,8 millones de euros en 2017, desde 1,6 millones de euros en el año anterior.

El **beneficio bruto** aumentó un 8% en 2017, hasta los 167,2 millones de euros, reflejando un incremento en el margen bruto de 2,3 puntos porcentuales hasta el 60,7% en 2017, frente al 58,3% en 2016. Este incremento en el margen bruto se debió principalmente a (i) el aumento de las ventas de fabricación a terceros, especialmente de la división de inyectables que contribuye con márgenes más altos; y (ii) el crecimiento de las ventas de Bemiparina.

Los **gastos en investigación y desarrollo** (I+D) aumentaron un 62% hasta los 28,3 millones de euros en 2017 como resultado principalmente de la preparación y comienzo del ensayo de Fase III de Risperidona-ISM[®] y del Fase I de Letrozol-ISM[®].

Los **gastos de ventas, generales y administrativos** crecieron un 6% hasta alcanzar los 108,5 millones de euros en 2017, frente a 2016, principalmente debido a (i) el lanzamiento de los productos Neparvis[®] y Mysimba[®], que implicaron unos gastos de 4,5 millones de euros; (ii) los gastos de las sedes internacionales, que ascendieron a 1,6 millones de euros; y (iii) el inicio de la actividad en la planta de San Sebastián de los Reyes.

¹ http://www.minhfp.gob.es/Documentacion/Publico/CDI/EstrategiaPoliticaFiscal/2018/PLAN_PRESUPUESTARIO_2018.pdf

² Outlook for Global Medicines through 2021. Report by the QuintilesIMS Institute.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2017

En 2016, un **ingreso no recurrente** de 4 millones de euros registrado como consecuencia de la constitución de una joint venture por parte de ROVI y Enervit para la distribución de productos nutricionales en España y Portugal tuvo un impacto positivo en la cifra de EBITDA.

El **EBITDA** disminuyó un 22% hasta los 30,5 millones de euros en 2017, comparado con 2016, reflejando una caída en el margen EBITDA de 3,8 puntos porcentuales hasta el 11,1% en 2017 desde el 14,8% registrado en 2016. El EBITDA del negocio principal y estable de ROVI, calculado excluyendo los gastos de I+D en 2017 y 2016 y el impacto del ingreso no recurrente en 2016, creció un 11%, desde 52,8 millones de euros en 2016 hasta alcanzar los 58,7 millones de euros en 2017, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 1,4 puntos porcentuales hasta el 21,3% en 2017. Asimismo, manteniendo en 2017 el mismo importe de gastos de I+D registrado en 2016 y excluyendo, en 2016, el impacto del ingreso no recurrente, el EBITDA habría crecido un 17% hasta alcanzar los 41,2 millones de euros, reflejando un incremento en el margen EBITDA de 1,6 puntos porcentuales hasta el 15,0% en 2017, desde el 13,3% en 2016.

Los **gastos de depreciación y amortización** aumentaron un 4% en 2017, respecto a 2016, hasta alcanzar los 11,5 millones de euros, como resultado de las nuevas compras de inmovilizado realizadas en los últimos doce meses.

El **EBIT** disminuyó un 33% hasta los 19,0 millones de euros en 2017, comparado con 2016, reflejando una caída en el margen EBIT de 3,8 puntos porcentuales hasta el 6,9% en 2017 desde el 10,7% registrado en 2016. El EBIT del negocio principal y estable de ROVI, calculado excluyendo los gastos de I+D en 2017 y 2016 y el impacto del ingreso no recurrente en 2016, creció un 13%, desde 41,8 millones de euros en 2016 hasta alcanzar los 47,3 millones de euros en 2017, reflejando un incremento en el margen EBIT de 1,4 puntos porcentuales hasta el 17,1% en 2017. Asimismo, manteniendo en 2017 el mismo importe de gastos de I+D registrado en 2016 y excluyendo, en 2016, el impacto del ingreso no recurrente, el EBIT habría crecido un 23% hasta alcanzar los 29,8 millones de euros, reflejando un incremento en el margen EBIT de 1,6 puntos porcentuales hasta el 10,8% en 2017, desde el 9,2% en 2016.

Los **gastos financieros** se incrementaron un 11% en 2017, comparado con el mismo periodo de 2016, debido a la ampliación de deuda bancaria con un nuevo préstamo por importe de 20 millones de euros en 2017.

La partida de **ingresos financieros** disminuyó un 78% en 2017, comparado con 2016, debido a la reducción de intereses de demora de sentencias judiciales relativas a facturas pendientes de cobro por parte de la Administración Pública en 2017.

La **tasa fiscal efectiva** en 2017 fue del 1,6%, comparada con el 6,4% en 2016. Esta favorable tasa fiscal efectiva se debe a la deducción de gastos de investigación y desarrollo y a la activación de bases imponibles negativas de la compañía Frosst Ibérica, S.A. A 31 de diciembre de 2017, las bases imponibles negativas de Frosst Ibérica ascendían a 35,1 millones de euros, de las cuales se utilizarán 1,5 millones de euros en el impuesto de sociedades del ejercicio 2017.

ROVI espera que la tasa fiscal efectiva se sitúe en la banda media de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%) para los próximos años.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2017

El **beneficio neto** disminuyó hasta los 17,2 millones de euros en 2017, una reducción del 34% respecto al ejercicio anterior. El beneficio neto del negocio principal y estable de ROVI, calculado excluyendo los gastos de I+D en 2017 y 2016 y el impacto del ingreso no recurrente en 2016, creció un 16%, desde 38,7 millones de euros en 2016 hasta alcanzar los 45,0 millones de euros en 2017. Asimismo, manteniendo en 2017 el mismo importe de gastos de I+D registrado en 2016 y excluyendo, en 2016, el impacto del ingreso no recurrente, el beneficio neto habría aumentado un 25% hasta los 27,8 millones de euros en 2017.

2.2.- Perspectivas para el 2018

Para el año 2018, ROVI espera que **la tasa de crecimiento de los ingresos operativos se sitúe en la banda media de la primera decena (es decir, la decena entre 0 y 10%) con un rango de entre 20 y 30 millones de euros en ventas del biosimilar de enoxaparina**, a pesar de (i) una nueva caída del gasto en sanidad desde el 6,0% al 5,8% del PIB (la expectativa de gasto más baja desde 2007), según el Borrador del Plan Presupuestario para 2018¹ y (ii) el pronóstico de QuintilesIMS², para el gasto de medicamentos en España, que apunta a una tasa de crecimiento de entre el 1% y el 4% hasta 2021.

