

ALMIRALL, S.A.

Cuentas Anuales correspondientes al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2014 e
Informe de Gestión

Aírnail, S.A.
Balance correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre (Expresado en Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31 de diciembre de 2014	31 de diciembre de 2013
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Inmovilizado intangible	5	119.052	271.324	Fondos Propios		1.382.824	896.131
Inmovilizado material	8	44.890	71.037	Capital	12	20.754	20.754
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9	817.509	800.891	Prima de emisión	12	225.153	225.153
Inversiones financieras a largo plazo	9	179.061	8.294	Reserva legal	12	4.093	4.093
Activos por impuesto diferido	18	308.423	298.878	Otras reservas	12	886.749	886.749
				Resultado de ejercicios anteriores		(40.828)	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1.468.784	1.487.433	Resultado del ejercicio		498.493	(10.828)
				Ajustes por cambio de valor		3.034	29
				Activos financieros disponibles para la venta		2.024	29
				Subvenciones, donaciones y legados recibidos		1.345	-
				TOTAL PATRIMONIO NETO		1.386.952	886.980
				PASIVO NO CORRIENTE			
				Provisiones a largo plazo	14	18.781	9.828
				Deudas a largo plazo		348.881	271.682
				Deudas con entidades de crédito		319.109	-
				Obligaciones y otros valores negociables	16	-	253.896
				Deudas con entidades de crédito	15	-	-
				Otros pasivos financieros	18	32.742	17.149
				Pasivos por impuesto diferido	18	19.887	20.814
				Periodificaciones a largo plazo	13	255.912	963
				PASIVO NO CORRIENTE		619.191	362.768
				PASIVO CORRIENTE			
				Provisión a corto plazo		2.838	3.156
				Deudas a corto plazo		14.152	48.723
				Obligaciones y otros valores negociables	16	3.641	-
				Deudas con entidades de crédito	15	-	27.486
				Otros pasivos financieros	18	10.311	13.237
				Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	20	238.462	238.897
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		321.416	238.843
				Proveedores		58.252	68.818
				Proveedores, empresas del grupo y asociadas	20	82.932	51.450
				Acreedores varios		64.680	51.040
				Personal (restrucciones pendientes de pago)		17.664	11.061
				Pasivos por impuestos corrientes	18	-	-
				Otras deudas con Administraciones Públicas	18	7.785	3.404
				Anticipos de clientes		652	1.251
				TOTAL PASIVO CORRIENTE		682.345	682.547
ACTIVO CORRIENTE				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		2.665.931	1.782.978
Existencias	10	48.877	88.139				
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		341.376	108.798				
Cuentas por ventas y prestaciones de servicios	11	38.098	31.280				
Cuentas, empresas del grupo y asociadas	11 y 20	53.781	-8.078				
Deudores varios	11	97.334	4.464				
Activos por impuesto corriente	18	41.013	21.007				
Otros créditos con las Administraciones Públicas	18	8.182	8.357				
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	6 y 20	464	8.918				
Inversiones financieras a corto plazo	9	458.868	7.837				
Periodificaciones a corto plazo		1.263	2.788				
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		239.979	67.603				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		888.547	344.863				
TOTAL ACTIVO		2.665.931	1.782.978				

Las Notas explicativas 1 a 27 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2014.

ALMIRALL, S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio terminado el 31 diciembre
(Expresado en Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2014	Ejercicio 2013
Importe neto de la cifra de negocios	19	559.523	543.268
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		(4.171)	(4.425)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	19	16.537	34.027
Aprovisionamientos	19	(197.611)	(198.573)
Otros ingresos de explotación	19	612.371	106.154
Gastos de personal	19	(90.268)	(81.194)
Otros gastos de explotación	19	(341.512)	(452.390)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	19	1.206	1.304
Amortización del inmovilizado	5 y 6	(41.412)	(39.851)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras		1.470	-
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado e inversiones en empresas del grupo	19	(41.809)	(11.166)
Resultado de explotación		474.324	(102.846)
Ingresos financieros	19	694	668
Gastos financieros	19	(15.528)	(1.418)
Diferencias de cambio	19	21.117	(591)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros		-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		(23)	56
Resultado financiero		6.260	(1.285)
Resultado antes de impuestos		480.584	(104.131)
Impuesto sobre beneficios	18	(14.091)	63.503
Resultado del ejercicio		466.493	(40.628)

Las Notas 1 a 27 descritas en Memoria adjunta y el Anexo forman parte integrante de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

Amirall, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado al 31 diciembre
(Expresado en Miles de Euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (Expresado en miles de Euros)

	Nota	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
		2014	2013
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		466.493	(40.628)
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
Por valoración de instrumentos financieros			
- Activos financieros disponibles para la venta	9	2.850	14
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		2.453	-
Efecto impositivo	18	(855)	(4)
Total Ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (II)		4.448	10
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12	(1.109)	-
Efecto impositivo	18	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)		(1.109)	-
Total ingresos y gastos reconocidos (I+II+III)		469.832	(40.618)

Las Notas 1 a 27 descritas en Memoria adjunta y el Anexo forman parte integrante de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

Aimiral, S.A.
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 diciembre
(Expresado en Miles de Euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (Expresado en miles de Euros)

	NOTA	Capital escriturado	Prima de emisión	Reserva legal	Otras reservas	Resultados negativos ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones donaciones y legados	Patrimonio Neto
Saldo al 31 de diciembre 2012	12	20.463	199.857	3.996	836.456	-	77.189	19	-	937.720
Distribución del resultado		-	-	107	77.082	-	(77.189)	-	-	-
Dividendos /Gastos ampliación de capital		291	25.508	-	(28.739)	-	-	-	-	(942)
Ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	-	(40.628)	10	-	(40.619)
Saldo al 31 de diciembre 2013	12	20.754	225.163	4.093	896.748	-	(40.628)	29	-	896.190
Distribución del resultado		-	-	-	-	(40.628)	40.628	-	-	-
Ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	-	486.493	1.995	1.344	489.832
Saldo al 31 de diciembre 2014	12	20.754	225.163	4.093	896.749	(40.628)	486.493	2.024	1.344	1.368.992

Las Notas explicativas 1 a 27 en la Memoria adjunta y el Anexo forman parte integrante de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014.

ALMIRALL, S.A.

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre
(Expresado en miles de euros)

	Notas	Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
		2014	2013
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		490.684	(104.131)
2. Ajustes al resultado		122.529	105.097
Amortización del inmovilizado (-)	5 y 6	41.412	39.551
Correcciones valorativas por delincencia (+/-)	5 y 8	69.210	4.571
Variación de provisiones (+/-)	13	9.816	76.666
Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	19	-	6.588
Ingresos financieros (-)	19	14.134	(666)
Gastos financieros (+)	19	694	-
Diferencias de cambio (+/-)	19	15.528	1.419
Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	15	-	591
Otros ingresos y gastos (+/-)	19	23	9
Incorporación de ingresos diferidos operación AstraZeneca	13	(8.460)	(23.929)
Reconocimiento activo financiero valor razonable no cobrado	9	238.421	-
Baja de activos relacionados con la operación AstraZeneca	6	(257.322)	-
65.341	6	65.341	-
3. Cambios en el capital corriente		17.835	18.382
Existencias (+/-)	10	6.803	5.729
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	11	-	10.362
Otros activos corrientes (+/-)		12.679	-
1.507		1.507	387
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		(22.989)	1.906
Otros pasivos corrientes (+/-)		45.170	-
2		45.170	2
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(24.327)	8.366
Pagos de intereses (-)	19	15.528	-
Cobros de dividendos (+)		9.613	1.418
Cobros de intereses (+)	19	(994)	219
698		698	698
Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	18	-	8.925
8.925		8.925	8.925
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1 +/-2 +/-3 +/-4)		596.621	27.734
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)		(53.960)	(299.550)
Empresas del grupo y asociadas	8	-	(247.964)
Inmovilizado intangible	5	(30.658)	(48.252)
Inmovilizado material	5	17.102	(13.237)
Otros activos financieros		-	-
77		77	77
7. Cobros por desinversiones (+)		56.273	2.006
Empresas del grupo y asociadas	8	-	2.000
Inmovilizado intangible	5	19.528	-
Inmovilizado material	6	29.244	-
Otros activos financieros	9	-	-
1.453		1.453	-
Unidad de negocio		7.924	-
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		1.313	(297.544)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		32.913	300.767
Emisión	16	-	-
Obligaciones y valores negociables (+)		-	-
Deudas con entidades de crédito (+)	15	315.200	281.422
Deudas con empresas del Grupo (+)	20	-	23.433
Devolución y amortización de		-	-
Obligaciones y valores negociables (-)	15	(280.182)	-
Otras deudas (-)	16	2.105	(4.089)
10. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		-	(826)
Dividendos (-)		-	(826)
11. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9 +/-10)		32.913	299.941
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		-	(891)
INCREMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO o EQUIVALENTES (+/-5 +/-6 +/-11 +/-12)		830.847	29.524
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	4 e y 9	65.040	33.318
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	4 e y 9	638.867	65.040

Las Notas 1 a 27 descritas en la Memoria y el Anexo forman parte integrante de las cuentas anuales de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

1. Actividad de la Sociedad

Almirall, S.A. (en adelante, la Sociedad) tiene como objeto social, básicamente, la compra, fabricación, almacenamiento, comercialización y mediación en la venta de especialidades y productos farmacéuticos y de todo tipo de materias primas empleadas en la elaboración de dichas especialidades y productos farmacéuticos.

Asimismo, el objeto social de la Sociedad también incluye:

- a) La compra, fabricación, almacenamiento, comercialización y mediación en la venta de cosméticos, productos químicos, biotecnológicos y de diagnóstico para uso humano, veterinario, agroquímico y alimenticio, así como de toda clase de utensilios, complementos y accesorios para la industria química, farmacéutica y clínica.
- b) La investigación de principios y productos químicos y farmacéuticos.
- c) La compra, venta, alquileres, parcelación y urbanización de solares, terrenos y fincas de cualquier naturaleza, pudiendo proceder a la edificación de los mismos y a su enajenación, íntegramente, en forma parcial o en régimen de propiedad horizontal.

Dicho objeto social, de acuerdo con los estatutos de la Sociedad, se puede desarrollar, total o parcialmente, de modo directo, por sí misma o de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones, participaciones o cualesquiera otros derechos o intereses en sociedades u otro tipo de entidades con o sin personalidad jurídica, residentes en España o en el extranjero, dedicadas a actividades idénticas o análogas a las incluidas en el objeto de la Sociedad.

Almirall, S.A. es la sociedad dominante de un Grupo de empresas y, de acuerdo con la legislación vigente, está obligada a formular separadamente cuentas anuales consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 han sido formuladas por los Administradores el día 20 de febrero de 2015. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 9 de Mayo de 2014. La gestión de las operaciones de la Sociedad y de las sociedades del Grupo se efectúa en bases consolidadas, por lo que los resultados de la Sociedad y su situación financiera debe evaluarse considerando dicha relación con las sociedades del Grupo (Notas 8 y 20).

Almirall, S.A. es una sociedad anónima que cotiza en las Bolsas españolas incluidas en el Sistema de Interconexión Bursátil (mercado continuo). Su domicilio social está situado en Ronda General Mitre, 151 de Barcelona (España).

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

Marco Normativo de Información financiera aplicable a la Sociedad

Las cuentas anuales de esta sociedad del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014, que se han obtenido a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Sociedad, han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad el día 20 de febrero de 2015.

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- Código de Comercio, la Ley de Sociedades de Capital y la restante legislación mercantil.
- Plan General de Contabilidad (en adelante "PGC") aprobado por el Real Decreto 1514/2007 junto con el Real Decreto 1159/2010 por el que se modifican determinados aspectos del PGC y sus Adaptaciones sectoriales.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y, en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio.

Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Por contra, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la elaboración de las presentes cuentas anuales se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos intangibles y materiales (Notas 4-a y 4-b).
- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos materiales e intangibles que se derivan de la no recuperación del valor contable registrado de dichos activos (Nota 4-c).
- Evaluación de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (Nota 18).
- La evaluación de la viabilidad técnica y económica de los proyectos de desarrollo en curso que se encuentran capitalizados (Nota 4-a).
- El valor razonable de las participaciones mantenidas en empresas del Grupo y de determinados activos financieros cotizados y no cotizados (Nota 4-f).
- Evaluación de litigios, compromisos, activos y pasivos contingentes al cierre (Notas 4-j y 17).
- Evaluación del criterio de reconocimiento de los ingresos y prestaciones en relación con acuerdos realizados con terceros en concepto de licencia, co-desarrollo y co-promoción de productos (Nota 4-k).
- Estimación de las provisiones oportunas por insolvencias de cuentas a cobrar, obsolescencia de las existencias mantenidas y devoluciones de producto (Notas 4-f, 4-h y 4-i).
- Estimación del pasivo correspondiente a las retribuciones basadas en instrumentos de patrimonio liquidables en efectivo (Nota 4-r).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014, 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 realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Amirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

3. Distribución de resultados

Las propuestas de distribución de resultados incluidas en las cuentas anuales de la Sociedad para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 son las siguientes:

	Miles de euros	
	2014	2013
Bases de reparto:		
Resultado del ejercicio	486.493	(40.628)
Distribución:		
A reserva legal	58	-
A reservas voluntarias	390.807	-
A dividendos	35.000	-
A resultados negativos de ejercicios anteriores	40.628	(40.628)
Total	486.493	(40.628)

A la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales individuales, el Consejo de Administración de Amirall, S.A. ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas de ésta distribuir el resultado del ejercicio 2014 a reserva legal por 58 miles de euros, a reservas voluntarias por importe de 390.807 miles de euros, a dividendos por importe de 35.000 miles de euros y a compensar resultados negativos de ejercicios anteriores por importe de 40.628 miles de euros. La propuesta de reparto del resultado del ejercicio 2013 ha sido aprobada por la Junta General de Accionistas con fecha 9 de Mayo del 2014.

A continuación, se muestran los dividendos pagados por la Sociedad durante los ejercicios 2014 y 2013, los cuales correspondieron en ambos casos a los dividendos aprobados sobre el resultado del ejercicio anterior:

	2014			2013		
	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)	% sobre Nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)
Acciones ordinarias	-	-	-	129%	0,15	26.739
Dividendos totales pagados	-	-	-			26.739
Dividendos	-	-	-	129%	0,15	26.739

Durante el ejercicio 2014 no ha habido pago de dividendos. Para el ejercicio 2013, el pago de dividendos se instrumentalizó como dividendo flexible en el que se ofreció a los accionistas la facultad de elegir entre recibir acciones de la Sociedad de nueva emisión o el importe en efectivo equivalente al dividendo. El pago en efectivo fue elegido por el 3% de los titulares de los derechos y el 97% restante optó por recibir nuevas acciones al valor nominal unitario que se emitieron como aumento de capital (Nota 12).

Almiral, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

4. Criterios contables

a) Inmovilizado intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado (Nota 4-c). Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

Pueden ser de "vida útil indefinida" - cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del periodo durante el cual se espera que generaren flujos de efectivo netos a favor de la Sociedad - o de "vida útil definida", en los restantes casos.

El inmovilizado intangible de vida útil indefinida no se amortiza, si bien, con ocasión de cada cierre contable, la Sociedad revisa la vida útil remanente con objeto de asegurarse de que esta sigue siendo indefinida o, en caso contrario, de proceder en consecuencia.

El inmovilizado intangible con vida útil definida se amortiza en función de la misma, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales, y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes (determinados en función de los años de la vida útil estimada, como promedio, de los diferentes elementos):

	Porcentaje anual
Gastos de desarrollo	10%
Propiedad industrial	10%
Aplicaciones informáticas	18-33%

La Sociedad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe "deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado". Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales (Nota 4-c).

Costes de desarrollo-

La Sociedad sigue el criterio de registrar en la cuenta de pérdidas y ganancias los gastos de investigación en los que incurre.

Los gastos incurridos como consecuencia del desarrollo de nuevos fármacos por la Sociedad únicamente se reconocen como activos si se cumplen o se pueden demostrar todas las condiciones indicadas a continuación:

- I. Técnicamente, es posible completar la producción del fármaco de forma que pueda estar disponible para su utilización o su venta.
- II. Existe intención de completar el desarrollo del fármaco en cuestión, para usarlo o venderlo.
- III. Se dispone de capacidad para utilizar o vender el mismo.
- IV. El activo va a generar beneficios económicos en el futuro. Entre otras cosas, se puede demostrar la existencia de un mercado para el fármaco que genere el desarrollo o para el desarrollo en sí, o bien, en el caso de que vaya a ser utilizado internamente, la utilidad del desarrollo para la Sociedad.
- V. La disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el fármaco resultante del desarrollo en curso.
- VI. La capacidad para valorar, de forma fiable, el desembolso atribuible al citado desarrollo hasta su finalización.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

El desarrollo de nuevos fármacos se encuentra sometido a un elevado grado de incertidumbre como consecuencia del dilatado período de maduración de los mismos (normalmente plurianual) y de los resultados técnicos que se vayan obteniendo en las distintas fases de ensayo por las que pasa el mencionado desarrollo. En cada una de las distintas fases por las que transcurre el mencionado desarrollo puede ser preciso el abandono del mismo, bien sea por no satisfacer estándares médicos y regulatorios, bien por no satisfacer umbrales de rentabilidad. Por dichos motivos, la Sociedad sólo considera superada la citada incertidumbre una vez que el producto desarrollado se encuentra aprobado por las autoridades competentes en un mercado de referencia. Es, a partir de dicho momento, cuando la Sociedad considera satisfechas las condiciones para la capitalización de gastos de desarrollo.

Adicionalmente se capitalizarán aquellos gastos de desarrollo en estudios suplementarios (o de combinación de moléculas) para una indicación que ya hubiera obtenido la aprobación para comercialización por parte del órgano regulatorio correspondiente, y que aún no estén aprobados como estudio suplementario o combinación.

Los costes de desarrollo con una vida útil finita que eventualmente se reconozcan como un activo se amortizan desde la aprobación regulatoria del producto de manera lineal durante el periodo en que se espera que generen beneficios.

Propiedad industrial-

Las patentes, marcas y licencias de producción, comercialización y/o distribución de productos se registran inicialmente a su precio de adquisición (separada o a través de una combinación de negocios) y se amortizan a lo largo de las vidas útiles estimadas de los productos a que se refieren (un método lineal), con el límite, en su caso, de la duración de los acuerdos de licencia firmados con terceros. Los citados periodos no suelen exceder de 10 años.

Los gastos derivados del desarrollo de una propiedad industrial sin viabilidad económica se imputan íntegramente a los resultados del ejercicio en que se tenga constancia de este hecho.

Aplicaciones informáticas-

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas de ordenador. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

Las aplicaciones informáticas pueden estar contenidas en un activo material o tener sustancia física, incorporando, por lo tanto, elementos tangibles e intangibles. Estos activos se reconocerán como activo material en el caso de que formen parte integral del activo material vinculado siendo indispensables para su funcionamiento.

La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo comprendido entre tres y seis años desde la entrada en explotación de cada aplicación.