ROVI espera que sus motores de crecimiento sean la Bemiparina, los últimos acuerdos de licencias de distribución (Neparvis®, Volutsa®, Orvatez® y Ulunar®), el biosimilar de enoxaparina, la cartera de productos de especialidades farmacéuticas existente, las nuevas licencias de distribución de productos y los nuevos clientes en el área de fabricación a terceros.

En 2018, vence la patente del principio activo ezetimiba, por lo que se espera una disminución en el precio de Absorcol®.

Asimismo, ROVI espera dejar de distribuir, a partir del cuarto trimestre de 2018, los productos de Merus Labs (Sintrom®, Salagen®, Cordiplast® y Estraderm®).

2.3.- Hechos operativos y financieros relevantes

2.3.1 ROVI y el BEI acuerdan la suscripción de un crédito para impulsar la investigación en tecnologías de administración y liberación prolongada de medicamentos

El 21 de diciembre de 2017, el mercado fue informado mediante la publicación de un hecho relevante (número de registro 259847) de que el Banco Europeo de Inversiones ("BEI") le ha otorgado un crédito a ROVI para apoyar sus inversiones en Investigación, Desarrollo e Innovación (I+D+i), centradas en tecnologías de administración y liberación prolongada de medicamentos, incluyendo desarrollo preclínico y estudios clínicos, que permitan desarrollar futuros tratamientos contra el cáncer y enfermedades del sistema nervioso central.

El importe del crédito asciende a 45.000.000 euros. ROVI podrá disponer de dicho importe durante un plazo de 24 meses desde la firma del contrato, venciendo el crédito en el año 2029. El crédito prevé tres años de carencia y unas condiciones financieras (i. e., tipos de interés aplicables, periodos de amortización, etc.) favorables para ROVI.

¹ http://www.minhfp.gob.es/Documentacion/Publico/CDI/EstrategiaPoliticaFiscal/2018/PLAN_PRESUPUESTARIO_2018.pdf

² *Outlook for Global Medicines through 2021. Report by the QuintilesIMS Institute.*

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2017

Para la sociedad, el crédito del BEI supone una vía de financiación complementaria para sus proyectos de I+D+i, a los que destina igualmente importantes recursos propios.

En el ejercicio 2016, los gastos en I+D+i de ROVI ascendieron a 17,5 millones de euros, un 6% más que en el ejercicio anterior. Asimismo, la Sociedad espera que durante el período 2017-2019, la media de los gastos en I+D+i se sitúe en un importe aproximado de 32 millones de euros al año.

Esta operación de financiación tiene el apoyo de la Unión Europea bajo el Fondo Europeo de Inversiones Estratégicas (“EFSI”), en el marco del conocido como “Plan Juncker”.

Las actividades de investigación asociadas a este acuerdo refuerzan la capacidad de innovación de ROVI y contribuyen a que la compañía mantenga una ventaja competitiva y expanda su presencia internacional.

2.3.2 ROVI inicia la comercialización de su biosimilar de enoxaparina en Alemania

El 7 de marzo de 2017, el mercado fue informado mediante la publicación de un hecho relevante (número de registro 249265) de que había finalizado con resultado positivo el procedimiento descentralizado utilizado por la Sociedad para solicitar, en veintiséis países de la Unión Europea, la obtención de la autorización de comercialización de una heparina de bajo peso molecular (biosimilar de enoxaparina).

En dicho procedimiento descentralizado, Alemania ha actuado como Estado Miembro de Referencia (EMR). La fase nacional del proceso de registro, que concluirá previsiblemente con la concesión por parte de las respectivas autoridades nacionales competentes de la autorización de comercialización en cada país correspondiente, se inició en el primer trimestre de 2017, y continuó durante todo el ejercicio 2017.

A 31 de diciembre de 2017, los países que han aprobado la fase nacional del proceso de registro son Alemania, Francia, Reino Unido, Italia, Noruega, Suecia, Austria, Hungría, Eslovenia, Estonia, Letonia, Eslovaquia y Bulgaria.

En septiembre 2017, ROVI ha informado al mercado mediante la publicación de un hecho relevante (número de registro 256121) del comienzo de comercialización de su biosimilar de enoxaparina en Alemania, el primer país donde ROVI lanza su biosimilar, y uno de los principales países del mercado de enoxaparina en Europa (en términos de volumen y valor).

ROVI seguirá informando acerca de los hitos que se consideren relevantes en este proceso de autorización conforme avance el calendario de registro del medicamento en cada país.

2.3.3 ROVI actualiza la Fase III-PRISMA 3 de su proyecto de Risperidona ISM®, llamado DORIA®

El 24 de octubre de 2017, la compañía emitió un hecho relevante (número de registro 257683) con la actualización de la evolución de su Fase III-PRISMA 3 de Risperidona ISM®, llamado DORIA®.

Como se ha comentado anteriormente, en mayo de 2017, ROVI inició el estudio de Fase III de un inyectable de larga duración (LAI) para el tratamiento de la esquizofrenia basado en la tecnología patentada de ROVI ISM® y llamado DORIA® (antes Risperidona ISM®).

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2017

En Estados Unidos y Europa hay alrededor de 3 millones de pacientes (Fuente IMS) con diagnóstico de trastorno esquizofrénico; esta afección no puede curarse, pero sí hay tratamientos que controlan eficazmente los síntomas. Estos tratamientos utilizan antipsicóticos de segunda generación (SGA), que presentan un perfil predecible de eficacia y seguridad; de ellos, la risperidona es el principio activo más utilizado.

ROVI ha desarrollado DORIA®, y espera una buena evolución de la Fase III, ya que el principio activo (risperidona) es uno de los más utilizados para tratar la esquizofrenia y la tecnología ISM® han sido probados en los estudios de la Fases I y II.

Los inyectables de larga duración (LAI) se están convirtiendo en la referencia para el cuidado de la esquizofrenia en lugar del tratamiento oral, y con DORIA®, ROVI trata de ocupar un puesto destacado en los mercados de tratamiento de la esquizofrenia con LAIs de Estados Unidos y Europa, con un valor total estimado en 2021 de 3.400 millones de dólares (2.500 millones de dólares en Estados Unidos y 930 millones de dólares en los cinco principales mercados de Europa) (Fuente IMS).

Los impulsores estratégicos de DORIA® son:

- DORIA® es un inyectable de larga duración (LAI) basado en la tecnología ISM® desarrollada por ROVI.
- Los LAIs se están convirtiendo en el tratamiento habitual de la esquizofrenia.
- DORIA® posee un perfil farmacológico bueno que permite un efecto rápido y una única inyección mensual sin suplementos orales ni dosis de carga.
- La inyección mensual supone la plena supervisión médica del paciente; se eliminan así todos los problemas que pueden surgir con un producto oral.
- La inyección mensual aporta un mejor control de los pacientes y evita las recaídas.
- La inyección mensual garantiza un menor índice de recaídas, lo que justifica la rentabilidad farmacoeconómica de los LAIs.

ROVI seguirá informando de la evolución del Fase III-PRIMA 3 oportunamente.

2.4.- Investigación y desarrollo

ISM®

Tal y como se ha informado previamente, ROVI ha conseguido importantes progresos en el desarrollo de DORIA®, el primer candidato de su tecnología puntera de liberación de fármacos, ISM®, para una liberación prolongada de risperidona, un medicamento antipsicótico de segunda generación de uso consolidado para el tratamiento de la esquizofrenia.

Informe de gestión 2017

Tras finalizar con éxito el programa^{1,2} de fase I y II de DORIA®, ROVI inició el ensayo pivotal de fase III “PRISMA-3”³ con el reclutamiento del primer paciente en mayo de 2017. El 24 de octubre de 2017, se publicó una actualización del proyecto con los detalles del diseño y del coste de la fase III, junto con una presentación realizada a analistas.

Por otra parte, ROVI ha iniciado el primer ensayo clínico⁴ de Fase I de Letrozol ISM® en el mes de noviembre de 2017. Letrozol ISM® es un inhibidor de la aromatasas inyectable de acción prolongada para el tratamiento del cáncer de mama hormono-dependiente.

Biosimilar de enoxaparina

ROVI informó (mediante hecho relevante de fecha 7 de marzo de 2017 y número de registro 249265) de la finalización con resultado positivo del procedimiento descentralizado utilizado por la Sociedad para solicitar, en veintiséis países de la Unión Europea, la obtención de la autorización de comercialización de una heparina de bajo peso molecular (biosimilar de enoxaparina).

En septiembre de 2017 (mediante hecho relevante de fecha 7 de septiembre de 2017 y número de registro 256121), la compañía informó de que la fase nacional del proceso de autorización comercial para una heparina de bajo peso molecular (biosimilar de enoxaparina) había sido aprobada en Alemania por las autoridades nacionales competentes y se había iniciado su comercialización.

A 31 de diciembre de 2017, los países que han aprobado el registro nacional del biosimilar de Enoxaparina son Alemania, Francia, Reino Unido, Italia, Noruega, Suecia, Austria, Hungría, Eslovenia, Estonia, Letonia, Eslovaquia y Bulgaria.

2.5.- Cotización bursátil

El 5 de diciembre de 2007 Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. realizó una Oferta Pública de Venta (“OPV”) y admisión a cotización de acciones destinada, en principio, a inversores cualificados en España y a inversores cualificados o institucionales en el extranjero. El importe nominal de la operación, sin incluir las acciones correspondientes a la opción de compra fue de 17.389.350 acciones ya emitidas y en circulación con un valor nominal de 0,06 euros cada una, por un importe nominal total de 1.043.361 euros. El precio de salida de la operación se situó en 9,60 euros por acción.

¹ Laudó J, et al. Phase I, open-label, randomized, parallel study to evaluate the pharmacokinetics, safety, and tolerability of one intramuscular injection of risperidone ISM at different dose strengths in patients with schizophrenia or schizoaffective disorder (PRISMA-1). *Int Clin Psychopharmacol.* 2016;31(6):323-31.

² Carabias LA, et al. A phase II study to evaluate the pharmacokinetics, safety, and tolerability of Risperidone ISM multiple intramuscular injections once every 4 weeks in patients with schizophrenia. *Int Clin Psychopharmacol.* 2017 Nov 3. doi: 10.1097/YIC.000000000000203. [Epub ahead of print]

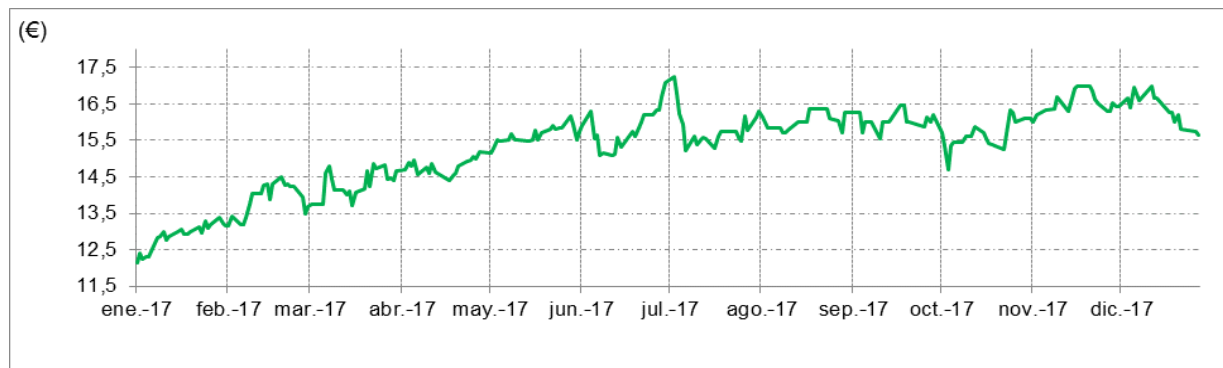
³ Study to Evaluate the Efficacy and Safety of Risperidone In Situ Microparticles® (ISM®) in Patients With Acute Schizophrenia (PRISMA-3). *Clinicaltrials.gov*#NCT03160521 [<https://clinicaltrials.gov/show/NCT03160521>].

⁴ Evaluation of IM Letrozole ISM® Pharmacokinetics, Safety, and Tolerability in Healthy Post-menopausal Women (LISA-1). [<https://clinicaltrials.gov/ct2/show/NCT03401320?term=letrozole&rank=4>].