Fondo de comercio de fusión-

El fondo de comercio de fusión se originó por la diferencia entre el valor al que se encontraban contabilizadas las acciones de Prodesfarma, S.A. y el valor teórico contable de dicha sociedad en el momento de realizarse la fusión por absorción de la misma por parte de la Sociedad, una vez asignadas al resto de elementos del activo las plusvalías latentes derivadas del inmovilizado intangible, material y financiero. El fondo de comercio se encontraba totalmente amortizado a la fecha de transición al actual plan general de contabilidad.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

b) Inmovilizado material

El inmovilizado material adquirido se haya valorado a precio de coste actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las que se encuentra el Real Decreto—Ley 7/1996 de 7 de junio (Nota 7). Posteriormente, se minorará por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4-c.

Las sustituciones o renovaciones de elementos completos que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados.

Los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengo, como coste del ejercicio en que se incurren.

Los elementos en curso se traspasan al inmovilizado material en explotación una vez finalizado el correspondiente período de desarrollo.

En general, la Sociedad amortiza su inmovilizado material siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste de los activos entre los años de vida útil estimada, según las siguientes vidas útiles:

	Años de vida útil
Construcciones	33-50
Instalaciones técnicas y maquinaria	8-12
Otras instalaciones y utillaje	8
Mobiliario y equipo de laboratorio	6-10
Equipos para procesos de información	4-6
Elementos de transporte	5-6,25

Aqueñas inversiones de naturaleza medioambiental que comprenden elementos destinados a servir de forma duradera en la actividad de la empresa son clasificados en el epígrafe "Inmovilizado material", valorados a su coste de adquisición y se amortizan siguiendo un método lineal de acuerdo a su vida útil estimada.

c) Deterioro de valor de inmovilizado intangible, material y fondo de comercio

En la fecha del balance, la Sociedad revisa los importes en libros de sus activos materiales e intangibles para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. Si existe cualquier indicio, el importe recuperable del activo se calcula con el objetivo de determinar el alcance de la pérdida por deterioro del valor (si la hubiera). En caso de que el activo no genere flujos de efectivo por sí mismo que sean independientes de otros activos, la Sociedad calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo. Los activos intangibles en los que no se han iniciado la amortización son sometidos a prueba de deterioro de valor al menos al cierre de cada ejercicio anual y, en todo caso, con antelación a dicho cierre si existen indicios al respecto.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Al evaluar el valor de uso, los futuros flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor actual utilizando un tipo de descuento antes de impuestos que refleja las valoraciones actuales del mercado con respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo para el que no se han ajustado los futuros flujos de efectivo estimados.

Aimirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Si se estima que el importe recuperable de un activo (o una unidad generadora de efectivo) es inferior a su importe en libros, el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Inmediatamente se reconoce una pérdida por deterioro de valor como gasto.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente (circunstancia no permitida en el caso del fondo de comercio) el importe en libros del activo (unidad generadora de efectivo) se incrementa a la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor para el activo (unidad generadora de efectivo) en ejercicios anteriores. Inmediatamente se reconoce una reversión de una pérdida por deterioro de valor como ingreso, hasta dicho límite.

Para el caso del fondo de comercio, el análisis de deterioro se realiza en tres pasos: En primer lugar se evalúa el valor recuperable del fondo de comercio asignado específicamente a unidades generadoras de efectivo (en caso de ser posible). En segundo lugar, se evalúa la pérdida asignable a los elementos de activo incluidos en la unidad generadora de efectivo, registrándose, en su caso, el pertinente deterioro sobre los mismos de acuerdo a lo anteriormente descrito. Posteriormente, se procede a evaluar el valor recuperable del fondo de comercio no asignado, incorporando todas las unidades generadoras de efectivo asociadas. En caso de ser preciso el reconocimiento de pérdida por deterioro del fondo de comercio, ésta no es reversible.

La metodología utilizada por la Sociedad para la realización de los test de deterioro, de los Gastos de I+D (Nota 5) no sujetos a amortización por no haberse iniciado la comercialización del fármaco asociado y para aquellos activos intangibles para los que se ha detectado indicios de deterioro, se basan en proyecciones financieras detalladas para un periodo finito entre cinco y veintiún años (en el caso de los productos en desarrollo por ser este el horizonte temporal medio necesario para la estabilización de los flujos de caja generados por los productos que actualmente se encuentran en desarrollo), estimando una renta perpetua para los siguientes ejercicios. Las proyecciones están basadas en hipótesis razonables y fundamentadas.

Las principales hipótesis utilizadas en los test de deterioro de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre 2014 y 2013 han sido las siguientes:

	2014	2013
	Propiedad Industrial y gastos de desarrollo	Propiedad Industrial y gastos de desarrollo
Margen bruto	45-80%	45-80%
Tasa de descuento de flujo	9-10,5%	9-10,5%
Tasa de crecimiento de la renta perpetua(*)	(1)-(20%)	(1)-(20%)
Probabilidad de éxito del desarrollo	En función de cada producto evaluado	En función de cada producto evaluado

(*) En función de la tipología/ antigüedad de los productos.

La Dirección determina el margen bruto presupuestado en base al rendimiento pasado y sus expectativas de desarrollo del mercado.

Las variables claves de los test de deterioro realizados por Aimirall, S.A. corresponden, principalmente, a la evolución de las ventas de cada uno de los distintos fármacos, tanto de los comercializados como de los que se encuentran en fase de desarrollo; siendo, para estos últimos, una variable clave adicional la evolución de la probabilidad de éxito del producto de acuerdo a los resultados de las distintas fases por las que pasa el desarrollo del mismo.

Dichas variables proceden de la experiencia histórica ponderado por información externa. El cambio en las hipótesis se basa en la evidencia obtenida por la Sociedad en base a la evolución de los indicadores aplicados.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

d) Arrendamientos

Los arrendamientos en los que Almirall, S.A. actúa como arrendataria se clasifican como operativos cuando cumplen las condiciones establecidas en el PGC (Plan General de Contabilidad), es decir, cuando la propiedad del bien arrendado y, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios que recaen sobre el bien, son atribuibles al arrendador, contabilizándose los gastos correspondientes en función de su devengo en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los pagos en concepto de arrendamiento operativo se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias sobre una base lineal durante el periodo de arrendamiento.

Los arrendamientos de inmovilizado material en los que el arrendatario tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan, al inicio del arrendamiento, por el menor valor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento.

Cada pago por el arrendamiento se distribuye entre el pasivo y la carga financiera. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en cuentas a pagar a largo plazo. La parte correspondiente a los intereses de la carga financiera se carga a la cuenta de resultados durante el periodo del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre la deuda pendiente de amortizar en cada periodo. El inmovilizado material adquirido mediante arrendamiento financiero se amortiza durante el periodo más corto entre la vida útil del activo y el periodo del arrendamiento.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad no posee arrendamientos financieros.

e) Efectivo y equivalentes

A efectos de la determinación del Estado de flujos de efectivo, se considera "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" la tesorería de la Sociedad y los depósitos bancarios con vencimiento a corto plazo que se pueden hacer líquidos de forma inmediata a discreción de la Sociedad sin penalización alguna incluidos en el epígrafe "Inversiones financieras a corto plazo" del balance adjunto. El importe en libros de estos activos se aproxima a su valor razonable.

f) Instrumentos financieros (sin incluir instrumentos financieros derivados)

Los activos y pasivos financieros se reconocen en el balance cuando la Sociedad se convierte en una de las partes de las disposiciones contractuales del instrumento financiero.

En los ejercicios 2014 y 2013 la Sociedad ha aplicado a sus instrumentos financieros las normas de valoración que se indican a continuación:

Activos financieros-

Clasificación:

Los activos financieros mantenidos por la Sociedad se clasifican como:

- Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la presentación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o de los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.

- Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: valores representativos de deuda, con fecha de vencimiento fijada y cobros de cuantía determinable, que se negocian en un mercado activo y sobre los que la Sociedad manifiesta su intención y capacidad para conservarlos en su poder hasta la fecha de su vencimiento.

Almiral, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados es designado como tal en su reconocimiento inicial en función de las características específicas del activo (ver Nota 9).

- Activos financieros para negociación: son aquellos adquiridos por la Sociedad con el objetivo de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten en sus precios o con las diferencias existentes entre sus precios de compra y venta. Este epígrafe incluye también los derivados financieros que no se consideren de cobertura contable.

- Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, asociadas y multigrupo: se consideran empresas del grupo aquellas vinculadas con la Sociedad por una relación de control, y empresas asociadas aquellas sobre las que la Sociedad ejerce una influencia significativa. Adicionalmente, dentro de la categoría de multigrupo se incluye a aquellas sociedades sobre las que, en virtud de un acuerdo, se ejerce un control conjunto con uno o más socios.

- Activos financieros disponibles para la venta: se incluyen los valores representativos de la deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

Valoración inicial:

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles, salvo en el caso de los activos financieros contabilizados a su valor razonable con cambios en resultado.

En el caso de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo que otorgan control sobre la sociedad dependiente, los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales relacionados con la adquisición de la inversión se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Valoración posterior y pérdidas por deterioro:

Los activos financieros para negociación y disponibles para la venta se valoran a su "valor razonable" en las fechas de valoración posterior. En el caso de los activos financieros para negociación, los beneficios y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se incluyen en los resultados netos del ejercicio. En cuanto a los activos financieros disponibles para la venta, los beneficios y las pérdidas procedentes de las variaciones en el valor razonable se reconocen directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajena o se determine que ha sufrido un deterioro de valor, momento en el cual los beneficios o las pérdidas acumuladas reconocidos previamente en el patrimonio neto se incluyen en los resultados netos del periodo. Para activos financieros no monetarios clasificados como disponibles para la venta (por ejemplo, instrumentos de patrimonio), los beneficios y las pérdidas se reconocen directamente en el patrimonio neto incluyen cualquier componente relacionado con la variación del tipo de cambio.

Los préstamos, partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado. El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipo de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se valoran por su coste, minorado, en su caso, por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. Dichas correcciones se calculan como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido este como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, se toma en consideración el

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

patrimonio neto de la entidad participada, corregido por las plusvalías latentes existentes en la fecha de la valoración (incluyendo el fondo de comercio, si lo hubiera).

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En este sentido, en relación con la participación mantenida en Almirall Hermal, GmbH, la metodología utilizada por la Sociedad para la evaluación del valor recuperable se basa, básicamente, en proyecciones financieras que cubren un horizonte temporal finito de cinco años, estimando una renta perpetua para los siguientes ejercicios. Las proyecciones están basadas en hipótesis razonables y fundamentadas.

Pasivos financieros-

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

Los préstamos a tipo de interés bonificado o nulo son formas de ayuda gubernamental. El registro contable de dichos préstamos, se realiza atendiendo al valor razonable de la financiación recibida; las diferencias surgidas entre dicho valor y el valor nominal de la financiación recibida es tratado de acuerdo a lo descrito en la Nota 4-f.

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.

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 comisiones abonadas por la obtención de líneas de crédito se reconocen como costes de la 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 diferencian 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.

Las acciones preferentes con amortización obligatoria en una fecha concreta se clasifican como pasivos. Los dividendos sobre estas acciones preferentes se reconocen en la cuenta de resultados como costes por intereses.

Almirati, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Clasificación de activos y pasivos financieros entre corriente y no corriente-

En el balance adjunto, los activos y los pasivos financieros se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses a contar desde la fecha del balance y como no corrientes los de vencimiento superior a dicho periodo.

En el caso de aquellos préstamos cuyo vencimiento sea a corto plazo, pero cuya refinanciación a largo plazo esté asegurada a discreción de la Sociedad, mediante pólizas de crédito disponibles a largo plazo, se clasifican como pasivos no corrientes.

g) Instrumentos financieros derivados y contabilización de coberturas

Las actividades de la Sociedad la exponen fundamentalmente a riesgos de tipo de cambio, por la comercialización de productos a través de licenciatarios en Países con moneda distinta al euro, y de tipo de interés, por el endeudamiento con entidades bancarias que mantiene la Sociedad. Para cubrir la exposición al riesgo de tipo de interés, la Sociedad utiliza instrumentos financieros derivados con la finalidad de cobertura de tipo de interés, fundamentalmente IRS (Interest Rate Swap) y "Collars" de tipo de interés. No se utilizan instrumentos financieros derivados con fines especulativos.

La Sociedad aplica los siguientes tipos de cobertura, que se contabilizan tal y como se describe a continuación:

- Coberturas de valor razonable: en este caso, los cambios de valor del instrumento de cobertura y de la partida cubierta, atribuibles al riesgo cubierto se reconocen en resultados.
- Coberturas de flujos de efectivo: en este tipo de coberturas, la parte de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se haya determinado como cobertura eficaz se reconozca transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose en la cuenta de pérdidas y ganancias en el mismo periodo en que el elemento que este siendo objeto de cobertura afecta al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluirán en el coste del activo o pasivo cuando sea adquirido o asumido.
- Coberturas de inversión neta de negocios en el extranjero: este tipo de operaciones de cobertura están destinadas a cubrir el riesgo de tipo de cambio en las inversiones en sociedades dependientes y asociadas y se tratan como coberturas de valor razonable por el componente del tipo de cambio.

La contabilización de coberturas es interrumpida cuando el instrumento de cobertura vence, o es vendido, finalizado o ejercido, o deja de cumplir los criterios para la contabilización de coberturas. En ese momento, cualquier beneficio o pérdida acumulada correspondiente al instrumento de cobertura que haya sido registrado en el patrimonio neto se mantiene dentro del patrimonio neto hasta que se produzca la operación prevista. Cuando no se espera que se produzca la operación que este siendo objeto de cobertura, los beneficios o pérdidas acumulados netos reconocidos en el patrimonio neto se transfieren a los resultados netos del periodo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad no posee instrumentos financieros derivados.

h) Existencias

Las existencias se valoran al coste de adquisición o producción, o al valor neto de realización, el menor. El coste de producción incluye los costes de materiales directos y, en su caso, los costes de mano de obra directa y los gastos generales de fabricación aplicables, incluyéndose también los incurridos al trasladar las existencias a su ubicación y condiciones actuales al punto de venta.

Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas y otras partidas similares se deducen en la determinación del precio de adquisición.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

El precio de coste se calcula utilizando el método de la media ponderada. El valor neto de realización representa la estimación del precio de venta menos todos los costes estimados de terminación y los costes que serán incurridos en los procesos de comercialización, venta y distribución.

La Sociedad realiza una evaluación del valor neto de realización de las existencias al final del ejercicio dotando la oportuna pérdida cuando las mismas se encuentran sobrevaloradas. Cuando las circunstancias que previamente causaron la rebaja hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable debido a un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe de la provisión.

i) Subvenciones, donaciones y legados

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos la Sociedad sigue los criterios siguientes:

- Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el período para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro, con excepción de las recibidas de socios o propietarios que se registran directamente en los fondos propios y no constituyen ingreso alguno.
- Subvenciones de carácter reintegrables: mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.
- Subvenciones de explotación: se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputaron en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

j) Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad, en la formulación de las cuentas anuales, diferencian entre:

- Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de la cancelación, y
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.

Las cuentas anuales recogen todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en la Nota 17 de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya externalizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso-

Las actividades desarrolladas por la Sociedad, se engloban en un sector altamente regulado (legislación sanitaria, propiedad intelectual...), lo cual incide en la exposición a potenciales litigios derivados de su actividad.

Las reclamaciones y litigios a los que se encuentra sujeto la Sociedad son generalmente complejos de modo que la evolución de los mismos se encuentra sujeto a un elevado grado de incertidumbre, tanto en lo referente a la probabilidad de un desenlace negativo a los intereses de la Sociedad como en lo referente a la estimación de los potenciales desembolsos futuros a que hubiera de hacer frente la Sociedad. Como consecuencia de todo ello, es preciso el uso de juicios y estimaciones, contando con el apoyo de los asesores legales correspondientes.

Al cierre del ejercicio 2014 y 2013 se encontraban en curso distintos procedimientos judiciales y reclamaciones entablados contra la Sociedad con origen en el desarrollo habitual de sus actividades. Tanto los asesores legales de la Sociedad como sus Administradores entienden que las provisiones constituidas son suficientes y que la conclusión de estos procedimientos y reclamaciones no producirá un efecto significativo en las cuentas anuales de los ejercicios en los que finalicen (Nota 17).

Provisión por devoluciones de producto-

Las provisiones por devoluciones de producto se reconocen en la fecha de la venta de los productos pertinentes para cubrir las pérdidas por devoluciones que se producirán en un futuro como consecuencia de ventas realizadas en el ejercicio actual y anteriores, en base a la mejor estimación del gasto realizada por los Administradores y necesaria para liquidar el pasivo de la Sociedad. Dicha estimación es efectuada sobre la base de la experiencia histórica adquirida por la Sociedad en la devolución de productos en ejercicios anteriores.

Dado que una parte muy significativa de estas devoluciones se producirá en un plazo superior a doce meses, se ha clasificado como no corriente.

Provisión por reestructuración-

La Sociedad reconoce los costes de reestructuración, cuando tiene planes detallados para proceder a la reestructuración, en la que se identifican, al menos: las actividades empresariales implicadas, las principales ubicaciones afectadas, función y el número aproximado de los empleados que serán indemnizados tras prescindir de sus servicios, los desembolsos que se llevarán a cabo, las posibles fechas en las que los planes detallados serán implementados, y haber producido una expectativa válida entre los afectados, ya sea por haber comenzado a ejecutar los planes o por haber anunciado sus principales características a los mismos.

k) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valorarán por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se producen en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control sobre el mismo.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, estos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha del balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

La Sociedad clasifica los dividendos e intereses obtenidos en su condición de Sociedad dominante como importe neto de la cifra de negocios en tanto la Sociedad posee diferentes actividades. Es decir, se entiende que los ingresos producidos por las diferentes actividades de la Sociedad se considerarán en el

Amirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

cómputo de las actividades ordinarias, en la medida que se obtienen de forma regular y periódica y se derivan del ciclo económico de producción, comercialización o prestación de servicios de la Sociedad.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos, cuando se declare el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Registro de operaciones de licencia, co-desarrollo, co-promoción y otras operaciones análogas-

La Sociedad registra los ingresos percibidos en concepto de cesión de licencias de productos, co-desarrollo, co-promoción y otras operaciones análogas en función de la naturaleza económica de los contratos correspondientes. Dichos acuerdos generalmente incluyen múltiples elementos y los ingresos asociados a los mismos deben correlacionarse con los costes y las contrapartidas a satisfacer por la Sociedad. En el momento de evaluar el tratamiento contable de dichas operaciones los Administradores de la Sociedad someten a consideración los siguientes aspectos:

- El fondo económico de la operación.
- Naturaleza de los elementos objeto de la transacción (desembolsos, permutas de activos, etc.).
- La valoración y distribución conforme al valor razonable de cada uno de los elementos de las contraprestaciones.
- Transferencia de riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes y asunción de obligaciones futuras.

Como principio general, si la contraprestación recibida tiene carácter no reembolsable, corresponde a la compensación de costes realizados con anterioridad a la firma del contrato, no existen obligaciones futuras relevantes asumidas por la Sociedad en condiciones distintas a las de mercado y se transfieren sustancialmente los riesgos y ventajas inherentes al activo, la transacción se considera ingreso del ejercicio en que se produce el acuerdo. Si no se dan estas circunstancias, el cobro se registra como ingreso diferido en el período de vigencia de los compromisos establecidos, la vida restante del producto o el período que resulte aplicable en función de las circunstancias concretas de los acuerdos establecidos.