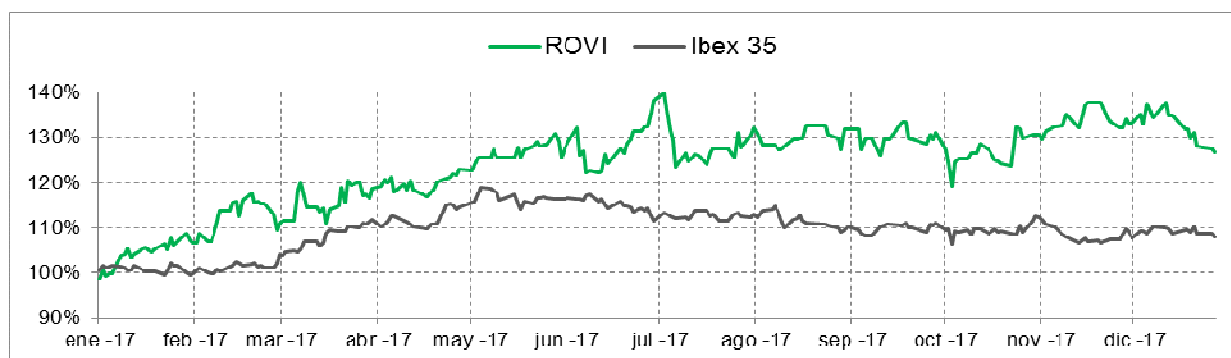
LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2017

En el siguiente gráfico mostramos la evolución de la cotización de ROVI durante el ejercicio 2017:



En el siguiente gráfico mostramos la evolución de la cotización de ROVI comparada con el IBEX 35 en el ejercicio 2017:



3.- INFORMACIÓN FINANCIERA

3.1.- Liquidez y recursos de capital

3.1.1.- Liquidez

A 31 de diciembre de 2017, ROVI tenía una posición de tesorería bruta de 42,1 millones de euros, frente a los 42,8 millones de euros a 31 de diciembre de 2016, y una deuda neta¹ de 1,1 millones de euros (activos financieros disponibles para la venta, más depósitos, más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo), frente a una caja neta de 9,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2016.

3.1.2.- Recursos de capital

A 31 de diciembre de 2017, ROVI tenía una deuda total de 43,2 millones de euros. La deuda con organismos oficiales, al 0% de tipo de interés, representaba a dicha fecha el 28% del total de la deuda:

| En miles de euros | 2017 | 2016 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Préstamos de entidades de crédito | 30.938 | 20.931 |
| Deuda con organismos oficiales | 12.299 | 12.863 |
| Total | 43.237 | 33.794 |

¹ Ver descripción en Anexo 1 sobre Medidas Alternativas de Rendimiento

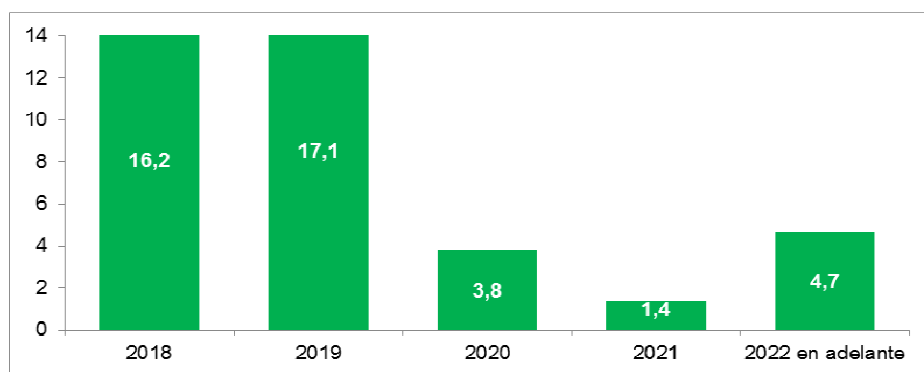
LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2017

A 31 de diciembre de 2017, los préstamos de entidades de crédito se incrementaron en 10 millones de euros. En 2017, ROVI amplió su deuda bancaria con un nuevo préstamo por importe de 20 millones de euros, con un tipo de interés fijo de 0,65% y un periodo de amortización de 3 años con una carencia de 17 meses.

Asimismo, en diciembre de 2017, ROVI anunció que el Banco Europeo de Inversiones le había otorgado un crédito para apoyar sus inversiones en Investigación, Desarrollo e Innovación. El importe del crédito asciende a 45.000.000 euros. ROVI podrá disponer de dicho importe durante un plazo de 24 meses desde la firma del contrato, venciendo el crédito en el año 2029. El crédito prevé tres años de carencia y unas condiciones financieras (i. e., tipos de interés aplicables, periodos de amortización, etc.) favorables para ROVI (ver apartado 2.3.1).

Los vencimientos de la deuda a 31 de diciembre de 2017 se reflejan en el siguiente gráfico (en millones de euros):



3.1.3.- Análisis de obligaciones contractuales y operaciones fuera de balance

En el desarrollo corriente de la actividad empresarial, y con el objetivo de gestionar las operaciones y la financiación propias, el Grupo ha recurrido a la realización de determinadas operaciones que no se encuentran recogidas en el balance, tales como arrendamientos operativos. El objetivo del Grupo es optimizar los gastos de financiación que conllevan determinadas operaciones financieras, por lo que ha optado, en determinadas ocasiones, por arrendamientos operativos en lugar de adquisición de activos. Los pagos mínimos futuros a pagar por arrendamientos operativos no cancelables al 31 de diciembre de 2017 ascienden a 1.629 miles de euros (967 al 31 de diciembre de 2016), de los cuales 1.050 corresponden a vencimientos a menos de un año (967 miles de euros a menos de un año a 31 de diciembre de 2016).

3.2.- Adquisición de inmovilizado

ROVI ha invertido 19,9 millones de euros en 2017, comparado con los 18,1 millones de euros en 2016. De dicha inversión hay que destacar lo siguiente:

- 2,9 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de inyectables, frente a los 2,6 millones de euros invertidos en 2016;
- 4,8 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de San Sebastián de los Reyes, frente a los 3,2 millones de euros invertidos en 2016;

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2017

- 1,6 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Granada, frente a los 0,6 millones de euros invertidos en 2016;
- 3,8 millones de euros se destinaron a inversiones en la fábrica de Alcalá de Henares (Frosst Ibérica), frente a los 2,6 millones de euros invertidos en 2016; y
- 6,8 millones de euros corresponden a inversión en mantenimiento y otros (incluye altas de activos relacionados con el biosimilar de enoxaparina por importe de 4,5 millones de euros), frente a los 9,1 millones de euros invertidos en 2016 (incluye la inversión correspondiente a los acuerdos de distribución de los productos Neparvis y Mysimba).