Asimismo, las contraprestaciones vinculadas al cumplimiento de determinados requisitos técnicos o regulatorios (hitos), en el marco de acuerdos de colaboración con terceros, se reconocen como ingreso conforme a las mismas pautas detalladas en el criterio de reconocimiento de ingresos de las contraprestaciones iniciales indicadas anteriormente.

Las contraprestaciones anteriormente mencionadas son registradas cuando se imputan a resultados en el epígrafe "Otros ingresos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Hasta el 1 de noviembre de 2014 Grupo Amirall venía manteniendo una serie de acuerdos con terceros, según se resumen a continuación:

Operaciones con Forest Laboratories

I. Bromuro de Acilidinio (Tudorza™ Pressair™)

Con fecha 6 de abril de 2006, la Sociedad firmó un acuerdo con un tercero (Forest Laboratories Holdings Ltd., filial de Forest Laboratories, Inc.) para desarrollar y, eventualmente, comercializar y distribuir conjuntamente un producto para el tratamiento de la Enfermedad Pulmonar Obstructiva Crónica ("EPOC"), cuyo principio activo es el bromuro de acilidinio. En el acuerdo se contempla tanto la monoterapia de bromuro de acilidinio como su combinación con formoterol.

En base a dicho acuerdo, la Sociedad concedió al citado tercero un derecho en exclusiva para la eventual futura comercialización del citado producto y sus combinaciones en el mercado estadounidense. Como parte de la contraprestación por dicho derecho en exclusiva, las partes del citado acuerdo (la Sociedad y Forest Laboratories Holdings, Ltd) se comprometieron a soportar conjuntamente, con efectos desde el inicio

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

del ejercicio 2006, los costes de desarrollo de cada una de las aplicaciones terapéuticas previstas, de modo que el tercero ha de sufragar los costes de desarrollo en la proporción contractualmente establecida.

En el citado acuerdo se establecían otras obligaciones para el Grupo, del cual es cabecera la Sociedad, relacionadas con el eventual suministro tanto del principio activo del producto, como del dispositivo inhalador necesario para la aplicación del producto final, por las que el Grupo, del cual es cabecera la Sociedad, obtendrá otras compensaciones.

Como contrapartida por el mencionado acuerdo, la Sociedad obtuvo, además, un importe no reembolsable de 80 millones de dólares (48,7 millones de euros, en el momento del cobro), y mantiene el derecho al cobro de determinadas cantidades en concepto de logro de hitos ("milestones") relacionados con el desarrollo y eventual comercialización del citado producto y royalties asociados al nivel de ventas.

El importe cobrado inicialmente se consideró un ingreso diferido bajo las siguientes premisas:

- El Grupo, del cual es cabecera la Sociedad, tiene asumidas obligaciones sustanciales futuras por su contribución en el desarrollo del producto.
- Los eventuales cobros futuros, relacionados con la consecución de hitos de desarrollo o ventas se encuentran establecidos en condiciones de mercado.

El precio del suministro futuro del principio activo y del dispositivo inhalador, una vez considerados tanto royalties como hitos por ventas, se ha establecido en condiciones de mercado.

La imputación a resultados del citado ingreso diferido se efectuó linealmente a lo largo del período estimado de duración de la fase de desarrollo, la cual fue concluida durante el ejercicio 2011. La distribución temporal no difirió significativamente de la que resultaría de aplicar un criterio de proporcionalidad en función del importe de los costes de desarrollo.

El 23 de julio de 2012 la Sociedad y Forest Laboratories Ind. anunciaron que la Food and Drug Administration (FDA) había aprobado Tudorza™ Pressair™ (bromuro de aclidinio, polvo para inhalación) para el tratamiento de mantenimiento a largo plazo del broncoespasmo asociado a la enfermedad pulmonar obstructiva crónica (EPOC), incluyendo bronquitis crónica y enfisema. En virtud del cumplimiento de dicho hito, tal y como establecía el referido acuerdo, la Sociedad percibió un cobro de 40 millones de dólares (33 millones de euros en el momento del cobro). A finales del ejercicio 2012 inició la comercialización en el mercado estadounidense.

A mediados del ejercicio 2013 la Sociedad cobró 15 millones de dólares (11,5 millones de euros) de Forest Laboratories vinculados al desarrollo de la Fase III de la combinación bromuro de aclidinio con formoterol. Dicho cobro tuvo lugar en el contexto del acuerdo de co-desarrollo y comercialización con dicha compañía norteamericana.

II. LAS100977

Con fecha 15 de diciembre de 2009, la Sociedad firmó un acuerdo con un tercero (Forest Laboratories Holdings Ltd., filial de Forest Laboratories, Inc.) para desarrollar y, eventualmente, comercializar y distribuir conjuntamente, entre otros, un producto (OD LABA 100977, beta agonista inhalado de larga duración) para el tratamiento del asma y de la Enfermedad Pulmonar Obstructiva Crónica ("EPOC") que se encontraba, a 31 de diciembre de 2013, en Fase III de desarrollo.

En base a dicho acuerdo, la Sociedad concedió al citado tercero un derecho en exclusiva para la eventual futura comercialización del citado producto y sus combinaciones en el mercado estadounidense. Como parte de la contraprestación por dicho derecho en exclusiva, las partes del citado acuerdo (el Grupo, del cual es cabecera la Sociedad, y Forest Laboratories Holdings, Ltd) se han comprometido a soportar conjuntamente, con efectos desde 1 de Julio de 2009, los costes de desarrollo de cada una de las aplicaciones terapéuticas previstas, de modo que el tercero ha de sufragar los costes de desarrollo en la proporción contractualmente establecida.

Adicionalmente, en el citado acuerdo se establecían otras obligaciones para la Sociedad relacionadas con el eventual suministro tanto del principio activo del producto, como del dispositivo inhalador necesario para la aplicación del producto final, por las que la Sociedad obtendría otras compensaciones.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Finalmente, el Grupo del cual es cabecera la Sociedad, mantenía un derecho de co-promoción de los eventuales productos en desarrollo para los mercados cedidos y ambas partes asumían compromisos mutuos de pago de royalties futuros.

Como contrapartida por el mencionado acuerdo, la Sociedad obtuvo, además, un importe no reembolsable de 75 millones de dólares (51,6 millones de euros, en el momento del cobro), y mantiene el derecho al cobro de determinadas cantidades en concepto de logro de hitos ("milestones") relacionados con el desarrollo y eventual comercialización del citado producto y royalties asociados al nivel de ventas.

El importe cobrado inicialmente se consideró un ingreso diferido bajo las siguientes premisas:

- El Grupo, del cual es cabecera la Sociedad, tiene asumidas obligaciones sustanciales futuras por su contribución en el desarrollo del producto.
- Los eventuales cobros futuros, relacionados con la consecución de hitos de desarrollo o ventas se encuentran establecidos en condiciones de mercado.
- El precio del suministro futuro del principio activo y del dispositivo inhalador, una vez considerados tanto royalties como hitos por ventas, se ha establecido en condiciones de mercado.

La imputación a resultados del citado ingreso diferido se efectuaba linealmente a lo largo del período estimado de duración de la fase de desarrollo, la cual estaba prevista que concluyera, según las estimaciones de la Sociedad, en el ejercicio 2015. Se estimó que dicha distribución temporal no difería significativamente de la que resultaría de aplicar un criterio de proporcionalidad en función del importe de los costes de desarrollo estimados hasta dicho ejercicio. En 2012 el Grupo, del cual es cabecera la Sociedad, y Forest Laboratories acordaron la cancelación anticipada del anterior acuerdo (eximiéndole de obligaciones sustanciales futuras) por lo que se registró en el epígrafe de "Otros ingresos" de la cuenta de resultados del ejercicio 2012 la parte pendiente de imputar a la fecha de dicha cancelación del importe no reembolsable inicialmente suscrito y por un importe de 27 millones de euros. Hasta dicha fecha de cancelación ya se había imputado durante el ejercicio 2012 un importe de 5,4 millones de euros.

Operaciones con Berlin Chemie AG

1. Bromuro de Acildinio

Con fecha 22 de marzo de 2012 la Sociedad firmó un acuerdo con un tercero (Berlin Chemie, AG - perteneciente al Grupo Menarini), para comercializar y distribuir conjuntamente un producto para el tratamiento de la Enfermedad Pulmonar Obstructiva Crónica ("EPOC"). Berlin Chemie, AG tendrá los derechos de comercialización en la mayoría de los países de la Unión Europea, así como Rusia, Turquía y otros países europeos. El acuerdo incluye tanto la monoterapia de bromuro de acildinio como su combinación con formoterol.

Además de recibir un importe no reembolsable de 45 millones de euros, la Sociedad mantiene el derecho de cobro de determinadas cantidades en concepto de logro de hitos ("milestones") relacionados con ciertos eventos regulatorios y comerciales y royalties asociados a nivel de ventas.

El importe cobrado inicialmente se considera un ingreso diferido bajo las siguientes premisas:

- La Sociedad tenía asumidas obligaciones sustanciales futuras por su contribución en el desarrollo del producto.
- Los eventuales cobros futuros, relacionados con la consecución de hitos de desarrollo o ventas se encontraban establecidos en condiciones de mercado.
- El precio del suministro futuro del principio activo y del dispositivo inhalador, una vez considerados tanto royalties como hitos por ventas, se estableció en condiciones de mercado.

Amirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

La imputación a resultados del citado ingreso diferido se efectuaba linealmente a lo largo del período estimado de duración de la fase de desarrollo de la combinación con formoterol hasta la presentación al registro en el mercado europeo. Se estima que dicha distribución temporal no difiere significativamente de la que resultaría de aplicar un criterio de proporcionalidad en función del importe de los costes de desarrollo estimados hasta dicho hito.

El 24 de julio de 2012 AmiralI anunció que la European Medicines Agency (EMA) había aprobado el bromuro de aclidinio para el tratamiento de la enfermedad pulmonar obstructiva crónica (EPOC). En virtud del cumplimiento de este hito, la Sociedad percibió un cobro de 30 millones de euros, derivado del contrato firmado con Berlin Chemie. A finales del ejercicio 2012 se inició la comercialización en mercados europeos de referencia (Alemania, Reino Unido, etc.) (Nota 19).

Durante el último trimestre del ejercicio 2013 se presentó al registro a la Agencia Europea del Medicamento (EMA), por lo que se terminó de imputar la totalidad del cobro inicial.

Estos acuerdos mencionados con Forest Laboratories y con Berlin Chemie AG han sido objeto, junto con otros elementos y componentes de la franquicia respiratoria, de la operación realizada con fecha efectiva 1 de noviembre de 2014 con AstraZeneca UK Limited, en los términos que se indican a continuación.

Operaciones con AstraZeneca UK Limited

Con fecha efectiva 1 de noviembre de 2014 AmiralI, S.A. ha firmado un acuerdo con AstraZeneca UK Limited a través del cual le ha transferido los derechos de parte de su franquicia respiratoria. A partir de esa fecha, AstraZeneca es propietaria de los derechos de desarrollo y comercialización del negocio respiratorio de AmiralI, incluyendo los derechos por ingresos procedentes de alianzas con terceros (entre ellas, las anteriormente indicadas las cuales han sido novadas a favor de AstraZeneca a fecha de formulación de estas cuentas anuales), así como el "pipeline" en investigación de nuevas terapias. La franquicia incluye Eklira (aclidinio): Duaklir (la combinación de aclidinium/formoterol) así como los proyectos de LABA/MABA que ha recibido la opinión positiva del CHMP en la UE y está siendo desarrollado en EE.UU. Además se han transferido la tecnología del inhalador asociado, algunos programas pre-clínicos y AmiralI Sofotec GmbH, una subsidiaria de AmiralI centrada en el desarrollo de avanzados inhaladores.

La operación global incorpora varios componentes, siendo el contenido principal de los mismos el siguiente:

- A la firma del contrato, AmiralI ha recibido un pago inicial y no reembolsable ("upfront payment") de 900 millones de dólares, y hay acordados unos pagos futuros de hasta 1.220 millones de dólares por hitos en concepto de desarrollo y lanzamiento de productos y pagos ligados a ciertos volúmenes de ventas. Adicionalmente se acuerdan unos royalties. El cobro recibido ha sido de 704,6 millones de euros, 679,2 millones de euros correspondientes al "upfront payment" y 25,4 millones de euros correspondientes a venta de moldes y otros activos relacionados con el negocio.
- Con la firma del acuerdo global un total de 719 personas pasan a ser empleados de AstraZeneca.
- En lo relativo a aclidinio, AstraZeneca asume las obligaciones de desarrollo y comerciales incluyendo la combinación con formoterol. AmiralI continuará fabricando el producto, a través de un contrato exclusivo de fabricación para AstraZeneca para un período inicial previsto de 7 años.
- AstraZeneca asume las obligaciones de desarrollo y comercialización de LABA y MABA, como monoterapias o en combinación, con una involucración continuada significativa de AmiralI durante la fase de desarrollo. El desarrollo se llevará a cabo mediante una "pooling of assets". Incluye pagos por hitos de desarrollo, lanzamiento y ventas, además de royalties.
- La venta de AmiralI Sofotec incluye todos los activos y Propiedad Intelectual relacionada con la tecnología de inhalación y dispositivos inhaladores.
- Respecto a la colaboración pre-clínica, AmiralI asumirá el desarrollo hasta la Fase I (inclusive) y AstraZeneca, si así lo decide en un plazo determinado, continuará desde este punto. En este caso AmiralI se beneficiaría de futuros pagos por hitos y royalties.

Amirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Del análisis de los correspondientes contratos o componentes separables que conforman la operación global, el tratamiento contable asignado a cada uno de ellos ha sido establecido en función de sus respectivas características:

- **Venta de negocio (traspaso de activos, derechos, etc, conjuntamente con los empleados, configurando una unidad de negocio, sin compromisos u obligaciones futuras significativas para Amiral):** se registra por el valor razonable de la operación (la parte del pago inicial asignado más el correspondiente valor razonable de los potenciales pagos futuros por hitos, ventas y royalties), dándose de baja los activos existentes en balance afectos a dicho negocio. El resultado de ello figura registrado en el epígrafe de "Otros ingresos" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.
La determinación del valor razonable de esta transacción, 654,7 millones de euros, ha sido realizada por un experto independiente (Ernst & Young). El método utilizado ha consistido en el Descuento de Flujos de Caja ajustados por la probabilidad de éxito de ciertos riesgos asociados a las distintas fases de los productos. A través de dicho método se estiman los flujos de caja futuros que genera el activo (convertidos de USD a euros al tipo de cambio según rango acordado en el acuerdo) y para el periodo de tiempo estimado de comercialización teniendo en cuenta el vencimiento de la patente, los cuales son ajustados por probabilidades de éxito estimadas. Estos flujos de caja probabilizados son descontados a una tasa, la cual refleja los actuales retornos requeridos por el mercado y los riesgos específicos del activo.

Las principales hipótesis y consideraciones aplicadas en la valoración de la venta de negocio realizada por el experto independiente son las siguientes:

- **Periodo estimado de generación de flujos de efectivo:** hasta 2035
- **Tasa de descuento:** en función de los países donde se obtendrán los flujos de caja (siendo para los principales territorios: Europa - entre el 9,5% y el 12,9% - y México 15,5%), resultando una media ponderada global de aproximadamente 12%.
- **Probabilidades de éxito asignadas:** decrecientes cuanto más lejanas en el tiempo se estiman los hitos o ventas futuras, de tal forma que, por ejemplo, para hitos de lanzamiento de producto en nuevos países previstos más allá de 4 años, se han asignado probabilidades inferiores al 50%.

El activo financiero generado por el reconocimiento de la venta de negocio es valorado en ejercicios posteriores a valor razonable con cambios en resultados.

A los efectos de análisis de sensibilidad respecto a la valoración realizada por el experto independiente, cabe indicar que para registrar la operación se ha considerado el rango más conservador cuantificado por el valorador, de tal forma que el siguiente escenario menos conservador cuantificado, el cual contempla unas probabilidades más elevadas de éxito y unos volúmenes futuros de venta más elevados (incrementos cercanos al 30%), conllevaría un impacto en el valor global del negocio de incremento inferior al 20%.

El importe registrado como venta de negocio en el ejercicio 2014 en el epígrafe de Otros ingresos ha ascendido a 565,2 millones de euros (ver Nota 19), una vez deducidos los activos dados de baja relacionados con el mismo (ver Nota 5), y las provisiones realizadas por las obligaciones asumidas en el contrato. Dicha venta de negocio corresponde en su integridad a la venta del negocio relacionado con la comercialización del Acildinium Bromide. El activo financiero generado por esta venta asciende a 267,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2014, 169,2 millones de euros a largo plazo (ver Nota 9) y 98,1 millones de euros a corto plazo (ver Nota 11).

- **Venta de licencia para desarrollo y posterior comercialización:** en los componentes de los contratos que se transfieren los derechos para el desarrollo y posterior comercialización, y en las que existe una involucración continuada significativa durante el periodo de desarrollo por parte de Amiral, la parte del pago inicial asignado a dicho componente se difiere a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo que está previsto de desarrollo, y reconociendo el ingreso de los hitos de la fase de desarrollo en el momento del cumplimiento de los mismos (que es el momento a partir del cual se considera probable su cobro). Una vez lanzado comercialmente el producto en cuestión, en su caso, se procederá a analizar el reconocimiento contable de los royalties futuros, en función del momento a partir del cual pueda estimarse de forma fiable el importe de los mismos, y teniendo en cuenta el grado de involucración futura que finalmente tenga Amiral en el proceso de comercialización de los mismos. Los ingresos correspondientes se registran en el epígrafe de Otros ingresos de la cuenta de pérdidas y

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

ganancias del ejercicio, y el cobro cuyo ingreso es diferido en ejercicios futuros se registra en el epígrafe de Ingresos diferidos.

El total importe registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias por este concepto durante el ejercicio 2014 ha ascendido a unos 5,5 millones de euros, y el importe periodificado como ingresos a distribuir al 31 de diciembre de 2014 asciende a 234 millones de euros (ver Nota 13).

- **Venta de activos (tangible, intangible, o financiero):** se registra por el valor razonable del activo asignado en contrato, dando de baja del balance el activo en cuestión. El importe registrado por dicho concepto en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2014 asciende a 18 millones de euros registrados en el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado e inversiones en empresas del grupo" (ver Nota 19) y corresponde a la venta de la subsidiaria Sofotec por 13 millones de euros y de los derechos de comercialización de Genuair por 3 millones de euros.