3.3.- Operaciones con acciones propias

A lo largo del ejercicio 2017 el Grupo ha adquirido un total de 35.421 acciones propias (74.313 durante el 2016), habiendo desembolsado por ellas un importe de 532 miles de euros (987 miles de euros en el ejercicio 2016). Asimismo, se han vuelto a vender un total de 67.784 acciones propias (32.903 durante el 2016) por un importe de 1.011 miles de euros (446 miles de euros en 2016). Dichas acciones habían sido adquiridas por un coste medio ponderado de 826 miles de euros (398 miles de euros en 2016), originando un beneficio en la venta de 185 miles de euros (48 miles de euros en 2016) que se ha llevado a reservas. A 31 de diciembre de 2017 existen en autocartera 685.183 acciones propias (717.546 a 31 de diciembre de 2016).

3.4.- Dividendos

El Consejo de Administración de ROVI propondrá, para su aprobación por parte de la Junta General de Accionistas, el pago de un dividendo de 0,1207 euros por acción con derecho a percibirlo con cargo al resultado de 2017. Esta propuesta de dividendo implicaría el reparto de, aproximadamente, el 35% del beneficio neto consolidado del año 2017.

La Junta General de Accionistas de ROVI, en su reunión celebrada el 31 de mayo de 2017, acordó el pago a los accionistas de un dividendo de 0,1830 euros brutos por acción con cargo a los resultados del ejercicio 2016. Este dividendo se distribuyó en julio de 2017.

4.- OTRA INFORMACIÓN NO FINANCIERA

4.1.- Cuestiones relativas a personal

Políticas de Desarrollo y Selección de personal

ROVI trabaja y promueve las buenas relaciones, el buen trato y la tolerancia entre sus empleados y colaboradores, mediante actividades y programas formativos y facilitando espacios de diálogo y mediación.

El diseño e implementación de Políticas de Desarrollo de Talento Humano constituyen el proceso mediante el cual el grupo ROVI, en función de sus objetivos, establece sus necesidades de personal y define los planes y programas de gestión del talento humano, con el fin de integrar la gestión y las prácticas de personal con las prioridades de la organización.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2017

ROVI es conocedora de que para el éxito del Grupo es indispensable seleccionar y retener talento de forma transparente y efectiva. Por ello, su Política de Selección se basan en principios como:

- Igualdad de oportunidades.
- Objetividad e imparcialidad. Los procesos de selección se realizan en base a criterios de méritos y capacidad.
- Confidencialidad en el proceso.
- Favorecer la contratación de jóvenes, de personas de colectivos excluidos o de personas con distintas capacidades.
- Promoción y potenciación de candidaturas internas.

El Departamento de Recursos Humanos es el responsable del diseño y gestión de estas políticas.

Políticas de igualdad y diversidad

ROVI cuenta con un Plan de Igualdad que establece mecanismos en áreas como la selección y contratación, promoción interna y desarrollo profesional, formación, retribución, conciliación, violencia de género y prevención del acoso y comunicación.

En todos y cada uno de los ámbitos en que se desarrolla la actividad de la Sociedad, desde la selección a la promoción, pasando por la política salarial, la formación, las condiciones de trabajo y empleo, la salud laboral, la ordenación del tiempo de trabajo y la conciliación, ROVI asume el principio de igualdad de oportunidades entre mujeres y hombres, atendiendo de forma especial a la discriminación indirecta, entendiéndose por ésta *“La situación en que una disposición, criterio o práctica aparentemente neutros, pone a una persona de un sexo en desventaja particular respecto de personas del otro sexo”*.

Como resultado de estas políticas, la plantilla de ROVI está formada por un porcentaje de mujeres superior al de hombres, en concreto, los datos al cierre de los dos últimos ejercicios:

| 2017 | Mujeres | Hombres | Total | % | 2016 | Mujeres | Hombres | Total | % |
|---------------|----------------|----------------|--------------|----------|---------------|----------------|----------------|--------------|----------|
| Indefinidos | 528 | 436 | 964 | 81% | Indefinidos | 501 | 432 | 933 | 81% |
| Temporales | 136 | 91 | 227 | 19% | Temporales | 135 | 82 | 217 | 19% |
| Total | 664 | 527 | 1.191 | | Total | 636 | 514 | 1.150 | |
| % sobre total | 56% | 44% | | | % sobre total | 55% | 45% | | |

A 31 de diciembre de 2017 la plantilla está compuesta por 1.191 empleados (1.150 a 31 de diciembre de 2016), de los cuales 664 de ellos son mujeres (636 a 31 de diciembre de 2016). El porcentaje de empleados mujeres sobre el total ha alcanzado el 56% en el ejercicio 2017, frente al 55% de 2016.

Políticas de Formación

Para ROVI es crucial la formación y preparación de sus empleados. Las habilidades y las actitudes de los trabajadores de una empresa son determinantes para alcanzar la máxima eficiencia posible y por eso la compañía destina importantes recursos para invertir en capital humano. Por ello, ROVI fomenta la evolución y crecimiento profesional, así como la preparación y formación para lograrlo. En Los planes de carrera y el desarrollo profesional es indispensable la implicación de la persona y la implicación del responsable directo.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2017

Los jóvenes profesionales cuentan con el apoyo de compañeros con más experiencia que les orientan y contribuyen a desarrollar sus capacidades técnicas. Además, ROVI quiere asegurar el trasvase de conocimiento desde los profesionales sénior hacia las nuevas generaciones.

La inversión en formación de la compañía ha ido incrementando anualmente. Durante 2017 el número total de horas de formación tanto interna como externa respecto a 2016 ha aumentado un 8% y el importe destinado para formación durante 2017 ha incrementado un 1,5% respecto al ejercicio 2016.

Políticas de Gestión de riesgos laborales

La gestión de riesgos relacionados con el personal es competencia del departamento encargado en exclusividad de los aspectos relacionados con la gestión medioambiental, así como los correspondientes a la seguridad y salud en el trabajo de todo el Grupo. Dicho departamento es el responsable de la gestión de riesgos laborales.

ROVI cuenta con una Política de Gestión Integrada de Medio Ambiente y Prevención de Riesgos Laborales, aplicable a todo el Grupo, cuyo objetivo proteger la vida, la integridad y salud de todos los trabajadores, tanto propios como de empresas colaboradoras. Dicha Política se apoya en una serie de procedimientos corporativos así como en procedimientos locales o instrucciones de trabajo específicas de cada centro.

Los principales riesgos laborales identificados por ROVI, siguiendo lo establecido en el procedimiento corporativo de Identificación de peligros, evaluación de riesgos y determinación de controles, son, principalmente, los propios de una planta de producción: contacto y la exposición a productos químicos, exposición al ruido, sobreesfuerzos, etc.