A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, el contrato suscrito entre las partes continúa desplegándose con el objetivo de que AstraZeneca pueda desarrollar todas las operaciones de una manera autónoma y sin necesidad de la colaboración de Almirall (Transition Period).

f) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

m) Transacciones con partes vinculadas

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado (Nota 20). Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.

n) Coste 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 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.

o) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

Almirall, S.A. se encuentra sujeta al Impuesto de Sociedades bajo el régimen de tributación de Consolidación Fiscal según el Capítulo VII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de Ley del Impuesto sobre Sociedades. Las sociedades que constituyen el Grupo a efectos fiscales para los ejercicios 2014 y 2013 son: Almirall, S.A., Laboratorios

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Almofarma, S.L., Laboratorio Temis Farma, S.L., Laboratorios Berenguer-Infale, S.L., Industrias Farmacéuticas Almirall, S.L., Laboratorio Omega Farmacéutica, S.L., Laboratorios Tecnobio, S.A., Laboratorios Miralfarma, S.L., Alprofarma, S.L., Pantofarma, S.L., Laboratorios Farmacéuticos Romofam, S.L., Ranke Química, S.L. y Almirall Europa, S.A., actuando la primera de ellas como sociedad dominante. En consecuencia, el gasto por impuesto sobre sociedades recoge aquellas ventajas derivadas del aprovechamiento de bases imponibles negativas y deducciones pendientes de aplicación que no hubieran sido registradas en caso de tributación individual de las sociedades que conforman el citado grupo fiscal.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en este, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido, de acuerdo con el método del pasivo. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder compensar las diferencias temporarias.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En la determinación de los activos por impuestos diferidos el grupo fiscal del cual es cabecera la Sociedad establece un horizonte temporal finito para la recuperación de los mismos sobre la base de las mejores estimaciones realizadas. Así, sobre la base de la estimación de las bases imponibles individuales de las sociedades que conforman el grupo, se ha determinado el plazo esperado de aplicación de los activos por impuestos diferidos, considerando, asimismo, el calendario de utilización de las deducciones pendientes de aplicación así como de las pérdidas fiscales sujetas a compensación en ejercicios posteriores dentro de los plazos legales para el aprovechamiento de las mismas.

p) Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión y se crea una expectativa válida frente a terceros sobre el despido.

q) Información sobre medio ambiente

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

Dichos activos se encuentran valorados, al igual que cualquier activo material, a precio de adquisición o coste de producción actualizado de acuerdo con diversas disposiciones legales entre las que se encuentra el Real Decreto-Ley 7/1996, de 7 de junio.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

La Sociedad amortiza dichos elementos siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil restante estimada de los diferentes elementos.

r) Sistemas de retribución referenciada a la cotización de la acción

En fecha 14 de febrero de 2008 el Consejo de Administración de Sociedad aprobó, en beneficio de determinados Directivos, un Plan de retribución variable a largo plazo referenciado al valor de las acciones de la Empresa o "Stock Equivalent Units Plan" (en adelante "el Plan SEUS") que resultó ratificado por la Junta General de Accionistas de fecha 9 de mayo de 2008.

En el marco del Plan SEUS, la Sociedad se compromete frente al Directivo a concederle una retribución variable a largo plazo referenciada al valor de las acciones de la Sociedad, siempre que se cumplan determinados requisitos y condiciones, que es liquidado en efectivo. El pasivo registrado en el balance adjunto a 31 de diciembre 2014 y 2013 se indica en la Nota 14.

s) 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.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

5. Inmovilizado intangible

Los movimientos habidos en este epígrafe del balance adjunto en los ejercicios 2014 y 2013 han sido los siguientes:

	Propiedad Industrial	Gastos de I+D	Fondo de Comercio de Fusión	Aplicaciones Informáticas	Anticipos e Inmovilizado en curso	Total
Coste						
A 31 de diciembre de 2012	294.799	79.392	101.167	33.065	1.336	509.759
Adiciones	4.197	28.973	-	5.785	9.297	48.252
Retiros	(11.466)	-	-	(408)	-	(11.871)
Trasposos	52.966	(52.947)	-	3.631	(1.191)	2.459
A 31 de diciembre de 2013	340.497	55.418	101.167	42.075	9.442	548.599
Adiciones	6.900	19.553	-	2.889	7.516	36.858
Retiros	(27.726)	(69.972)	-	0	0	(97.698)
Trasposos	(2)	-	-	7.812	(8.388)	(579)
A 31 de diciembre de 2014	318.670	5.000	101.167	52.776	8.570	487.182
Amortización acumulada						
A 31 de diciembre de 2012	(116.509)	-	(101.167)	(20.168)	-	(237.844)
Dotación a la amortización	(23.348)	(301)	-	(5.551)	-	(29.200)
Retiros	5.195	-	-	152	-	5.347
A 31 de diciembre de 2013	(134.662)	(301)	(101.167)	(25.567)	-	(261.697)
Dotación a la amortización	(23.358)	(251)	-	(7.551)	-	(31.158)
Retiros	6.022	552	-	0	-	6.574
A 31 de diciembre de 2014	(151.997)	-	(101.167)	(33.118)	-	(286.281)
Pérdidas por deterioro						
A 31 de diciembre de 2012	(11.000)	-	-	-	-	(11.000)
Pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio	(500)	(4.078)	-	-	-	(4.578)
A 31 de diciembre de 2013	(11.500)	(4.078)	-	-	-	(15.578)
Pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio	(60.000)	(5.000)	-	(5.348)	-	(70.348)
Baja pérdidas por deterioro	-	4.078	-	-	-	4.078
A 31 de diciembre de 2014	(71.500)	(5.000)	-	(5.348)	-	(81.848)
Importe neto en libros						
Coste	340.497	55.418	101.167	42.075	9.442	548.599
Amortización acumulada	(134.662)	(301)	(101.167)	(25.567)	-	(261.697)
Pérdidas de deterioro	(11.500)	(4.078)	-	-	-	(15.578)
A 31 de diciembre de 2013	194.335	51.039	-	16.508	9.442	271.324
Coste	319.670	5.000	101.167	52.776	8.570	487.182
Amortización acumulada	(151.996)	(5.000)	(101.167)	(33.118)	-	(288.280)
Pérdidas de deterioro	(71.500)	(5.000)	-	(5.348)	-	(81.848)
A 31 de diciembre de 2014	96.173	-	-	14.310	8.570	119.052

La totalidad de los activos intangibles descritos en el cuadro anterior son de vida útil definida. No existen activos sujetos a garantías sobre deudas.

Durante el ejercicio 2014 la Sociedad no ha adquirido licencias ni derechos de comercialización dignos de mención. Los retiros incluidos corresponden principalmente a la venta de los activos intangibles relacionados con la propiedad intelectual, know-how y patentes relacionados dispositivo inhalador ("Novolizer") así como a la venta de los derechos de desarrollo y comercialización de un producto del área respiratoria a AstraZeneca como parte del acuerdo descrito en la Nota 4 de las presentes cuentas anuales, habiendo sido el impacto de dichos retiros registrado en el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias a del ejercicio 2014 (ver Nota 19).

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Durante el ejercicio 2013 la Sociedad no adquirió licencias ni derechos de comercialización dignos de mención. Los retiros incluidos en propiedad industrial corresponden principalmente a la cancelación de un contrato de licencia de un producto del área terapéutica respiratoria, siendo el impacto de dicho retiro registrado en el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2013. Los traspasos realizados por valor de 53 millones de euros entre el epígrafe de Gastos de I+D y Propiedad Industrial corresponden principalmente a los derechos de comercialización de un producto del área terapéutica gastrointestinal lanzado durante el ejercicio 2013.

El epígrafe de Gastos de I+D comprende la capitalización de un determinado proyecto de investigación de un producto respiratorio y de aquellos gastos de desarrollo correspondientes a estudios suplementarios (o combinación de moléculas) que aún no están aprobados por el órgano regulatorio correspondiente, de acuerdo a lo descrito en la Nota 4-a. El importe capitalizado durante el ejercicio 2014 asciende a 14,5 millones (28,9 millones de euros en el ejercicio 2013), y cuya contrapartida se ha registrado en el epígrafe de "Trabajos realizados por la empresa para su activo" en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 19). Adicionalmente se ha adquirido otro proyecto de investigación por un importe de 5 millones de euros. Los retiros incluidos durante el ejercicio 2014 corresponden principalmente a la venta de dicho proyecto a AstraZeneca y ha sido imputado como menor valor del ingreso por la venta del negocio descrita en la Nota 4 de las presentes cuentas anuales (ver Nota 19).

El importe correspondiente a activos intangibles en explotación que se encuentran totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 (exceptuando el fondo de comercio) es de 148,5 y 40,4 millones de euros, respectivamente.

El importe agregado de los "Gastos de Investigación y Desarrollo" que se han imputado como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta de los ejercicios 2014 y 2013 asciende a 87,4 y 101 millones de euros, respectivamente. En dichos importes se incluyen tanto el importe de la amortización de los activos afectos a actividades de investigación y desarrollo como los gastos devengados por personal de la Sociedad y los gastos efectuados por terceros. Durante el ejercicio 2014 se han capitalizado 14,5 millones de euros (28,9 millones de euros en 2013).

Tanto para los gastos de desarrollo no sujetos a amortización por no haberse obtenido la aprobación regulatoria del fármaco asociado como para aquellos activos intangibles para los que se han detectado posibles indicios de deterioro, el importe recuperable se ha estimado en base a cálculos de valor en uso, de acuerdo con lo descrito en la Nota 4-c. Estos cálculos usan proyecciones de flujo de efectivo basados en proyecciones financieras detalladas para un período finito entre cinco y veintidós años (en el caso de los desarrollos adquiridos), tal y como se indica en dicha Nota.

Para los activos intangibles anteriores, si el importe recuperable calculado en función del valor en uso se sometiera a un análisis de sensibilidad de reducción de las ventas en un 5% o la tasa de crecimiento descendiera en 1% o bien la tasa de descuento se incrementara en un 1%, no se derivaría un deterioro adicional significativo sobre el valor neto contable del activo.

Las pérdidas por deterioro registradas durante el ejercicio 2014, obedecen principalmente al deterioro por valor total de 30 millones de euros sobre los derechos de desarrollo y comercialización de cierto producto del área terapéutica gastrointestinal con motivo de cambios en los precios de reembolso aprobados en un mercado europeo de referencia y sus implicaciones en otros mercados, así como al deterioro registrado también de 30 millones de euros sobre los derechos de comercialización de cierto producto del área terapéutica respiratoria, como consecuencia del cambio de estrategia de la Sociedad en investigación y desarrollo en dicha área terapéutica con motivo de la operación realizada con AstraZeneca a finales del ejercicio 2014 (ver Nota 4-k). Adicionalmente, como consecuencia de la operación con AstraZeneca el Grupo ha procedido a deteriorar aplicaciones informáticas que han quedado infrautilizadas, principalmente, por el traspaso del personal a AstraZeneca.

Dichas pérdidas por deterioro han sido registradas a través de la partida "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta de los ejercicios 2014 y 2013 (ver Nota 19).

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

6. Inmovilizado material

Los movimientos habidos en este capítulo del balance adjunto en los ejercicios 2014 y 2013, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe ha sido el siguiente:

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utilaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Anticipos e inmovilizado en curso	Total
Coste						
A 31 de diciembre de 2012	26.615	9.924	123.858	11.868	10.755	183.138
Adiciones	-	29	5.677	865	6.342	12.713
Retiros	-	-	(745)	(445)	(13)	(1.203)
Trasposos	-	304	3.693	48	(6.404)	(2.459)
A 31 de diciembre de 2013	26.615	10.257	132.481	12.156	10.680	192.189
Adiciones	-	289	2.719	317	7.489	10.814
Retiros	(166)	(4.684)	(19.522)	(7)	(13.234)	(37.593)
Trasposos	-	348	2.225	660	(2.654)	579
A 31 de diciembre de 2014	26.499	6.230	117.903	13.127	2.281	165.900
Amortización acumulada						
A 31 de diciembre de 2012	(4.168)	(2.303)	(93.507)	(10.491)	-	(110.469)
Dotación a la amortización	(400)	(1.122)	(8.576)	(553)	-	(10.851)
Retiros	-	-	743	397	-	1.140
A 31 de diciembre de 2013	(4.568)	(3.425)	(101.340)	(10.647)	-	(119.980)
Dotación a la amortización	(434)	(1.072)	(8.031)	(717)	-	(10.255)
Retiros	113	1.622	7.397	6	-	9.140
A 31 de diciembre de 2014	(4.889)	(2.875)	(101.974)	(11.357)	-	(121.095)
Pérdidas por deterioro						
A 31 de diciembre de 2012	(985)	-	(187)	-	-	(1.172)
Pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio	-	-	-	-	-	-
A 31 de diciembre de 2013	(985)	-	(187)	-	-	(1.172)
Pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio	985	-	153	-	-	1.138
A 31 de diciembre de 2014	-	-	(34)	-	-	(34)
Importe neto en libros						
A 31 de diciembre de 2012	21.462	7.621	30.262	1.397	10.755	71.497
Coste	26.615	10.257	132.481	12.156	10.680	192.189
Amortización acumulada	(4.568)	(3.425)	(101.340)	(10.647)	-	(119.980)
Pérdidas de deterioro	(985)	-	(187)	-	-	(1.172)
A 31 de diciembre de 2013	21.062	6.832	30.954	1.509	10.680	71.037
Coste	26.499	6.230	117.903	13.127	2.281	165.900
Amortización acumulada	(4.889)	(2.875)	(101.974)	(11.357)	-	(121.095)
Pérdidas de deterioro	-	-	(34)	-	-	(34)
A 31 de diciembre de 2014	21.560	3.355	15.895	1.769	2.281	44.860

Las adiciones de los ejercicios 2014 y 2013 obedecen, básicamente, a mejoras en los centros productivos de las plantas químicas y farmacéuticas, así como de los centros de investigación y desarrollo de la Sociedad.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Las bajas realizadas en el ejercicio 2014 corresponden principalmente a otras instalaciones, utilaje y mobiliario transferidos a AstraZeneca de acuerdo con lo descrito en la Nota 4 de las presentes cuentas anuales.

El inmovilizado en curso al cierre del ejercicio 2014 y 2013, así como los traspasos de dichos ejercicios, corresponden, fundamentalmente, a inversiones en los mencionados centros de investigación.

Al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad no mantiene activos no afectos a la explotación. Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad mantenía activos no afectos a la explotación por 3,3 millones de euros respectivamente, correspondientes a inversiones efectuadas en relación con activos físicos precisos para la realización de un proyecto de investigación y desarrollo.

Durante el ejercicio 2014 se ha revertido parte de la pérdida por deterioro acumulada por la reutilización de los activos relacionados.

El importe correspondiente a bienes totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a 94 y 77 millones de euros, respectivamente.

La Sociedad ocupa diversas instalaciones en régimen de arrendamiento operativo (Nota 7).

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, entendiéndose que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Los únicos compromisos de adquisición de activos se detallan en la Nota 17.

No existe inmovilizado material afecto a ninguna garantía hipotecaria.

7. Arrendamientos

Al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 la Sociedad tiene contratadas con los arrendatarios las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
En un año	6.243	6.237
De 2 a 5 años	5.242	8.041
Posterior a 5 años	-	-

El importe de las cuotas de arrendamiento operativos reconocidas respectivamente como gasto en los ejercicios 2014 y 2013 son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Arrendamientos operativos reconocidos en el resultado del ejercicio	6.487	7.039

Los contratos de arrendamientos más significativos corresponden a inmuebles, elementos de transporte y equipos para procesos de información. Entre éstos se encuentra el contrato de alquiler de la sede central de la Sociedad, que se encuentra arrendada a la sociedad vinculada Grupo Corporativo Landon, S.L. (Nota 20).

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

8. Inversiones en empresas del grupo y asociadas (a largo y corto plazo)

Los movimientos habidos en este capítulo del balance adjunto en los ejercicios 2014 y 2013, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe ha sido el siguiente:

	Miles de Euros				
	Participaciones en empresas del Grupo	Provisiones por deterioro	Créditos a empresas del Grupo a largo plazo (Nota 20)	Total a largo plazo	Créditos a empresas del Grupo a corto plazo (Nota 20)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	610.877	(46.977)	-	563.900	1.824
Adiciones	101.826	7	146.158	247.991	7.094
Dotaciones	(2.000)	-	-	(2.000)	-
Saldo a 31 de diciembre de 2013	710.703	(46.970)	146.158	809.891	8.918
Adiciones	966	-	19.508	19.506	-
Bajas	(25.071)	12.214	-	(11.891)	(8.464)
Saldo a 31 de diciembre de 2014	686.598	(34.756)	165.666	817.508	454

Las bajas realizadas en Participaciones en empresas del Grupo corresponden a la venta de la filial Almirall Sofotec GmbH a AstraZeneca (ver Nota 4). Dicha venta ha supuesto un beneficio de 13,5 millones de euros (ver Nota 19). Las adiciones realizadas en 2013 en Participaciones en empresas del grupo y en Créditos a empresas del grupo a largo plazo por 101.826 y 146.158 miles de euros, correspondían a las aportaciones de capital y financiación otorgada, respectivamente, a la sociedad participada Almirall, Inc. para la adquisición de la sociedad Aqua Pharmaceuticals, LLC.

Con fecha 16 de diciembre de 2013 la Sociedad firmó un contrato con la sociedad participada Almirall Inc, por el cual concede un crédito por importe de 201,5 millones de USD con vencimiento 31 de diciembre de 2020, el cual devenga un tipo de interés anual de LIBOR a 1 año. La variación del importe del préstamo registrado durante el ejercicio 2014 es debida exclusivamente al efecto de la actualización del tipo de cambio al cierre del ejercicio.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Participaciones en empresas del Grupo

Sociedad	Miles de Euros					
	2014		2013		Adiciones / (Retiros)	
	Coste	Deterioro	Coste	Deterioro	Coste	Deterioro
Laboratorios Omega Farmacéutica, S.L.	1.070	-	1.070	-	-	-
Laboratorios Tecnobio, S.A.	127	-	127	-	-	-
Ranke Química, S.L.	10.840	-	10.840	-	-	-
Laboratorios Miralfarma, S.L.	1.340	-	1.340	-	-	-
Industrias Farmacéuticas Almirall, S.L.	41.982	-	41.982	-	-	-
Pantofarma, S.L.	216	-	216	-	-	-
Almirall, AG	10.628	-	10.628	-	-	-
Laboratorios Almofarma, S.L.	95	-	95	-	-	-
Laboratorio Temis Farma, S.L.	1.114	-	1.114	-	-	-
Laboratorios Berenguer-Infale, S.L.	157	-	157	-	-	-
Almirall, S.A. de CV	29	(19)	29	(20)	-	(1)
Almirall de Méjico, S.A. de CV	202	(25)	202	(25)	-	-
Almirall, N.V.	9	-	9	-	-	-
Aiprofarma, S.L.	60	-	60	-	-	-
Laboratorios Farmacéuticos Romofarm, S.L.	60	-	60	-	-	-
Almirall International, B.V.	154.497	(34.712)	154.497	(46.925)	-	12.215
Almirall Europa, S.A.	61	-	61	-	-	-
Almirall Sofotec, GmbH	-	-	25.027	-	(25.027)	-
Almirall Hermal, GmbH	359.270	-	359.270	-	-	-
Almirall, GmbH	1.485	-	1.485	-	-	-
Neogenius Pharma, A.I.E.	-	-	44	-	(44)	-
Almirall Limited (Canadá)	547	-	547	-	-	-
Almirall, ApS	17	-	17	-	-	-
Almirall inc. (USA)	101.826	-	101.826	-	-	-
Almirall, Spa	966	-	-	-	966	-
Total	686.598	(34.756)	710.703	(46.970)	(24.105)	12.214

Al cierre del ejercicio 2014, la Sociedad ha revertido parte del deterioro de la inversión en Almirall International B.V. por valor 12.214 miles de euros.