La gestión de estos riesgos se realiza a través de la planificación de la actividad preventiva (existencia de procedimientos específicos cuyo cumplimiento minimiza la probabilidad de ocurrencia de estos riesgos) y formativa (existen planes de formación y actualización en materia de riesgos laborales). Además, los riesgos identificados se gestionan según los procedimientos específicos creados para hacer el control y seguimiento periódico de acciones, como los que regulan los permisos de trabajo, inspecciones de seguridad, identificación y evaluación de requisitos legales.

La aplicación de todas estas políticas y procedimientos han facilitado el cumplimiento del objetivo de accidentalidad para el año 2017 en todas las sociedades del Grupo.

4.2.- Medio ambiente

ROVI es consciente de que en su trabajo diario impacta inevitablemente en el entorno y en la seguridad y salud en el trabajo de varias formas, ya que cada una de sus empresas tienen un contexto diferente según estén dedicadas a la fabricación o comercialización, así como por su ubicación. Por ello, ROVI se compromete a minimizar los efectos de su actividad, cuándo y dónde ello sea posible, poniendo además todos los medios necesarios para garantizar la seguridad y salud de las personas.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2017

Una de las herramientas clave para asegurar la correcta gestión de los aspectos ambientales es la implantación de un sistema de gestión medioambiental basado en los criterios establecidos por el estándar internacional ISO 14001:2004. Estas certificaciones reconocen la calidad del sistema de gestión ambiental de ROVI y avalan su compromiso con el medio ambiente más allá de la legislación nacional vigente. Por ello, en todas las instalaciones productivas de ROVI se aboga por una gestión de la producción respetuosa con el medio ambiente, que supone un constante esfuerzo por reducir el consumo energético y realizar una gestión más eficiente de los residuos.

El Grupo ROVI cuenta con un departamento encargado en exclusividad de los aspectos relacionados con la gestión medioambiental, así como los correspondientes a la seguridad y salud en el trabajo de todo el Grupo.

El Grupo ROVI cuenta con una Política de Gestión Integrada de Medio Ambiente y Prevención de Riesgos Laborales que rige la actividad del ROVI en cuestiones medioambientales. Dentro de su proyecto de gestión ambiental y de seguridad y salud empresarial, ROVI asume no sólo el cumplimiento de los requisitos legales establecidos, así como de diferentes requisitos adquiridos con terceros de forma voluntaria, sino el concepto de desarrollo sostenible. La vocación de ROVI es la de ser un proyecto empresarial sostenible con el medio ambiente y comprometido con la prevención de cualquier daño y/o deterioro de la salud de las personas.

A través de la definición de objetivos y metas ambientales y de seguridad y salud laboral para sus actividades, ROVI se compromete a ser mejor cada día, manteniendo una visión segura de un futuro más sostenible en el cual desarrollarse. Los principales objetivos que ROVI tienen definidos en materia medioambiental son:

- La consecución de una gestión eficiente de la energía, racionalizando el uso de los recursos naturales.
- La promoción de las mejores pautas para la gestión de los riesgos y de los residuos, incluyendo en nuestra actividad los principios de la prevención de los riesgos, la minimización de residuos y el reciclaje, en cuanto éste sea posible.
- La obtención de certificaciones de los sistemas de gestión ambiental. En la actualidad las sociedades del grupo Frosst Ibérica S.A, Rovi Contract Manufacturing S.L. y Laboratorios Farmacéuticos Rovi S.A. cuentan con sus sistemas de gestión ambiental certificados en base a la norma ISO14001:2007. En el ejercicio 2018 se certificarán los sistemas en la nueva versión de esta ISO, la ISO 14001:2015.

ROVI se compromete a trabajar en un esfuerzo común con sus proveedores y contratistas para minimizar el impacto de sus actividades en el medio ambiente y los riesgos derivados tanto para su seguridad y salud como para la de nuestros trabajadores

ROVI cuenta con un procedimiento corporativo sobre gestión de riesgos y oportunidades, cuyo objetivo es definir el método de trabajo que permita determinar riesgos y oportunidades de carácter ambiental y su plan de acción para abordarlos, así como la planificación y revisión de las acciones resultantes, teniendo en cuenta el contexto de la organización y las partes interesadas. El control de los riesgos ambientales viene dado por el propio sistema de gestión ambiental y todas las herramientas que lo componen. Los riesgos se controlan a través de procedimientos relativos a identificación y evaluación de aspectos ambientales o identificación y evaluación de requisitos legales.

Entre los principales riesgos relacionados con la actividad medioambiental, aparte de los inherentes a la misma, se encuentran los relativos al acceso y control de la regulación medioambiental en los diferentes ámbitos en los que opera Rovi, así como las posibles restricciones administrativas por localización. Para evitar la materialización de los mismos, ROVI cuenta con sistemas de información que mantienen actualizado al personal al mismo tiempo que mantiene una comunicación fluida y colabora con las diferentes administraciones públicas, garantes de la conservación del medio ambiente, lo que permite una actualización constante de los cambios normativos que aplican a Rovi.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2017

Las políticas y procedimientos aplicados por ROVI en cuestiones medioambientales han tenido como resultado, año tras año, una evaluación positiva del sistema de gestión integrada de medioambiente del Grupo, tanto a nivel interno como externo por parte de empresas certificadoras. Adicionalmente, periódicamente se hace revisión de todo el sistema con la dirección de los diferentes centros, siendo unos puntos de alimentación a esa revisión las oportunidades de mejora y aspectos relevantes de cambio que puedan afectar al sistema y a la gestión ambiental.

En relación con las consultas ambientales, ROVI dispone de un procedimiento corporativo de Comunicación, participación y consulta a través del cual se gestionan las comunicaciones (consultas, quejas, etc.) relacionadas con medio ambiente y seguridad y salud laboral. En la web corporativa (www.rovi.es) se encuentran, a disposición del público, las certificaciones de medio ambiente de las que disponen las empresas del grupo.

A continuación se muestran los principales indicadores en materia medioambiental:

| RESIDUOS (*) | 2017 | 2016 | Variación |
|---|---------------|---------------|------------------|
| Toneladas de residuos peligrosos generados | 1.079 | 642 | 68% |
| Toneladas de residuos no peligrosos generados | 1.948 | 2.169 | -10% |
| TOTAL | 3.027 | 2.811 | 8% |
| Tn de residuo peligroso/ millón de uds. | 0,0053 | 0,0045 | 18% |
| Tn de residuo no peligroso/ millón de uds. | 0,0095 | 0,0151 | -37% |
| Ton. Residuo/millón de uds. | 0,0148 | 0,0196 | -24% |

| CONSUMO DE RECURSOS NATURALES (*) | 2017 | 2016 | Variación |
|---|-------------|-------------|------------------|
| m ³ de agua consumidos | 156.021 | 125.022 | 25% |
| m³ de agua / millón de unidades producida | 0,76 | 0,87 | -12% |

| CONSUMO DE ENERGÍA (*) | 2017 | 2016 | |
|--|-------------|-------------|--|
| kWh de energía eléctrica consumidos | 19.313.337 | 17.846.340 | |
| Variación del consumo de energía eléctrica por unidad fabricada | -24% | 7% | |
| kWh de gas natural consumidos | 24.103.226 | 23.187.891 | |
| Variación del consumo de gas natural por unidad fabricada | -27% | 27% | |
| Litros combustible vehículos | 469.620 | 454.405 | |
| Variación consumo de combustible | 3% | -5% | |

| EMISIONES A LA ATMÓSFERA (*) | 2017 | 2016 | |
|--|-------------|-------------|--|
| Toneladas de CO ₂ emitidas | 8.957 | 9.926 | |
| Variación de toneladas de CO₂ emitidas | -10% | 18% | |
| Ton. CO ₂ / millón ud. | 0,04 | 0,07 | |
| Variación Ton. CO₂/ millón ud. | -37% | -31% | |

(*) Los datos relativos al último mes de 2017 son una estimación realizada en base a la información de los periodos anteriores.

Informe de gestión 2017

4.3.- Otras cuestiones sociales

Compromiso con la investigación

ROVI destina parte de sus recursos a impulsar la investigación médica. Durante los últimos años, se ha desarrollado una intensa actividad para apoyar la investigación y fomentar la prevención y el conocimiento de ciertas enfermedades. En la actualidad mantiene un acuerdo de colaboración con la Universidad de Granada con el fin de aunar esfuerzos que incrementen las actividades de carácter científico, tecnológico, formativo y de difusión del conocimiento.

Compromiso con la formación

Con el objetivo de que estudiantes cualificados accedan al entorno laboral, mejoren sus habilidades, conocimientos y experiencia, la compañía tiene en marcha un programa de prácticas en la empresa. Para ello, existen convenios de colaboración con más de una veintena de universidades, centros de formación reglada y escuelas de negocio. Estas prácticas ayudan a los estudiantes a iniciarse en la vida laboral dentro de un ambiente de trabajo profesional.

Programa de Voluntariado Corporativo

Durante el año 2017, además de las colaboraciones encaminadas a potenciar las prácticas saludables en la Sociedad colaborando con Fundaciones e Instituciones, la Dirección ha aprobado el patrocinio de actividades de formación y apoyo sociosanitario para los profesionales (entrenadores, fisioterapeutas...) que colaboran con las fundaciones TAMBIÉN y DEPORTE Y DESAFÍO.

Se trata de dos instituciones privadas, sin ánimo de lucro, cuyo objetivo principal es la integración social de las personas con discapacidad a través del deporte. La colaboración de ROVI en 2017 se ha dirigido a poner en marcha un programa de voluntariado corporativo, en el que empleados se implican en actividades orientadas a la normalización de la práctica deportiva adaptada a personas con discapacidad, tales como esquí, senderismo, piragüismo, etc.

Además, y con el fin de potenciar la involucración del personal de ROVI, en estas actividades, se organizan grupos de empleados que colaboren, como voluntarios con las mismas.

Compromiso con los proyectos sociales

ROVI, como muestra de su alto compromiso con la sociedad, colabora asiduamente con instituciones sin ánimo de lucro como Cruz Roja Granada, apoyando iniciativas de asistencia y protección a la infancia; Proyecto Hombre Granada, colaborando para la continuidad de sus actividades de reinserción, y Fundación Recover, cooperando con sus programas de mejora de la asistencia sanitaria en África.

Respeto a los derechos humanos

ROVI se compromete a apoyar activamente la Declaración Universal de los Derechos Humanos y exige a sus empleados el cumplimiento de dichos principios en su actividad diaria del grupo. La compañía combate las prácticas que atentan contra la dignidad de las personas y la discriminación laboral.

ROVI apoya, mediante su adopción y divulgación, la integración de los principios del Pacto Mundial de Naciones Unidas, así como de otros instrumentos internacionales, especialmente en los ámbitos de los derechos humanos, las prácticas laborales, el medio ambiente y la lucha contra la corrupción.

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2017

Lucha contra el soborno y la corrupción

Como se indica en el Código Ético de ROVI, se rechaza cualquier práctica que incluya el soborno o la corrupción como vía para la obtención de una decisión favorable a sus intereses, y no tolera prácticas cuyo fin sea hacer negocios a través de medios indebidos.

Ningún empleado de ROVI puede ofrecer a un tercero cualquier tipo de beneficio que pretenda influenciar o que se haga con la intención de influenciar de manera ilícita la capacidad de ese tercero para adoptar decisiones empresariales objetivas y legítimas.

De igual modo, los empleados de ROVI tienen expresamente prohibido aceptar cualquier forma de corrupción o soborno que sea ofrecido por un tercero.

Toda interacción con profesionales sanitarios, organizaciones sanitarias, sistemas sanitarios, farmacias, comercios, compradores, distribuidores, proveedores, socios comerciales, funcionarios, y cualquier tercero en general debe estar presidida por la legalidad y la ética, y estar alineada con los valores de ROVI, las políticas de la compañía, las leyes que nos resultan de aplicación y los estándares de la industria.

ROVI cuenta con una política anticorrupción que regula tanto la entrega de regalos como su aceptación. Dicha política deberá ser conocida y respetada por todos los profesionales.

En todo caso, la aceptación y entrega de regalos nunca podrá ser utilizada como subterfugio para sobornar o encubrir una actuación ilícita.

5.- GESTIÓN DEL RIESGO

5.1 Riesgos operativos

Los principales factores de riesgo a los que el Grupo considera que está expuesto respecto al cumplimiento de sus objetivos de negocio son los siguientes:

- Cambios en la normativa reguladora del mercado dirigidos a la contención del gasto farmacéutico (control de precios, precios de referencia, potenciación de genéricos, copago, plataformas de compras);
- Finalización de la relación contractual con clientes que representen una parte significativa de sus ventas o renovación en términos menos favorables a los actuales;
- Variaciones en las condiciones de suministro de materias primas y otros materiales de acondicionamiento necesarios para la fabricación de sus productos;
- Morosidad a corto plazo en el pago de las Administraciones Públicas; y
- Riesgo fiscal inherente a la actividad de compañías del tamaño y complejidad del Grupo.