El detalle de la información correspondiente de las Participaciones en empresas del grupo se encuentra incluido en el Anexo a esta memoria.

Las participaciones en empresas del Grupo y la información relacionada con las mismas, al 31 de diciembre de 2014 en la sociedades Almirall Europa, S.A. y Neogenius Pharma, A.I.E. que se encuentran inactivas es la siguiente:

Nombre	Almirall Europa, S.A. España	Neogenius Pharma A.I.E. España
Dirección	España	España
Actividad	Inactiva	Inactiva
Fracción del capital que se posee	100%	0%
Valor según libros de la participación (Grupo)		
Coste	61	-
Provisión	-	-

Durante el ejercicio 2014 se ha dado de baja la sociedad inactiva Neogenius Pharma, A.I.E.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

9. Inversiones financieras (a largo plazo y corto plazo)

Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del saldo de este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y el movimiento de los ejercicios terminados en dicha fecha son los siguientes:

	Miles de Euros			
	Cartera de valores a largo plazo	Créditos a largo plazo	Depósitos y fianzas constituidos	Total a largo plazo
Saldo a 31 de diciembre 2012	7.765	12	440	8.217
Adiciones	94	18	2	114
Dotaciones	-	(14)	(23)	(37)
Saldo a 31 de diciembre 2013	7.859	16	419	8.294
Adiciones	2.850	169.220		172.070
Dotaciones	(1.373)	(9)	(21)	(1.403)
Saldo a 31 de diciembre 2014	9.336	169.227	398	178.961

El epígrafe "Activos financieros-Cartera de valores a largo plazo" incluye:

- Participación en el capital social de la empresa Ironwood Pharmaceuticals en 681.819 acciones, representativas del 0,72%, cuyo valor razonable a 31 de diciembre de 2014 (en base al precio de cotización) asciende a 8.591 miles de euros (5.741 miles de euros a 31 de diciembre de 2013). Estas acciones fueron adquiridas como consecuencia del acuerdo suscrito con dicha sociedad conforme a lo descrito en la Nota 4.
- Participación en el capital social de la empresa biotecnológica española AB-Biotics, S.A. que cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB) en 340.827 acciones. A 31 de diciembre de 2014 el valor razonable asciende a 733 miles de euros (1.061 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).
- Títulos de deuda pública de organismos de la Comunidad Autónoma Canaria por un importe total de 12 miles de euros al 31 de diciembre de 2014 (1.038 miles de euros en 2013), en cumplimiento de los requisitos de la Ley 19/1994 de 6 de julio, debiéndose mantener dichos activos durante un periodo ininterrumpido de cinco años. El efecto del posible deterioro de dicho epígrafe se considera que no sería significativo.

El alta realizada en el 2014 en el epígrafe "Créditos a largo plazo" corresponden al activo financiero correspondiente al valor razonable de los futuros pagos a recibir a largo plazo por parte de AstraZeneca de acuerdo con lo descrito en la Nota 4 de las presentes cuentas anuales.

Inversiones financieras a corto plazo

El desglose del saldo de este capítulo de los balances al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Cartera de valores a corto plazo	455.935	7.517
Intereses a corto plazo	133	20
Total	456.068	7.537

El epígrafe de "Cartera de valores a corto plazo" está compuesto básicamente por depósitos bancarios.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

A efectos de la preparación del Estado de Flujos de Efectivo, la Sociedad considera como medios equivalentes al efectivo todas aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez (de acuerdo a lo descrito en la Nota 4-e) que son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. En consecuencia, en la preparación del Estado de Flujos de Efectivo del ejercicio se han incluido como medios equivalentes al efectivo la totalidad de las inversiones financieras a corto plazo, puesto que los depósitos bancarios con vencimiento a corto plazo se pueden hacer líquidos de forma inmediata a discreción del Grupo sin penalización alguna.

No existen restricciones sobre la disponibilidad de dicho efectivo y equivalentes

La clasificación de las inversiones realizadas por la Sociedad en instrumentos financieros, se efectúa a partir de la siguiente premisa:

- **Activos financieros para negociación:** la Sociedad considera incluidas en este epígrafe las inversiones financieras cuyas revalorizaciones se registran a través de resultados, así como aquellos instrumentos financieros derivados que no cumplen los requisitos necesarios para ser considerados de cobertura. La Sociedad no tiene activos de esta tipología al cierre del ejercicio 2014 y 2013.
- **Activos financieros disponibles para la venta:** se consideran incluidas en este epígrafe las inversiones efectuadas en fondos de inversión, de renta fija o variable puesto que las mismas no forman parte de una cartera de inversión con realizaciones en el corto plazo ni han sido adquiridas con tal propósito, así como la participación tomada en la sociedad Ironwood Pharmaceuticals, Inc. y en AB-Biotics, S.A. descritas anteriormente.
- **Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:** en este epígrafe se incluye parte del valor generado por el reconocimiento de la venta de negocio descrita en la Nota 4 que se espera cobrar a largo plazo.
- **Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento:** en este epígrafe se incluyen las inversiones en renta fija efectuadas a través de eurodepósitos, depósitos en moneda extranjera y repos, principalmente. Adicionalmente, también se incluyen aquellos instrumentos financieros que cumplen los requisitos necesarios para ser considerados de cobertura.

El detalle de los activos financieros corrientes y no corrientes disponibles para la venta o mantenidos hasta el vencimiento se detalla a continuación:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Activos financieros disponibles para la venta	9.324	8.822
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	456.486	9.009
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	169.220	-
Total	635.029	15.831

La determinación del valor razonable de los distintos instrumentos financieros para los que éste es aplicable, se efectúa conforme a las siguientes reglas:

- **Valores de renta fija:** cuando los mismos sean valores no cotizados o con vencimiento inferior o igual a seis meses se calcula basándose en el coste de adquisición incrementado en los intereses devengados correspondientes, calculados de acuerdo con la tasa interna de rentabilidad.
- **Participaciones en fondos de inversión:** se calculan en función del último valor de liquidación de los mismos publicado al día de la valoración.

E

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

- Participaciones en el capital de otras empresas: El valor razonable de la participación mantenida en la sociedad Ironwood Pharmaceuticals, Inc. se ha obtenido del valor de cotización de las acciones de dicha sociedad en el mercado americano a 31 de diciembre de 2014 y 2013 ajustado por el tipo de cambio a cierre. El valor razonable de la participación mantenida en la sociedad AB-Biotics, S.A. se ha obtenido del valor de cotización de las acciones de dicha Sociedad en el Mercado Alternativo Bursátil nacional al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

- Otros activos financieros: El valor razonable de los "Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados" se ha obtenido mediante una valoración de un experto independiente en base al método de Descuento de Flujos de Caja ajustados por la probabilidad de éxito de ciertos riesgos asociados a las distintas fases de los productos. A través de dicho método se estiman los flujos de caja futuros que genera el activo (convertidos de USD a euros al tipo de cambio según rango acordado en el acuerdo), y para el periodo de tiempo estimado de comercialización, teniendo en cuenta el vencimiento de la patente, los cuales son ajustados por probabilidades de éxito estimadas. Estos flujos de caja probabilizados son descontados a una tasa, la cual refleja los actuales retornos requeridos por el mercado y los riesgos específicos del activo. (Nota 4).

No existen diferencias significativas entre el valor neto contable y el valor razonable de dichos activos.

Adicionalmente, las cuentas bancarias incluidas en el epígrafe de "Efectivo y otros líquidos equivalentes" han estado en su mayoría remuneradas a un tipo de interés medio del 0,60% y 0,87% anual durante los ejercicios 2014 y 2013, respectivamente.

10. Existencias

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Mercaderías	14.782	15.519
Materias primas y de acondicionamiento	22.281	19.836
Productos en curso	6.436	11.441
Productos terminados	20.566	24.082
Provisiones (Nota 19)	(17.998)	(11.739)
Total	46.077	59.139

La variación en la provisión de obsolescencia del ejercicio se detalla en la Nota 19.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existían compromisos de compra de existencias de importe significativo.

No existen existencias sujetas a garantía.

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

Aimirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

11. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	36.893	32.247
Clientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 20)	58.781	45.878
Deudores varios	97.327	4.463
Personal	7	1
Activos por impuesto corriente y Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 18)	49.175	27.374
Provisiones (Nota 19)	(807)	(967)
Total	241.378	108.798

En el epígrafe de "Deudores varios" al 31 de diciembre de 2014 se incluyen principalmente 98,1 millones de euros por el activo financiero correspondiente al valor razonable de los futuros pagos a recibir a corto plazo por parte de AstraZeneca de acuerdo con lo descrito en la Nota 4 de las presentes cuentas anuales.

El total de saldos vencidos y provisionados a 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a 807 y 967 miles de euros, respectivamente.

No existe concentración de riesgo de crédito con respecto a las cuentas comerciales a cobrar, dado que la Sociedad tiene un elevado número de clientes.

El porcentaje de saldos con administraciones públicas por negocio hospitalario sobre el total de saldo de clientes asciende a 3% en 2014 (5% en 2013).

No existen garantías sobre los saldos de clientes.

La Sociedad realiza un análisis individualizado de los saldos de clientes vencidos para identificar posibles riesgos de insolvencia y en función de este análisis proceden a realizar una provisión de insolvencias. El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar se incluye en la Nota 19.

Los saldos deudores se reflejan por el valor nominal, no existiendo diferencias significativas respecto al valor razonable de los mismos.

El saldo de clientes en moneda extranjera asciende a 16,1 millones de euros al cierre del ejercicio 2014 y a 20,2 millones de euros al cierre del ejercicio en 2013.

12. Patrimonio neto

Capital social

A 31 de diciembre de 2014 el capital social de la Sociedad está constituido por 172.951.121 acciones de 0,12 euros de valor nominal cada una de ellas, íntegramente suscritas y desembolsadas (172.951.121 acciones de 0,12 euros de valor nominal cada una de ellas a 31 de diciembre de 2013).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, estaban admitidas a cotización en las Bolsas españolas la totalidad de las acciones de la Sociedad, no existiendo ninguna restricción estatutaria a la libre transmisibilidad de las mismas. Adicionalmente, existen derechos de adquisición preferente y opciones de compra y venta otorgados entre accionistas en última instancia de la Sociedad respecto a las acciones de uno de dichos accionistas de acuerdo al contrato entre accionistas suscrito el 28 de mayo de 2007.

Durante el ejercicio 2013, como consecuencia del pago del dividendos flexibles se realizó una ampliación de capital de 291 miles de euros.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Los accionistas con titularidad significativa en el capital social de Almirall, S.A, tanto directa como indirecta, superior 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 2014 y 2013, son los siguientes:

Nombre o denominación social del titular directo de la participación	2014	2013
	% Participación en Grupo Almirall	% Participación en Grupo Almirall
Grupo Plafin, S.A.	41,30%	48,33%
Todasa, S.A.	25,34%	25,34%
Wellington Management Company, Llp	4,37%	4,96%
Total	71,01%	78,63%

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existe conocimiento por parte de la Sociedad de otras participaciones iguales o superiores al 3% del capital social, o de los derechos de voto de la Sociedad que siendo inferiores al porcentaje establecido, permitan ejercer una influencia notable en la Sociedad.

Reserva legal

La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

El saldo de dicha reserva al 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a 4.093 miles de euros respectivamente.

Prima de emisión

El texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital permite expresamente la utilización del saldo de la prima de emisión para ampliar el capital y no establece restricción específica alguna en cuanto a la disponibilidad de dicho saldo.

Durante el ejercicio 2007, y como consecuencia de diversas operaciones realizadas en el marco del proceso de admisión a cotización en las Bolsas españolas de la totalidad de las acciones de la Sociedad, se produjo un incremento del saldo de la prima de emisión por importe de 105.800 miles de euros. Durante 2013, y como consecuencia del pago del dividendo flexible, se emitió una prima de emisión por 25.623 miles de euros al que se le deben descontar 117 miles de euros correspondientes a los gastos de ampliación de capital.

El saldo de dicha partida a 31 de diciembre de 2014 asciende a 225.163 miles de euros de 2014 (225.163 miles de euros a 31 de diciembre de 2013).

Otras reservas

El desglose de esta cuenta para los ejercicios anuales 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2014	2013
Reservas voluntarias	645.598	645.598
Reservas Inversiones Canarias	3.485	3.485
Reserva capital amortizado	30.539	30.539
Reserva revalorización	2.539	2.539
Reserva fusión	4.588	4.588
Total otras reservas	686.749	686.749

Almiral, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Reservas Inversiones Canarias

La Sociedad, en cumplimiento de los requerimientos de la Ley 19/1994, y para poder beneficiarse de los incentivos fiscales establecidos por dicha ley, destina parte de los resultados obtenidos por el establecimiento permanente situado en Canarias a la R.I.C., teniendo el carácter de indisponible en tanto que los bienes en que se materializó deban permanecer en la empresa.

El saldo de dicha reserva al 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a 3.485 miles de euros, incluida en "Otras reservas".

Reservas por capital amortizado

De acuerdo con el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, sólo será posible disponer de esta reserva con los mismos requisitos exigidos para la reducción del capital social.

El saldo de dicha reserva al 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a 30.539 miles de euros.

Reservas de revalorización

Acogiéndose a lo permitido por la legislación mercantil, la Sociedad procedió a actualizar en el ejercicio 1998 el valor de su inmovilizado. Este saldo podrá destinarse, sin devengo de impuestos, a eliminar los resultados contables negativos, tanto los acumulados de ejercicios anuales anteriores como los del propio ejercicio anual, o los que puedan producirse en el futuro y a ampliación del capital social. A partir del 1 de enero del año 2007 (transcurridos diez años contados a partir de la fecha del balance en el que se reflejaron las operaciones de actualización) podrá destinarse a reservas de libre disposición, siempre que la plusvalía monetaria haya sido realizada. Se entenderá realizada la plusvalía en la parte correspondiente a la amortización contablemente practicada o cuando los elementos patrimoniales actualizados hayan sido transmitidos o dados de baja en los libros de contabilidad.

Si se dispusiera del saldo de esta cuenta en forma distinta a la prevista en el Real Decreto-Ley 7/1986, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

El saldo de la cuenta "Reserva de revalorización" de la Sociedad a 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a 2.539 miles de euros, y es disponible.

Resultados de ejercicios anteriores

	Euros	
	2014	2013
Remanente	-	-
Resultado negativo de ejercicios anteriores	(40.628)	-
	(40.628)	-

13. Periodificaciones a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo y movimiento del epígrafe "Periodificaciones a largo plazo" es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo a 31 de diciembre de 2012	24.881
Altas	-
Imputación a resultados (Nota 19)	(23.929)
Saldo a 31 de diciembre de 2013	952
Altas	239.420
Imputación a resultados (Nota 19)	(6.460)
Saldo a 31 de diciembre de 2014	233.912

Aimrall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

El principal componente de los saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 mostrado en el cuadro anterior viene constituido por los importes no imputados a resultados de los cobros iniciales no reembolsables descritos en la Nota 4-k, por importes respectivos de 234 y 0,9 millones de euros.

Durante el ejercicio 2014 se han recibido cobros adicionales a periodificar como consecuencia de la operación con AstraZeneca por importe 239.421 miles de euros, por lo que el movimiento de los ingresos diferidos obedece a 5,5 millones de euros resultantes de la imputación de los cobros iniciales no reembolsables de la operación y 0,9 millones de euros que quedaban aún pendientes de los cobros iniciales no reembolsables.

Adicionalmente, la Sociedad mantiene derechos de cobro de determinadas cantidades en concepto de logro de hitos ("milestones") relacionados con ciertos eventos regulatorios y comerciales (Nota 17).

14. Provisiones a largo plazo

El movimiento habido durante los ejercicios 2014 y 2013 en el epígrafe "Provisiones" del balance adjunto ha sido el siguiente:

	2014			2013		
	Provisión para devoluciones	Otras provisiones	Total	Provisión para devoluciones	Otras provisiones	Total
Saldo a 1 de enero	9.920	-	9.920	11.220	-	11.220
Adiciones o dotaciones	-	996	996	-	-	-
Traspasos	-	7.365	7.365	-	-	-
Bajas	(1.520)	-	(1.520)	(1.300)	-	-
Saldo a 31 de diciembre	8.400	8.361	16.761	9.920	-	9.920

Provisión para devoluciones

La provisión por devoluciones de producto corresponde a los importes necesarios para cubrir las eventuales pérdidas por devoluciones que se producirán en un futuro como consecuencia de ventas realizadas en el ejercicio actual y años anteriores. Dicha provisión ha sido calculada conforme a lo descrito en la Nota 4-j.

Otras provisiones

El importe de los traspasos del ejercicio 2014 corresponde a la provisión por retribuciones a largo plazo registrada en ejercicios anteriores como a corto plazo.

15. Deudas financieras

Con fecha 19 de diciembre de 2013 la Sociedad firmó un contrato de préstamo con una entidad financiera por 350 millones de dólares (254 millones de euros). Dicho préstamo tenía un vencimiento inicial de 16 de diciembre de 2014 sin embargo, de acuerdo con la cláusula de "Extended Maturity Date" del contrato del préstamo la Sociedad tenía la opción unilateral de postponer el vencimiento del mismo a 16 de junio de 2015, por lo que se registró dentro del epígrafe "Deudas con entidades de crédito", del pasivo no corriente al 31 de diciembre de 2013. El préstamo devengaba a un tipo de interés referenciado al LIBOR más un diferencial de entre el 3% y el 5% en función del tramo temporal de dicho préstamo.

Aimrall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Asimismo, el citado contrato de financiación establecía que la Sociedad debía cumplir con un ratio de Deuda Financiera Neta / EBITDA Consolidado. El eventual incumplimiento de dicho ratio financiero ocasionaría que el importe total financiado deviniera inmediatamente exigible en caso de solicitud por parte de la entidad financiera. A fecha del 31 de diciembre de 2013, los Administradores consideraban que no se había producido ningún incumplimiento de las obligaciones antes citadas.

En marzo de 2014 la Sociedad ha llevado a cabo una emisión de obligaciones simples de rango sénior, por un importe nominal agregado máximo de 325 millones de euros y con vencimiento en 2021. Las obligaciones devengan un interés fijo del 4,625 % anual, pagadero semestralmente. Como consecuencia de dicha emisión, la Sociedad está sujeta a una serie de covenants entre los que destacan el cumplimiento de un "Ratio Debt" que fija que el nivel máximo de endeudamiento de la Sociedad, y el de "Limitation of Asset Sales" que no permite la venta de activos a menos que una parte importante de esta venta se utilice para la devolución de la deuda o se destine a invertir en la compra de nuevos activos a realizar en un año.

Parte de la entrada de efectivo de esta emisión se ha utilizado para la devolución del préstamo por valor de 350 millones de dólares (254 millones de euros) que se firmó a finales del ejercicio 2013 indicado anteriormente.

A fecha de preparación de las presentes cuentas anuales, los Administradores consideran que no se ha producido ningún incumplimiento de las obligaciones antes citadas.

Las filiales que son garantes por el total del principal de estas obligaciones simples son: Ranke Química, S.A., Industrias Farmacéuticas Aimrall, S.A., Aimrall S.p.A. (Italia), Aimrall Hermal GmbH y Aqua Pharmaceuticals LLC.

A 31 de diciembre de 2014 los intereses devengados totales ascienden a 14.658 miles de euros, de los cuales 2.225 miles de euros corresponden a los intereses relacionados con el préstamo y 12.433 miles de euros correspondientes a los intereses devengados de las obligaciones simples. Los intereses devengados y pendientes de pago al 31 de diciembre de 2014 asciende a 3.841 miles de euros.

Adicionalmente, la Sociedad mantiene un contrato de línea de crédito firmado en julio de 2012 por importe de 75 millones de euros con un vencimiento último en el año 2017. El tipo de interés establecido para este crédito es Euribor más un diferencial en condiciones de mercado, siendo variable en el futuro dicho diferencial en función de determinadas ratios financieras.

La composición de las deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros a 31 de diciembre de 2014 es la siguiente:

	Límite	Saldo dispuesto	Corriente	No corriente		
				2016	Resto	Total
Préstamo	N/A	-	-	-	-	-
Pólizas de crédito	75.000	-	-	-	-	-
Obligaciones	N/A	316.109 (*)	-	-	316.109	316.109
Intereses devengados pendientes de pago		3.841	3.841	-	-	-
Total a 31 de diciembre de 2014	75.000	319.950	3.841	-	316.109	316.109

(*) El saldo contable proviene del saldo nominal de la emisión de obligaciones simples de 325.000 miles de euros, menos los costes de emisión de la misma.

La composición de las deudas con entidades de crédito y otros pasivos financieros a 31 de diciembre de 2013 era la siguiente:

	Límite	Saldo dispuesto	Corriente	No corriente		
				2015	2016	Total
Préstamo	N/A	253.936	-	253.936	-	253.936
Pólizas de crédito	125.000	27.486	27.486	-	-	-
Total a 31 de diciembre de 2013	125.000	281.422	27.486	253.936	-	253.936

El coste medio de la deuda, para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ha sido del 4,625% y 1,74%, respectivamente

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

16. Otros pasivos financieros (a largo y corto plazo)

La composición al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de Euros					
	Corriente	No corriente				
		2016	2017	2018	Resto	Total
Préstamos vinculados a la investigación	1.849	1.849	1.849	2.437	9.748	15.883
Deudas por compras de inmovilizado	8.462	-	-	-	-	-
Otras deudas a largo plazo	-	-	16.856	-	-	-
Total a 31 de diciembre de 2014	10.311	1.849	18.708	2.437	9748	32.742

	Miles de Euros					
	Corriente	No corriente				
		2015	2016	2017	Resto	Total
Préstamos vinculados a la investigación	2.287	1.849	1.849	1.850	7.750	13.298
Deudas por compras de inmovilizado	10.950	1.065	1.187	1.062	514	3.848
Total a 31 de diciembre de 2013	13.237	2.934	3.037	2.911	8.264	17.148

Los préstamos vinculados a la investigación corresponden a los préstamos a tipo de interés cero concedidos por el Ministerio de Ciencia y Tecnología para fomentar la investigación y se presentan de acuerdo a lo descrito en la Nota 4-f. La concesión de los mismos está sujeta al cumplimiento de determinadas inversiones y gastos, y durante ejercicios de concesión poseen vencimiento entre 2015 a 2023.

Las deudas por compras de inmovilizado del ejercicio 2014 y 2013 obedecen, básicamente, a los desembolsos pendientes sobre la adquisición de bienes, productos y licencias de comercialización realizadas en el ejercicio y anteriores.

El epígrafe de "Otras deudas a largo plazo" a 31 de diciembre de 2014, como consecuencia de la operación con AstraZeneca descrita en la Nota 4-k, la Sociedad ha registrado un importe de 16,8 millones de euros por gastos a pagar que asume la Sociedad, cuyo impacto en la cuenta de pérdidas se ha registrado en el epígrafe de "Otros ingresos" como menor valor del ingreso de la mencionada operación (Nota 19).

No existen diferencias significativas entre el valor razonable de los pasivos y el importe registrado.

17. Compromisos adquiridos, pasivos contingentes y activos contingentes

a) Compromisos adquiridos

Al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 existían compromisos de desembolsos contingentes por la adquisición de licencias de producto y propiedad intelectual que se indican en la Nota 5.

Adicionalmente, como consecuencia de las actividades de investigación y desarrollo que efectúa la Sociedad, al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 se encontraban suscritos acuerdos en firme para la realización de dichas actividades por importe de 1,8 y 12 millones de euros, respectivamente, que habrían de satisfacerse en ejercicios futuros. A 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existían compromisos de compra de inmovilizado material de importe significativo.

Los compromisos adquiridos por la Sociedad en concepto de arrendamientos se detallan en la Nota 7.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

b) Pasivos contingentes

No existen pasivos contingentes significativos a la fecha de formulación de estas cuentas anuales que pudieran suponer desembolsos relevantes de efectivo adicionales al descrito en la Nota 19.

c) Activos contingentes

Como consecuencia del acuerdo alcanzado con Astrazenca descrito en la Nota 4-k, la Sociedad tiene derechos de cobro por determinados hitos en concepto de desarrollo y lanzamiento de productos y pagos ligados a ciertos volúmenes de venta de hasta 1.220 millones de dólares. Ver descripción de la operación con Astrazenca y su contabilización en Nota 4-k.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

18. Situación fiscal

Grupo Fiscal Consolidado

Almirall, S.A. se encuentra sujeta al Impuesto de Sociedades bajo el régimen de tributación de Consolidación Fiscal según el Capítulo VII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de marzo, por el que se aprueba el texto refundido de Ley del Impuesto sobre Sociedades. Las sociedades que constituyen el Grupo a efectos fiscales para los ejercicios 2014 y 2013 son: Almirall, S.A., Laboratorios Almofarma, S.L., Laboratorio Temis Farma, S.L., Laboratorios Berenguer-Infale, S.L., Industrias Farmacéuticas Almirall, S.A., Laboratorio Omega Farmacéutica, S.L., Laboratorios Tecnobio, S.A., Laboratorios Miralfarma, S.L., Alprofarma, S.L., Pantofarma, S.L., Laboratorios Farmacéuticos Romofarm, S.L., Ranke Química, S.A. y Almirall Europa, S.A., actuando la primera de ellas como sociedad dominante. En consecuencia, Almirall, S.A. es responsable ante la Administración de la declaración - liquidación y de la presentación del Impuesto sobre Sociedades.

Ejercicios sujetos a inspección fiscal-

La Sociedad y las sociedades integrantes del grupo fiscal del cual es cabecera tienen abiertos a inspección los ejercicios 2010 al 2014 para el impuesto de Sociedades y de los ejercicios 2011 al 2014 para el resto de impuestos que le son aplicables.

En general, debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales o de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación, pueden dar lugar a pasivos fiscales cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los Administradores de la Sociedad, la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto adicionales a los registrados es remota.

Saldos mantenidos con la Administración Pública

Los saldos deudores y acreedores corrientes con Administraciones Públicas, a 31 de diciembre de 2014 y 2013, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	31/12/2014	31/12/2013
Hacienda Pública deudora por IVA	4.833	6.363
Hacienda Pública deudora por Impuesto Sociedades	41.013	21.007
Hacienda Pública deudora por otros conceptos	3.329	4
Total saldos deudores	49.175	27.374
Hacienda Pública acreedora por IVA extranjero	5.145	785
Impuesto sobre la renta de las personas físicas retenciones	1.725	1.871
Organismos de la Seguridad social acreedores	915	948
Total Saldos acreedores	7.785	3.404

La partida "Hacienda Pública deudora por Impuesto sobre Sociedades" incorpora el impuesto a cobrar del ejercicio 2014 y 2013, estando este último cobrado a fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Impuestos sobre beneficios reconocidos

El impuesto sobre beneficios reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias y en el patrimonio neto en los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Gasto / (Ingreso)	
	2014	2013
<i>Impuesto sobre sociedades:</i>		
- Reconocido en la cuenta de resultados	14.091	(63.503)
Impuesto sobre sociedades corriente	26.125	(7.501)
Impuesto sobre sociedades diferido	(13.528)	(56.001)
Impuesto en el extranjero	1.494	-
- Reconocido en el patrimonio neto	855	4
Total	14.946	(63.498)

Conciliación de los resultados contable y fiscal

A continuación se presenta la conciliación entre el gasto por el impuesto sobre beneficios resultantes de aplicar el tipo impositivo general vigente y el gasto registrado por el citado impuesto:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Resultado antes de impuestos	480.584	(104.131)
Diferencias permanentes:		
Aumento	6.953	14.437
Disminución	(355.620)	(34.202)
Resultado contable ajustado	131.917	(123.896)
Tipo impositivo	30%	30%
Impuesto bruto	39.575	(37.189)
Deducciones:		
-Deducciones y otros ajustes de consolidación	(32.495)	(27.078)
Impuesto sobre sociedades pagado en el extranjero	1.494	259
Regularización impuestos diferidos activos y pasivos	2.617	-
Compensación bases imponibles negativas	6.383	-
Otros	(3.484)	485
Gasto / (Ingreso) devengado por impuesto sobre sociedades	14.091	(63.503)

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Por su parte, la conciliación del resultado contable y la base imponible fiscal de los ejercicios 2014 y 2013 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Resultado antes de impuestos	480.584	(104.131)
Diferencias permanentes:		
Aumento	6.953	14.437
Disminución	(355.620)	(34.202)
Diferencias temporales		
Aumento	123.879	74.759
Disminución	(37.617)	(11.312)
Base imponible previa	218.179	(60.413)
Compensación de bases imponibles negativas (*)	(21.275)	-
Base imponible	196.904	(60.413)

(*) Compensación base imponible negativa del Grupo consolidado fiscal del ejercicio anterior no quedando pendiente más bases imponibles negativas del Grupo consolidado pendientes de compensar.

El disminución de la base por diferencias permanentes de las sociedades de los ejercicios 2014 y 2013 tiene su origen, básicamente, por la reducción en la base imponible de aquellos ingresos procedentes de la cesión de activos intangibles (en el ejercicio 2014 el mayor importe proviene principalmente de la exención de parte los ingresos obtenidos de la operación con AstraZeneca por dicho concepto), así como en el diferente tratamiento fiscal de determinados gastos devengados en dichos ejercicios. Asimismo, la disminución por diferencias permanentes incluye la distribución de dividendos por sociedades dependientes exentos de tributación.

El aumento por diferencias temporales obedece, básicamente, a las provisiones (Nota 14), y al deterioro de determinadas partidas de propiedad industrial (Nota 5), al diferente tratamiento fiscal de determinadas provisiones dotadas en el ejercicio y al diferente tratamiento fiscal dado a la amortización de elementos del inmovilizado.

La disminución por diferencias temporales obedece, fundamentalmente, al diferente tratamiento fiscal de las dotaciones a la amortización del fondo de comercio de fusión, a la deducibilidad del fondo de comercio financiero generado por la compra de Grupo Hermal y a la reversión de diferencias temporales registradas por provisiones dotadas en ejercicios anteriores.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

La naturaleza e importe de los incentivos aplicados en los ejercicios 2014 y 2013 y de los pendientes de deducir al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son los siguientes:

Naturaleza	Ejercicio generación	Miles de Euros			
		2014		2013	
		Compensados	Pendientes de compensar	Compensados	Pendientes de compensar
Investigación y Desarrollo	2006	16.980	-	-	16.980
	2007	10.187	32.265	-	42.452
	2008	-	34.841	-	34.841
	2009	-	26.883	-	26.883
	2010	-	34.628	-	34.628
	2011	-	35.844	-	35.844
	2012	-	32.842	-	32.842
	2013	-	28.923	-	28.660
	2014	-	23.387	-	-
		27.187	249.612	-	253.130
Doble imposición	2012	66	-	-	66
	2013	48	-	-	48
	2014	1.473	-	-	-
		1.587	-	-	115
Otras deducciones	2012	468	1.020	-	1.807
	2013	318	1.322	-	-
	2014	354	10	-	-
		1.140	2.352	-	1.807
Total		29.894	251.964	-	255.052

El plazo temporal para la aplicación de las deducciones pendientes de aplicación es de 18 años desde su generación, estando sujetas al límite de aplicación al 50% de la cuota del impuesto, de acuerdo con la legislación vigente.

Los activos por impuestos diferidos indicados anteriormente han sido registrados en el balance por considerar los Administradores de la Sociedad que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros, es probable que dichos activos sean recuperados en su totalidad en un horizonte temporal de hasta 10 años. Para la determinación de la estimación de resultados futuros que justifican este análisis de recuperación, se ha partido de lo siguiente:

- Proyecciones de resultados estimados correspondientes al grupo consolidado fiscal español para los próximos 5 años (y extrapolada hasta los 10 años) en base a la cartera de productos y estructura del grupo actual tras la operación de AstraZeneca (ver Nota 4-k). Esta proyección ha tenido en cuenta incrementos sostenidos de beneficios futuros, fruto principalmente de incrementos esperados de ventas de la cartera de productos del Grupo así como sinergias significativas esperadas en la optimización de la estructura del mismo.
- Estimación de impactos adicionales previstos en resultados en los próximos ejercicios provenientes de las futuras inversiones/adquisiciones previstas llevar a cabo a corto y medio plazo. Para ello se han considerado rentabilidades objetivas esperadas así como probabilidades de éxito en la consecución de las mismas.

Amirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos registrados en ambos ejercicios son los siguientes:

	2014		2013	
	Diferencias acumuladas en las bases imponibles	Efecto acumulado en la cuota	Diferencias acumuladas en las bases imponibles	Efecto acumulado en la cuota
Amortización activos intangibles	95.114	25.991	30.560	9.168
Provisiones	114.271	30.447	86.701	26.010
Bases imponibles negativas	-	-	21.275	6.383
Otros	-	-	875	263
Por deducciones pendientes de compensación	-	251.964	-	255.052
Total Activos Impuestos diferidos	209.385	308.403	139.414	296.876
Libertad de amortización R.D. 27/84, 2/85, 3/93	35.505	8.876	31.565	9.469
Amortización de fondos de comercio	39.695	9.924	37.774	11.332
Otros	2.891	867	43	13
Pasivos por impuestos diferidos	78.091	19.667	69.382	20.814

El análisis de los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	2014	2013
Activos por impuestos diferidos	308.403	296.876
Pasivos por impuestos diferidos	(19.667)	(20.814)
Activos por impuesto diferido (neto)	288.735	276.062

El movimiento bruto en la cuenta de impuestos ha sido el siguiente:

	2014	2013
A 1 de enero	276.062	220.328
Abono en cuenta de resultados	13.528	55.738
Impuesto (cargado)/abonado a patrimonio neto	(855)	(4)
A 31 de diciembre	288.735	276.062

19. Ingresos y gastos

Importe neto de la cifra de negocios

En el cuadro siguiente se detalla el importe neto de la cifra de negocios del ejercicio distribuido por línea de negocio y por área geográfica:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Mercado Nacional	242.649	258.961
Exportación	296.430	274.739
Ingresos procedentes de participaciones en empresas del Grupo (Nota 20)	20.444	11.568
Total	559.523	543.268

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

	Miles de Euros	
	2014	2013
Venta a través de red propia	441.059	428.669
Venta a través de licenciatarios	90.696	92.205
Ingresos procedentes de participaciones en empresas del Grupo (Nota 20)	20.444	11.568
Otros	7.323	10.826
Total	559.523	543.268

Otros Ingresos de explotación

	Miles de Euros	
	2014	2013
Colaboración en la promoción de productos	4.711	5.079
Ingresos por acuerdos de co-desarrollo	8.475	70.834
Ingresos por acuerdos de co-promoción	19	12.373
Ingresos por ventas/cesión derechos de comercialización de productos	2.250	159
Otros ingresos de empresas del Grupo (Nota 20)	12.758	12.648
Otros	584.158	5.061
Total	612.371	106.154

Los distintos conceptos detallados en los cuatro primeros apartados del cuadro anterior hacen referencia, básicamente, a ingresos por distintos conceptos relacionados con acuerdos de venta/cesión de derechos de comercialización de productos de investigación propia que se contabilizan de acuerdo con lo indicado en la Nota 4-k.

En el ejercicio 2014 se incluye:

- Un ingreso por la venta del negocio relacionado de la división respiratoria a AstraZeneca por importe 565,2 millones de euros (ver Nota 4-k.)
- Adicionalmente, durante el ejercicio 2014 se han incluido en dicho epígrafe 6,5 millones de euros, relacionados con la imputación temporal a resultados de los importes no reembolsables recibidos inicialmente (Nota 13).

En el ejercicio 2013 se incluyen:

- Un ingreso por el cobro de 15 millones de dólares (11,5 millones de euros) de Forest Laboratories vinculados al desarrollo de la Fase III de la combinación de bromuro de aclidinio con formoterol. Dicho cobro tuvo lugar en el contexto del entonces vigente acuerdo de co-desarrollo y comercialización con dicha compañía norteamericana.
- Un ingreso por el cobro de 20,6 millones de euros en virtud del cumplimiento de un hito derivado del contrato firmado con Berlin Chemie (Nota 4-k) por la obtención del precio de reembolso en varios países europeos y a la presentación de la solicitud de registro a la Agencia Europea del Medicamento (EMA) para la combinación de dosis fija de bromuro de aclidinio.
- Adicionalmente, durante el ejercicio 2013 se incluyó en dicho epígrafe 23,9 millones de euros, relacionados con la imputación temporal a resultados de los importes no reembolsables recibidos inicialmente (Nota 13).

Durante el ejercicio 2013 se incluyó dentro del epígrafe "Ingresos por acuerdos de co-desarrollo" 12.373 miles de euros, relacionados con la repercusión a un tercero de la parte que éste ha de sufragar en los gastos de desarrollo de determinados productos, previamente soportados por la Sociedad, conforme a lo descrito en la Nota 4-k.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Trabajos realizados por la empresa para su activo

	Miles de Euros	
	2014	2013
Capitalización de gastos de investigación y desarrollo	14.553	28.973
Otros	1.984	5.064
Total	16.537	34.027

En el epígrafe de trabajos realizados para su activo se registran principalmente, los gastos de investigación y desarrollo de un determinado proyecto de investigación de un producto respiratorio y de aquellos gastos de desarrollo en estudios suplementarios (o combinación de moléculas) de acuerdo con lo descrito en la Nota 4-a. El importe capitalizado corresponde entre otros coste neto de desarrollo para la Sociedad y asciende a 14,5 millones de euros en 2014 (28,9 millones euros en 2013) y se ha registrado como "Trabajos relacionados por la empresa para su activo" en la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 5).