Informe de gestión 2017

ROVI mantiene una actitud de vigilancia y alerta permanente ante los riesgos que puedan afectar negativamente a sus actividades de negocio, aplicando los principios y mecanismos adecuados para su gestión y desarrollando continuamente planes de contingencia que puedan amortiguar o compensar su impacto. Entre ellos, destacamos que el Grupo (i) persevera cada año en un plan de ahorro interno que se ha centrado principalmente en la mejora de la eficiencia de sus procesos operativos internos y externos; (ii) trabaja intensamente en el mantenimiento de una cartera amplia y diversificada de productos y clientes; (iii) prosigue con su objetivo de apertura constante de nuevos mercados gracias a su proyecto de expansión internacional; (iv) el Grupo lleva un riguroso control del crédito y realiza una efectiva gestión de tesorería que le asegura la generación y mantenimiento de circulante suficiente para poder efectuar las operaciones del día a día; y (v) el Grupo cuenta con un sistema de control de riesgos en materia fiscal exhaustivo y con asesores fiscales externos que revisan la preparación y presentación de los diferentes impuestos así como la toma de decisiones en materia fiscal por parte del Grupo.

5.2 Riesgos financieros

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

- *Riesgo de mercado*

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

- a) Riesgo de tipo de cambio: es muy reducido ya que la práctica totalidad de los activos y pasivos del Grupo están denominados en euros. Adicionalmente, la mayoría de las transacciones extranjeras son realizadas en euros.
- b) Riesgo de precio: el Grupo está expuesto a este riesgo por las inversiones financieras, tanto temporales como permanentes. Para gestionar este riesgo, el Grupo diversifica su cartera.
- c) Riesgo de tipos de interés: el Grupo tiene riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo de los acreedores a largo plazo obtenidos a tipo variable. Este riesgo es reducido ya que la mayor parte de la deuda corresponde a organismos oficiales, que no están sujetos a este riesgo.
- d) Riesgo de precio de materias primas: el Grupo está expuesto a variaciones en las condiciones de suministro de materias primas y otros materiales de acondicionamiento necesarios para la fabricación de sus productos.

- *Riesgo de crédito.*

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

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

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2017

- *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.

6.- INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO

En el Anexo 2 se incluye el Informe Anual de Gobierno Corporativo realizado por Laboratorios Farmacéuticos Rovi, S.A. para el ejercicio 2017.

7.- HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos posteriores significativos con posterioridad al 31 de diciembre de 2017.

ANEXO 1

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

LABORATORIOS FARMACÉUTICOS ROVI, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Informe de gestión 2017

La información financiera de ROVI contiene magnitudes y medidas preparadas de acuerdo con la normativa contable aplicable, así como otra serie de medidas preparadas de acuerdo con los estándares de reporting establecidos, los cuales son denominados como Medidas Alternativas de Rendimiento (APMs, por sus siglas en inglés).

Estas APMs se consideran magnitudes ajustadas respecto de aquellas que se presentan de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-EU), que es el marco contable de aplicación para los estados financieros consolidados del Grupo ROVI, y por tanto deben de ser consideradas por el lector como complementarias pero no sustitutivas de estas.

Las APMs son importantes para los usuarios de la información financiera porque son las medidas que utiliza la Dirección de ROVI para evaluar el rendimiento financiero, los flujos de efectivo o la situación financiera para la toma de decisiones, operativas o estratégicas del Grupo. Estas APMs son consistentes con los principales indicadores utilizados por la comunidad de inversores y analistas en los mercados de capitales. En este sentido, y de acuerdo a lo establecido por la Guía emitida por la European Securities and Markets Authority (ESMA), en vigor desde el 3 de julio de 2016, relativa a la transparencia de las Medidas Alternativas de Rendimiento, ROVI proporciona a continuación información relativa a aquellas APMs incluidas en la información de gestión del ejercicio 2017 que considera significativas.

EBITDA

El EBITDA (“Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortization”) es un indicador que mide el margen de explotación de la compañía antes de deducir los intereses, impuestos, deterioros y amortizaciones. Es utilizado por la Dirección para evaluar los resultados a lo largo del tiempo, siendo un indicador habitualmente utilizado en el análisis de compañías.

El EBITDA se calcula como el Resultado de Explotación (que incluye el beneficio bruto menos los gastos de ventas, generales y administrativos, los gastos de investigación y desarrollo y cualquier otro ingreso o gasto operativo), incrementándolo por las amortizaciones.

EBIT

El EBIT (“Earnings Before Interest and Taxes”) es un indicador que mide el margen de explotación de la compañía antes de deducir los intereses e impuestos. De igual manera que el indicador anterior, es utilizado por la Dirección para evaluar los resultados a lo largo del tiempo.

El EBIT se calcula como el EBITDA, minorado por las amortizaciones y los deterioros si los hubiese.

Deuda/Caja Neta

La Deuda/Caja Neta es el principal indicador que utiliza la Dirección para medir el nivel de endeudamiento del Grupo. Se compone de activos financieros disponibles para la venta, más depósitos, más efectivo y equivalentes de efectivo, menos deuda financiera a corto y a largo plazo.

ANEXO 2

INFORME ANUAL DE GOBIERNO CORPORATIVO 2017

(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 o estado de situación financiera, la cuenta de resultados, el estado de resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria), así como el Informe de Gestión consolidado del grupo del que la Sociedad es sociedad dominante (que incluye el Informe Anual de Gobierno Corporativo de la Sociedad) correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2017 y que preceden a este documento, han sido formulados por el Consejo de Administración de la Sociedad en su reunión de 19 de febrero de 2018, y sus componentes firman a continuación conforme a lo indicado en el artículo 253 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, y en el artículo 37 del Código de Comercio:

Madrid, 19 de febrero de 2018

D. Juan López-Belmonte López
Presidente

D. Juan López-Belmonte Encina
Consejero Delegado

D. Iván López-Belmonte Encina
Vicepresidente 1º

D. Javier López-Belmonte Encina
Vicepresidente 2º

D. Enrique Castellón Leal
Consejero Coordinador

D. Miguel Corsini Freese
Vocal

D. José Fernando de Almansa
Moreno-Barreda
Vocal