Aprovisionamientos

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Compras	151.911	140.974
Variación de existencias de materia prima y otros aprovisionamientos	(17.061)	(5.062)
Variación de existencias de mercaderías	727	5.632
Deterioro de existencias	6.259	733
Trabajos realizados por terceros	55.775	56.296
Total	197.611	198.573

La composición de la partida "Deterioro de existencias", así como el movimiento de la provisión es el siguiente:

	Miles de Euros Deterioro de existencias (Nota 10)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	8.786
Variación de provisiones:	
Dotación	21.908
Aplicación	(18.955)
Saldo a 31 de diciembre de 2013	11.739
Variación de provisiones:	
Dotación	29.192
Aplicación	(22.933)
Saldo a 31 de diciembre de 2014	17.998

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2014 y 2013, atendiendo a su procedencia es el siguiente (en miles de euros):

	2014			2013		
	Nacionales	Intra-comunitarias	Importaciones	Nacionales	Intra-comunitarias	Importaciones
Compras	104.946	41.883	5.082	97.625	36.794	6.555
Total		151.911			140.974	

ES

Aimirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Gastos de personal

La composición de los gastos de personal es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Sueldos y salarios	62.803	56.242
Seguridad Social a cargo de la empresa	10.103	10.025
Indemnizaciones	11.568	8.235
Otros gastos sociales	5.794	6.692
Total	90.268	81.194

El número medio de empleados de la Sociedad, distribuido por categorías profesionales y por sexos, es el siguiente:

	2014			2013		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	33	5	38	35	5	40
Mandos	105	67	172	83	58	141
Técnicos	175	244	419	201	267	468
Administrativos	40	102	142	50	110	160
Otros	1	1	2	2	1	3
Total	354	419	773	371	441	812

La plantilla a cierre del ejercicio 2013 no difiere significativamente de la plantilla media. Al cierre del ejercicio 2014 la plantilla es la siguiente:

	2014		
	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	15	18	33
Mandos	88	65	153
Técnicos	154	210	364
Administrativos	38	93	131
Otros	2	1	3
Total	297	387	684

Otros gastos de explotación

La composición de los otros gastos de explotación es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Arrendamientos y cánones	16.314	16.991
Reparaciones y conservación	5.942	6.332
Servicios profesionales independientes	38.890	58.348
Servicios recibidos del Grupo (Nota 20)	192.285	276.825
Transportes	2.775	3.256
Primas seguros	1.455	1.452
Servicios bancarios y similares	189	296
Suministros	1.143	1.890
Otros servicios	82.258	86.718
Otros tributos	261	282
Total	341.512	452.390

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Pérdidas, deterioros y variación de provisiones por operaciones comerciales

La composición del epígrafe "Pérdidas, deterioros y variación de provisiones por operaciones comerciales" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, así como el movimiento de las provisiones por operaciones comerciales es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2014	2013
Variación provisión insolvencias	(160)	4
Variación provisiones no corrientes (Nota 14)	1.520	1.300
Variación otras provisiones	(154)	-
Total	1.206	1.304

La variación de la provisión de insolvencias es la siguiente:

	Miles de Euros
	Provisión por insolvencias (Nota 11)
Saldo a 31 de diciembre de 2012	971
Variación de provisiones	
Dotación	-
Aplicación	(4)
Cancelaciones	-
Saldo a 31 de diciembre de 2013	967
Variación de provisiones	
Dotación	779
Aplicación	(939)
Cancelaciones	25
Saldo a 31 de diciembre de 2014	807

Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado e inversiones en empresas del grupo

El detalle de "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado e inversiones en empresas del grupo" en los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2014		2013	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Resultado en la enajenación o baja de activos intangibles	2.133	(837)	-	(6.523)
Resultado en la enajenación o baja del inmovilizado material	864	(59)	-	(65)
Resultado en la enajenación/baja de inversiones en empresas del grupo (Nota 8)	13.129	(44)	-	-
Deterioro de activos intangibles (Nota 5)	-	(70.348)	-	(4.578)
Deterioro de activos materiales (Nota 6)	1.139	-	-	-
Deterioro de inversiones en empresas del grupo (Nota 8)	12.214	-	-	-
	29.479	(71.288)	-	(11.166)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado e inversiones en empresas del grupo	(41.809)		(11.166)	

Amirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Ingresos y gastos financieros

El detalle de "Ingresos/(gastos) financieros" y "Diferencias de cambio" en los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2014		2013	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Otros ingresos e intereses asimilados	684	-	668	-
Gastos financieros y asimilados	-	(15.528)	-	(1.418)
Diferencias de cambio	24.906	(3.789)	3.883	(4.474)
	25.600	(19.317)	4.551	(5.892)
	6.283		(1.730)	

El detalle de "deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" incluye principalmente a 31 de diciembre de 2014:

- Beneficio obtenido como consecuencia de la venta de la participación de Sofotec GmbH a AstraZeneca por importe de 13,1 millones de euros (ver Nota 4 y 5).
- Reversión de la provisión por deterioro de la participada Amirall International B.V. por importe de 12,2 miles de euros.

Transacciones en moneda extranjera

Durante los ejercicios 2014 y 2013 la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones en moneda extranjera:

Moneda	Importes en moneda extranjera (miles)			
	Gastos		Ingresos	
	2014	2013	2014	2013
Yenes japoneses	853.356	208.697	1.009.313	1.137.385
Dólares americanos	18.876	43.479	15.514	20.188
Pesos Mexicanos	182.889	3.065	-	-
Coronas danesas	20	97.629	-	-
Libras esterlinas	73.662	19.617	-	-
Coronas suecas	21.233	327	-	-
Zloty polaco	321	8.501	-	20.490
Franco suizo	10.840	5.513	20.520	-
Florines húngaros	5.805	361	-	-
Coronas noruegas	378	-	-	-
Dólares australianos	-	9	-	-
Yuanes Chinos	9	-	-	-
Dólares canadienses	-	5.804	-	-
Lat leetón	14.387	1	-	-
Rand sudafricano	-	312	-	-

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Retribución a los auditores

Durante los ejercicios 2014 y 2013, los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor de la Sociedad, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., o por otras sociedades de la red de PwC como consecuencia de servicios de asesoramiento fiscal, otros servicios de verificación y otros servicios prestados a la Sociedad, han sido los siguientes (en miles de euros):

Descripción	Servicios prestados por el auditor de cuentas y por empresas vinculadas	
	2014	2013
Servicios de Auditoría	304	212
Otros servicios de Verificación	309	31
Total servicios de Auditoría y Relacionados	612	243
Otros Servicios	307	124
Total Otros Servicios Profesionales	307	124

20. Saldos y operaciones con partes vinculadas

Transacciones-

Durante el ejercicio 2014 la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con empresas del Grupo:

Ingresos	Ventas	Otros ingresos de explotación	Ingresos financieros	Dividendos cobrados	Total
Almirall Limited Canadá	2.160	1.189	3		3.352
Almirall, AG	18.525	3.445	-	8.639	30.609
Almiral ApS	7.411	859	16		8.286
Almirall Limited	25.797	426	-		26.223
Almirall de Mexico S.A de C.V.	12.043	75	-		12.118
Almirall S.A de C.V.	-	253	-		253
Almirall, B.V.	4.938	9	-		4.947
Almirall S.A.S	30.516	629	-		31.145
Almirall SpA	44.894	345	-		45.239
Almirall Hermal GmbH	43.069	446	-		43.515
Almirall-Produtos Farmacéuticos, Lda.	4.522	-	-		4.522
Almirall N.V.	4.224	182	-		4.406
Almirall Sp. z o.o	-	11	-		11
Almirall Sofotec GmbH	-	10	-	971	981
Almirall Inc. (USA)	-	-	10.634		-
Aqua Pharmaceuticals Holdings, Inc	-	526	-		526
Industrias Farmacéuticas Almirall, S.L.	-	443	-		443
Ranke Química, S.L.	-	125	-		125
Alprofarma, S.L.	-	4	-		4
Laboratorios Miralfarma, S.L.	-	4	-		4
Laboratorios Berenguer-Infale, S.L.	-	598	-		598
Laboratorio Temis Farma, S.L.	-	619	-		619
Laboratorio Omega Farmacéutica, S.L.	-	586	-		586
Laboratorios Almofarma, S.L.	-	386	-		386
Laboratorios Tecnobio, S.A.	-	510	-		510
Pantofarma, S.L.	-	508	-		508
Laboratorios Farmacéuticos Romofarm, S.L	-	570	-		570
Total	198.099	12.758	10.653	9.610	231.320

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Gastos	Compras	Servicios Recibidos	Gastos Financieros	Total
Industrias Farmacéuticas Almirall, S.L.	36.558	3.622	-	40180
Ranke Química, S.L.	22.733	24	-	22.757
Almirall Hermal GmbH	15.467	53.064	52	68.813
Almirall-Produktos Farmacéuticos, Lda.	-	634	2	636
Almirall, AG	-	4.558	16	4.574
Almirall GmbH	-	-	2	2
Almirall de Mexico S.A de C.V.	-	10.304	88	10.392
Almirall S.A. de C.V.	-	53	-	53
Almirall, B.V.	-	3.662	4	3.666
Almirall S.A.S	-	3.391	22	3.413
Almirall SpA	-	28.362	38	28.400
Almirall N.V.	-	1.555	3	1.558
Almirall Sofotec GmbH	-	11.071	16	11.087
Almirall Limited	-	20.820	15	20.835
Almirall Limited Canadá	-	9.807	-	9.807
Almirall Sp. z o.o	-	2.408	-	2.408
Almiral ApS	-	9.787	-	9.787
Alprofarma, S.L.	-	73	-	73
Laboratorios Miralfarma, S.L.	-	120	-	120
Laboratorios Berenguer-Infale, S.L.	-	4.627	-	4.627
Laboratorio Temis Farma, S.L.	-	5.147	-	5.147
Laboratorio Omega Farmacéutica, S.L.	-	5.457	-	5.457
Laboratorios Almofarma, S.L.	-	2.049	-	2.049
Laboratorios Tecnoblo, S.A.	-	3.871	-	3.871
Pantofarma, S.L.	-	3.800	-	3.800
Laboratorios Farmacéuticos Romofarm, S.L.	-	4.023	-	4.023
Totales	74.758	192.319	258	267.335

Almiral, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Durante el ejercicio 2013 la Sociedad realizó las siguientes transacciones con empresas del Grupo:

Ingresos	Ventas	Otros Ingresos de explotación	Ingresos financieros	Dividendos cobrados	Total
Almiral Limited Canadá	474	231	1	-	706
Almiral, AG	19.559	5.028	-	11.358	35.945
Almiral ApS	7.697	17	18	-	7.732
Almiral Limited	23.496	317	-	-	23.813
Almiral de Mexico S.A de C.V.	6.852	-	-	-	6.852
Almiral S.A de C.V.	-	314	-	-	314
Almiral, B.V.	2.925	-	-	-	2.925
Almiral S.A.S	32.626	671	-	-	33.297
Almiral SpA	33.257	240	-	-	33.497
Almiral Hermal GmbH	35.243	493	-	-	35.736
Almiral-Productos Farmacéuticos, Lda.	3.723	-	-	-	3.723
Almiral N.V.	3.473	195	-	-	3.668
Almiral Sp. z o.o	-	10	-	-	10
Almiral Sofotec GmbH	-	245	-	210	455
Almiral Inc. (USA)	-	-	336	-	336
Industrias Farmacéuticas Almiral, S.L.	-	458	-	-	458
Ranke Química, S.L.	-	126	-	-	126
Alprofarma, S.L.	-	4	-	-	4
Laboratorios Miralfarma, S.L.	-	4	-	-	4
Laboratorios Berenguer-Infale, S.L.	-	678	-	-	678
Laboratorio Temis Farma, S.L.	-	685	-	-	685
Laboratorio Omega Farmacéutica, S.L.	-	662	-	-	662
Laboratorios Almofarma, S.L.	-	457	-	-	457
Laboratorios Tecnobio, S.A.	-	641	-	-	641
Pantofarma, S.L.	-	502	-	-	502
Laboratorios Farmacéuticos Romofarm, S.L.	-	670	-	-	670
Total	169.325	12.648	355	11.568	193.896

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Gastos	Compras	Servicios Recibidos	Gastos Financieros	Total
Industrias Farmacéuticas Almirall, S.L.	36.858	6.499	-	43.357
Ranke Química, S.L.	14.559	10.579	-	25.138
Almirall Hermal GmbH	15.291	56.679	30	72.000
Almirall-Productos Farmacéuticos, Lda.	24	476	1	501
Almirall, AG	-	4.158	8	4.166
Almirall GmbH	-	-	1	1
Almirall de Mexico S.A de C.V.	-	3.426	21	3.447
Almirall, B.V.	-	4.536	2	4.538
Almirall S.A.S	-	43.441	14	43.455
Almirall SpA	-	21.922	23	21.945
Almirall N.V.	-	581	2	583
Almirall Sofotec GmbH	-	15.910	9	15.919
Almirall Limited	-	21.476	15	21.491
Almirall Limited Canadá	-	4.441	-	4.441
Almirall Sp. z o.o	-	2.338	-	2.338
Almiral ApS	-	16.765	-	16.765
Alprofarma, S.L.	-	412	-	412
Laboratorios Mirafarma, S.L.	-	114	-	114
Laboratorios Berenguer-Infale, S.L.	-	9.549	-	9.549
Laboratorio Temis Farma, S.L.	-	10.567	-	10.567
Laboratorio Omega Farmacéutica, S.L.	-	9.660	-	9.660
Laboratorios Almofarma, S.L.	-	5.029	-	5.029
Laboratorios Tecnobio, S.A.	-	12.214	-	12.214
Pantofarma, S.L.	-	4.449	-	4.449
Laboratorios Farmacéuticos Romofarm, S.L.	-	11.604	-	11.604
Totales	66.732	276.825	126	343.683

Los gastos por compras y servicios recibidos por la Sociedad corresponden, básicamente, a los contratos de suministro que mantiene con sus empresas del Grupo, así como los gastos de comercialización de producto de las sociedades dependientes extranjeras con red de ventas propia.

Los ingresos por ventas corresponden, básicamente, al suministro de producto a sociedades dependientes extranjeras, así como a la prestación de servicios de carácter administrativo y de apoyo a la gestión a sus sociedades dependientes.

De acuerdo con lo mencionado en la Nota 4-k la Sociedad clasifica los dividendos e intereses obtenidos en su condición de Sociedad dominante como importe neto de la cifra de negocios (20.444 miles de euros en 2014 y 11.568 miles de euros en 2013).

Los ingresos por dividendos recibidos en los ejercicios 2014 y 2013 corresponden al reparto que hacen las sociedades participadas. El desglose de los ingresos para los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

Ingresos por dividendos	Miles de Euros	
	2014	2013
Almirall Sofotec, GmbH	971	210
Almirall, AG	8.639	11.358
Total	9.610	11.568

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los saldos derivados de las operaciones con empresas del Grupo se detallan a continuación:

SE

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Saldos deudores-

Empresas del Grupo	Miles de Euros			
	2014		2013	
	Comerciales	Financieras (Nota 8)	Comerciales	Financieras (Nota 8)
Almirall N.V.	1.430	-	806	-
Almirall-Produtos Farmacéuticos, Lda.	781	-	760	-
Almirall, S.A. de C.V.	-	-	-	-
Almirall, B.V.	828	-	601	-
Almirall SpA	5.719	-	5.642	-
Almirall S.A.S.	4.988	-	4.973	-
Almirall, AG	7.650	-	9.677	-
Almirall Sp. z o.o	-	-	5	-
Almirall Sofotec GmbH	1	-	50	-
Almirall Limited	4.502	-	5.453	-
Almirall Hermal GmbH	5.469	-	7.350	-
Almirall Limited Canadá	3.644	360	673	360
Almirall ApS	2.376	94	1.307	2.194
Almirall, S.A. de Chile	-	-	-	-
Almirall de México S.A. de C.V.	19.441	-	7.307	-
Almirall S.A. de C.V.	991	-	738	-
Ranke Quimica, S.L.	-	-	-	6.364
Almirall Inc. (USA)	435	165.666	336	146.158
Almirall Pharmaceuticals Holdings, Inc	526	-	-	-
Total	58.781	166.120	45.678	155.076

Saldos acreedores-

Empresas del Grupo	Miles de Euros			
	2014		2013	
	Comerciales	Financieras	Comerciales	Financieras
Laboratorios Miralfarma, S.L.	-	2.141	-	2.134
Laboratorio Omega Farmacéutica, S.L.	-	4.331	-	5.488
Laboratorios Farmacéuticos Romofarm, S.L.	-	3.215	-	6.414
Laboratorios Almofarma, S.L.	-	2.077	-	3.231
Laboratorio Temis Farma, S.L.	-	3.450	-	5.822
Alprofarma, S.L.	-	302	-	383
Laboratorios Tecnobio, S.A.	-	2.860	-	6.360
Laboratorios Berenguer-Infale, S.L.	-	2.493	-	4.662
Pantofarma, S.L.	-	1.899	-	2.191
Industrias Farmacéuticas Almirall, S.L.	-	20.613	-	21.813
Ranke Quimica, S.L.	-	880	10.458	-
Almirall N.V.	882	3.061	(463)	4.014
Almirall ApS	2.275	-	5.307	-
Almirall-Produtos Farmacéuticos, Lda.	384	2.759	218	2.751
Almirall Limited Canadá	2.171	-	308	-
Almirall, B.V.	175	4.966	880	4.078
Almirall GmbH	-	2.491	-	2.089
Almirall SpA	6.514	41.794	4.681	39.479
Almirall S.A.S.	36.121	24.233	31.066	28.837
Almirall, AG	1.147	11.554	1.181	15.428
Almirall Sp. z o.o	547	-	695	-
Almirall Sofotec GmbH	(194)	-	3.786	16.818
Almirall Limited	3.336	4.111	4.920	1.680
Almirall Hermal GmbH	14.167	74.150	17.422	55.884
Almirall Europa	-	63	-	62
Almirall de Mexico S.A de C.V.	15.354	6.999	4.971	6.999
Almirall, S.A. de C.V.	53	-	-	-
Total	82.932	220.442	85.450	236.597

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Saldos y operaciones con otras partes vinculadas

Durante el ejercicio 2014 y 2013 la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes vinculadas, manteniéndose al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los saldos a continuación detallados:

Parte vinculada	Concepto	Año	Miles de Euros	
			Transacciones - Ingresos/(Gastos)	Saldo - Deudor/(Acreedor)
Grupo Corporativo Landon, S.L.	Arrendamientos	2014	(2.478)	-
		2013	(2.336)	-
Grupo Corporativo Landon, S.L.	Refacturación de obras	2014	602	175
		2013	244	58

La sede central de la Sociedad, se encuentra arrendada a la sociedad Grupo Corporativo Landon, S.L., mediante un contrato con vencimiento en el ejercicio 2017 (Nota 7).

Las transacciones con partes vinculadas tienen lugar a precio de mercado.

21. Retribuciones al Consejo de Administración y a los Directivos

La Sociedad ha incluido en la determinación de los miembros Directivos a efectos de las cuentas anuales a los integrantes del Comité de Dirección que no forman parte del Consejo de Administración.

El importe devengado durante los ejercicios 2014 y 2013 por los Directivos, no integrantes del Consejo de Administración de la Sociedad, por todos los conceptos retributivos (sueldos, gratificaciones, dietas, retribuciones en especie, indemnizaciones, planes de incentivo y aportación a la seguridad social) ha ascendido a 7.619 y 1.778 miles de euros, respectivamente.

El importe indicado en el párrafo anterior, incluye la retribución devengada, satisfecha y no satisfecha por la Sociedad, durante los ejercicios 2014 y 2013, por los Directivos de la Sociedad, en concepto de planes plurianuales de incentivo y fidelización y Plan SEUS (véase Nota 4-r), que ha ascendido a 470 y 519 miles de euros, respectivamente. El saldo a cierre del ejercicio de la provisión por dichos planes asciende a 2.003 miles de euros en 2014 (1.514 miles de euros en 2013).

No existen otros compromisos en materia de pensiones contraídos con los Directivos al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

El importe devengado durante los ejercicios 2014 y 2013 por los miembros actuales y anteriores del Consejo de Administración por todos los conceptos retributivos (sueldos, gratificaciones, dietas, retribuciones en especie, seguros de vida, indemnizaciones, planes de incentivo y aportación a la seguridad social) ha ascendido a 3.915 y 4.831 miles de euros, respectivamente. Existen seguros de vida devengados por un importe de 9,5 miles de euros (8,1 miles de euros en 2013).

El importe indicado en el párrafo anterior, incluye la retribución devengada, satisfecha y no satisfecha por la Sociedad, durante los ejercicios 2014 y 2013 por el Consejo de Administración de la Sociedad en concepto de planes plurianuales de incentivo y fidelización y Plan SEUS, que ha ascendido a 689 y 1.450 miles de euros, respectivamente. El saldo a cierre del ejercicio de la provisión por dichos planes asciende a 4.417 miles de euros en 2014 (4.376 miles de euros en 2013).

No existen otros compromisos en materia de pensiones contraídos con los actuales y anteriores componentes del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de la Sociedad no han recibido acciones ni opciones sobre acciones durante el ejercicio, ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

22. Otra información referente al Consejo de Administración

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, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

23. Información sobre medioambiente

La Sociedad ha adoptado las medidas pertinentes en temas medioambientales con el objeto de cumplir con la legislación vigente al respecto.

El inmovilizado material de la Sociedad incluye determinados activos para la protección del medioambiente (limitación de humos, drenaje del subsuelo, etc.) con un valor neto contable al 31 de diciembre de 2014 y de 2013 de 56 y 458 miles de euros, respectivamente.

La cuenta de resultados de los ejercicios 2014 y 2013 incluye gastos relacionados con la protección del medioambiente por importes de 556 y 565 miles de euros, respectivamente.

Los Administradores de la Sociedad consideran que las medidas adoptadas cubren adecuadamente todas las posibles necesidades, por lo que no existen riesgos o contingencias de naturaleza medioambiental. Asimismo, no se han recibido subvenciones o ingresos relacionados con estas actividades.

24. Exposición al riesgo y gestión del capital

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 Sociedad emplea derivados para cubrir ciertos riesgos.

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. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

Riesgo de tipo de interés

A principios del 2014 la compañía emitió Bonos High Yield por 7 años a un tipo de interés fijo del 4,625% por lo que no está expuesto a la volatilidad de los tipos de interés.

Respecto al préstamo puente que se firmó a finales del 2013 por valor de 350 millones USD, para la compra de la sociedad Aqua Pharmaceutical LLC, fue cancelado con los fondos recibidos por los Bonos tal y como se indica en la Nota 16 de la memoria.

Al cierre del ejercicio 2014 la compañía tiene contratados unas líneas de crédito para un máximo de disposición de 75 Millones de euros no utilizados de la cual no existe cobertura de tipo de interés.

10/1

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

Riesgo de tipo de cambio

La Compañía está expuesta al riesgo del tipo de cambio en determinadas operaciones derivadas de su actividad ordinaria. Fundamentalmente se trata de cobros en dólares correspondientes a ventas de producto acabado, pagos en dólares por ensayos clínicos, compras de materias primas y pagos de royalties en yenes, así como los cobros y pagos realizados por las filiales de Méjico, Reino Unido, Polonia, Canadá, Dinamarca y EEUU en su moneda local.

Los riesgos suponen en el caso de los cobros un 2,9% del importe neto de la cifra de negocios y otros ingresos y en el caso de los pagos un 5,4% de los aprovisionamientos y otros gastos de explotación.

La compañía analiza trimestralmente las previsiones de cobros y pagos en divisa así como la evolución y tendencia de las mismas. Durante el ejercicio 2014, el Grupo ha reducido su exposición al riesgo por tipo de cambio en aquellas transacciones comerciales de mayor volumen, mediante la contratación de seguros de cambio puntuales para cubrir los pagos en yenes por compra de materias primas, y para cubrir las entradas de tesorería en USD por cobros, principalmente. Asimismo, se ha procedido a la venta de los excedentes de tesorería en moneda extranjera, con el objetivo de evitar así, la exposición a la volatilidad del mercado de divisas y consecuentemente a su impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La compañía tiene un préstamo intergrupo con Almirall, Inc., dicho préstamo no ha sido cubierto debido a que las previsiones de la evolución del USD eran favorables a la compañía y la cobertura suponía una salida de caja del importe de la revalorización.

Riesgo de liquidez

La Sociedad determina las necesidades de tesorería utilizando dos herramientas fundamentales de previsión que varían en cuanto a su horizonte temporal.

Por una parte, se establece un presupuesto mensualizado de tesorería a un año que se fundamenta en los estados financieros previsionales para el año en curso.

Por otro lado, se configura un presupuesto de tesorería a más corto plazo (3 meses vista), que se actualiza mensualmente en función de las facturas registradas, albaranes confirmados o pedidos cursados. Los excedentes de tesorería se han invertido por regla general en activos financieros a muy corto plazo.

En relación a los fondos recibidos por la operación con AstraZeneca, estos han sido invertidos en Activos financieros diversificados en 8 entidades con una alta puntuación en el stress test realizado el pasado año por la Agencia Bancaria Europea.

La Sociedad realiza una gestión prudente del riesgo de liquidez, manteniendo el suficiente efectivo y valores negociables, así como la contratación de facilidades crediticias comprometidas por importe suficiente para soportar las necesidades previstas.

Por último, la planificación y gestión de la liquidez a medio y largo plazo se basa en el Plan Estratégico del Grupo que abarca un horizonte temporal de cinco años.

Riesgo de crédito

La Sociedad gestiona el riesgo de crédito mediante un análisis individual de las partidas que conforman las cuentas a cobrar. Como medidas de carácter preventivo, se establecen límites de crédito para las ventas realizadas a mayoristas, farmacias y licenciatarios locales. Con respecto a la venta hospitalaria, dado su reducido peso, se realiza directamente la gestión de cobro a posteriori, una vez vencida la deuda.

Las cantidades que se consideran incobrables, una vez realizadas todas las pertinentes gestiones de cobro, se provisionan al 100%. El importe de la dotación correspondiente a los ejercicios 2014 y 2013 es de 807 y 967 miles de euros, respectivamente (Nota 20).



Amirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

En relación al deterioro de los activos financieros por riesgo de crédito, la Sociedad invierte principalmente en instrumentos de tipo variable (pagarés) a muy corto plazo en entidades de elevado rating crediticio, con el fin de minimizar cualquier riesgo de crédito.

La Sociedad no tiene riesgo de crédito significativo, realizándose tanto las colocaciones de tesorería como la contratación de derivados con entidades financieras de elevada solvencia.

Gestión del capital

La Sociedad gestiona su capital para garantizar la continuidad de las actividades de las sociedades del Grupo del que la Sociedad es cabecera y, al mismo tiempo, para maximizar la rentabilidad de sus accionistas mediante el óptimo equilibrio entre deuda y patrimonio neto.

La Sociedad revisa periódicamente la estructura de capital en función de un plan estratégico a cinco años que marca las directrices en cuanto a necesidades de inversión y financiación. Los índices de apalancamiento al 31 de diciembre del 2014 y 2013 han sido los siguientes (en miles de euros):

	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013
Deudas con entidades de crédito	-	281.422
Obligaciones y otros valores negociables	319.950	-
Efectivo y equivalentes del efectivo	(695.887)	(65.040)
Deuda Neta	(375.937)	216.323
Patrimonio Neto	1.365.992	896.159
Capital Social	20.754	20.754
Índice de apalancamiento⁽¹⁾	(28%)	24%

(1) En base al cálculo utilizado por la Sociedad para la determinación del índice de apalancamiento (sin incluir el importe de "otros pasivos financieros" incluidos en el Nota 18)

28. Informe sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

Los plazos de pago a proveedores realizados por la Sociedad cumplen con los límites establecidos en la Ley 15/2010 de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004 de la lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales. Dicha Ley establece unos plazos de pago límite de 85 días para los años 2010 y 2011, 75 días para 2012 y 80 días a partir del 1 de enero de 2013.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2014
(Expresadas en Miles de Euros)

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizados durante el ejercicio y pendientes de pago al cierre en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 15/2010 es el siguiente:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance			
	2014		2013	
	Miles de Euros	%	Miles de Euros	%
Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal	640.461	99%	649.532	98%
Resto	7.822	1%	25.943	4%
Total pagos del ejercicio	648.283	100%	675.475	100%
Plazo Medio de Pago Excedidos (Días)	80		90	
Saldo pendiente de pago al cierre que sobrepase el plazo máximo legal	195		762	

Este saldo hace referencia a los proveedores que por su naturaleza eran acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios.

El periodo medio de pago para el ejercicio 2014 es de 50 días.

27. Hechos posteriores

Con posterioridad a la fecha de cierre de las presentes cuentas anuales la Sociedad ha recibido el pago de 150 millones de dólares, asociados al acuerdo marco firmado con AstraZeneca relativo a la primera venta de la combinación aclidinio y formoterol.

A excepción del punto arriba comentado no existen hechos posteriores dignos de mención.



ANEXO: INFORMACIÓN RELACIONADA CON SOCIEDADES PARTICIPADAS

Nombre Dirección Actividad	Miles de Euros						
	Laboratorios Minifarma, S.L. España Servicios de mediación	Laboratorio Omega Farmacéutica, S.L. España Servicios de mediación	Laboratorios Farmacéuticos Romofarm, S.L. España Servicios de mediación	Laboratorios Almofarma, S.L. España Servicios de mediación	Laboratorios Termin Farma, S.L. España Servicios de mediación	Alprofarma, S.L. España Servicios de mediación	Laboratorios Tecnobio, S.A. España Servicios de mediación
31 de diciembre de 2014							
Fración del capital que se posee:							
- Directamente	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
- Indirectamente	-	-	-	-	-	-	-
% derechos de voto	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Método de consolidación	Integración global	Integración global	Integración global	Integración global	Integración global	Integración global	Integración global
Capital	120	120	80	120	120	80	81
Reservas	1.992	2.341	1.982	1.010	2.067	64	1.365
Resultados netos del ejercicio	4	353	75	27	108	(2)	88
Valor según libros de la participación (Grupo)	1.340	1.070	80	95	1.114	80	127
- Coste	1.340	1.070	80	95	1.114	80	127
- Provisión	-	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2013							
Fración del capital que se posee:							
- Directamente	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
- Indirectamente	-	-	-	-	-	-	-
% derechos de voto	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Método de consolidación	Integración global	Integración global	Integración global	Integración global	Integración global	Integración global	Integración global
Capital	120	120	80	120	120	80	81
Reservas	1.958	2.183	1.826	950	1.913	59	1.211
Resultados netos del ejercicio	3	158	156	59	165	5	154
Valor según libros de la participación (Grupo)	1.340	1.070	80	95	1.114	80	127
- Coste	1.340	1.070	80	95	1.114	80	127
- Provisión	-	-	-	-	-	-	-

Nota: Toda la información relativa a las sociedades indicadas está obtenida de estados financieros individuales de las distintas sociedades. Por dicho motivo, no recoge el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación para las participaciones. No se incluyen las Sociedades inactivas.

ANEXO: INFORMACIÓN RELACIONADA CON SOCIEDADES PARTICIPADAS

Nombre Dirección Actividad	Miles de Euros						
	Laboratorios Berenguer-Infante, S.L. España Servicios de mediación	Pantofarma, S.L. España Servicios de mediación	Industrias Farmacéuticas Almiral, S.L. España Fabricación de especialidades	Ranite Química, S.L. España Fabricación de materias primas	Almiral Internacional, BV Holanda Holding Internacional	Almiral, NV Bélgica Laboratorio farmacéutico	Almiral - Productos Farmacéuticos, Lda. Portugal Laboratorio farmacéutico
31 de diciembre de 2014							
Fracción del capital que se posee:							
- Directamente	100%	100%	100%	100%	100%	0,01%	-
- Indirectamente	-	-	-	-	-	99,99%	100%
% derechos de voto	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Método de consolidación	Integración Global	Integración Global	Integración Global	Integración Global	Integración Global	Integración Global	Integración Global
Capital	120	360	1.200	1.200	52.602	1.203	1.257
Reservas	1.199	765	55.569	21.109	53.577	1.525	(2.577)
Resultados netos del ejercicio	95	89	2.341	1.435	12.198	137	(72)
Valor según libros de la participación	157	215	41.982	10.840	119.785	9	-
- Coste	157	215	41.982	10.840	154.497	9	-
- Provisión	-	-	-	-	(34.712)	-	-
31 de diciembre de 2013							
Fracción del capital que se posee:							
- Directamente	100%	100%	100%	100%	100%	0,01%	-
- Indirectamente	-	-	-	-	-	99,99%	100%
% derechos de voto	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Método de consolidación	Integración Global	Integración Global	Integración Global	Integración Global	Integración Global	Integración Global	Integración Global
Capital	120	360	1.200	1.200	52.602	1.203	1.500
Reservas	1.025	675	53.107	19.733	36.420	967	586
Resultados netos del ejercicio	174	91	2.463	1.379	3.415	346	352
Valor según libros de la participación	157	216	41.982	10.840	107.372	9	-
- Coste	157	216	41.982	10.840	154.497	9	-
- Provisión	-	-	-	-	(46.925)	-	-

Nota: Toda la información relativa a las sociedades indicadas está obtenida de estados financieros individuales de las distintas sociedades. Por dicho motivo, no recogen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación para las participaciones. No se incluyen las sociedades inactivas.

ANEXO: INFORMACIÓN RELACIONADA CON SOCIEDADES PARTICIPADAS

Nombre	Miles de Euros						
	Amiral, BV Holanda	Subgrupo Amiral S.A. de C.V. (*)	Amiral Limited Reino Unido	Subgrupo Amiral, S.A.S. (**)	Amiral SP, Z.O.C. Polonia	Amiral GmbH Austria	Amiral, AG Suiza
Dirección							
Actividad	Servicios de mediación	Laboratorio farmacéutico	Laboratorio farmacéutico	Laboratorio farmacéutico	Comercialización especialidades farmacéuticas	Laboratorio farmacéutico	Gestión de licencias y comercialización de materias primas
31 de diciembre de 2014							
Fración del capital que se posee:							
- Directamente	-	0,74%	-	-	-	100%	100%
- Indirectamente	100%	99,26%	100%	100%	100%	-	-
% derechos de voto	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Método de consolidación	Integración	Integración	Integración	Integración	Integración global	Integración global	Integración global
Capital	4.000	6.740	563	12.527	14	38	852
Reservas	650	(1.639)	3.953	10.023	1.265	2.473	561
Resultados netos del ejercicio	467	150	1.782	1.268	76	386	1.274
Valor según libros de la participación	-	186	-	-	-	1.485	10.528
- Coste	-	231	-	-	-	1.485	10.528
- Provisión	-	(45)	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2013							
Fración del capital que se posee:							
- Directamente	-	0,74%	-	-	-	100%	100%
- Indirectamente	100%	99,26%	100%	100%	100%	-	-
% derechos de voto	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Método de consolidación	Integración	Integración	Integración	Integración	Integración global	Integración global	Integración global
Capital	4.000	24.125	563	13.763	14	38	852
Reservas	540	2.334	3.373	6.256	1.200	2.117	254
Resultados netos del ejercicio	140	2.202	551	1.189	67	256	8.684
Valor según libros de la participación	-	186	-	-	-	1.485	10.528
- Coste	-	231	-	-	-	1.485	10.528
- Provisión	-	(45)	-	-	-	-	-

Nota: Toda la información relativa a las sociedades indicadas está obtenida de estados financieros individuales de las distintas sociedades. Por dicho motivo, no recogen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación para las participaciones. No se incluyen las Sociedades Inactivas.

(*) Incluye las sociedades dependientes Amiral S.A. de C.V. y Amiral de México S.A. de C.V.

(**) Incluye las sociedades dependientes de Amiral, SAS y Amiral Production SAS.

ANEXO: INFORMACIÓN RELACIONADA CON SOCIEDADES PARTICIPADAS

Nombre Dirección Actividad	Miles de Euros					
	Aimiral SpA Italia Laboratorio farmacéutico	Aimiral Sofotec, GmbH Alemania Centro de I+D (***)	Aimiral Hemal, GmbH Alemania Laboratorio farmacéutico	Aimiral Apa Dinamarca Laboratorio farmacéutico	Aimiral Limited Canadá Laboratorio farmacéutico	Aimiral Inc. USA Laboratorio farmacéutico (****)
31 de diciembre de 2014						
Fración del capital que se posee:						
- Directamente	-	-	100%	100%	100%	100%
- Indirectamente	100%	-	-	-	-	-
% derechos de voto	100%	-	100%	100%	100%	100%
Método de consolidación	Integración Global	-	Integración Global	Integración Global	Integración Global	Integración Global
Capital	8.640	-	25	17	516	(4.822)
Reservas	34.813	-	65.789	1.610	75	100.946
Resultados netos del ejercicio	6.239	-	12.523	264	1.305	(34.917)
Valor según libros de la participación	-	-	359.270	17	547	101.626
- Coste	-	-	359.270	17	547	101.626
- Provisión	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2013						
Fración del capital que se posee:						
- Directamente	-	100%	100%	100%	100%	100%
- Indirectamente	100%	-	-	-	-	-
% derechos de voto	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Método de consolidación	Integración Global	Integración Global	Integración Global	Integración Global	Integración Global	Integración Global
Capital	8.640	25	25	17	516	101.574
Reservas	27.282	29.048	52.173	709	0	0
Resultados netos del ejercicio	6.515	1.288	5.304	900	125	(4.613)
Valor según libros de la participación	-	25.027	359.270	17	547	101.626
- Coste	-	25.027	359.270	17	547	101.626
- Provisión	-	-	-	-	-	-

Nota: Toda la información relativa a las sociedades indicadas está obtenida de estados financieros individuales de las distintas sociedades. Por dicho motivo, no recogen el efecto que resultaría de aplicar criterios de consolidación para las participaciones. No se incluyen las Sociedades Inactivas.

(***) Al cierre del ejercicio 2014 esta sociedad ya no es participada. Ver Impacto de la Operación en la Nota 4.

(****) Incluye las sociedades holding Aqua Pharmaceutical Holdings Inc, Aqua Pharmaceuticals Intermediate Holdings Inc y Aqua Pharmaceuticals LLC.