

Almirall, S.A.

Cuentas Anuales
correspondientes al ejercicio
anual terminado el
31 de diciembre de 2011 e
Informe de Gestión junto con
el Informe de Auditoría



ALMIRALL, S.A.

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2011
(Expresado en Miles de Euros)

ACTIVO	Nota	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010	PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31 de diciembre de 2011	31 de diciembre de 2010
ACTIVO NO CORRIENTE				PATRIMONIO NETO			
Inmovilizado Intangible	5	238.167	245.630	Fondos Propios		861.651	823.078
Inmovilizado material	6	65.429	64.250	Capital Suscrito		19.932	19.932
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	8	553.938	538.626	Prima de emisión		172.069	172.069
Inversiones financieras a largo plazo	9	7.766	9.276	Reserva legal		3.986	3.986
Activos por impuesto diferido	18	204.860	177.921	Otras reservas		579.849	470.837
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		1.070.180	1.034.803	Beneficio del ejercicio		86.215	156.254
				Ajustes por cambio de valor		(659)	(3.907)
				Activos financieros disponibles para la venta		425	(291)
				Operaciones de cobertura		(1.084)	(3.616)
				TOTAL PATRIMONIO NETO	12	861.192	819.171
ACTIVO CORRIENTE:				PASIVO NO CORRIENTE:			
Existencias	10	70.915	72.322	Provisiones a largo plazo	14	10.920	12.326
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar				Deudas a largo plazo	14	19.170	169.814
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	11	105.162	102.236	Deudas con entidades de crédito		-	142.000
Cientes, empresas del grupo y asociadas	11 y 20	29.524	36.407	Otros pasivos financieros	16	19.170	20.742
Deudores varios	11	17.242	15.777	Derivados		-	7.072
Personal	11	7	7	Pasivos por impuesto diferido	15	20.169	19.287
Activos por impuesto corriente y Otros créditos con las Administraciones Públicas	18	16.171	10.262	Ingresos diferidos	13	36.173	48.398
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	8 y 20	1.388	600	PASIVO NO CORRIENTE		86.432	249.825
Inversiones financieras a corto plazo	9	186.624	246.412	PASIVO CORRIENTE:			
Periodificaciones a corto plazo				Provisiones a corto plazo	20	198.530	148.395
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		24.389	51.005	Deudas con entidades de crédito	17	198.530	148.395
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		393.488	476.461	Otros pasivos financieros			
TOTAL ACTIVO		1.463.678	1.511.264	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	18	166.768	139.989
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16	157.766	153.810
				Proveedores		104.691	101.227
				Proveedores, empresas del grupo y asociadas		23.766	21.915
				Acreedores varios	20	10.607	6.470
				Personal		13.085	11.431
				Pasivos por impuesto corriente y otras deudas con Admin	15	4.836	11.811
				Anticipos de clientes		761	1.056
				TOTAL PASIVO CORRIENTE	20	516.064	442.288
				TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.463.678	1.511.264

Las Notas explicativas 1 a 26 descritas en la Memoria adjunta y el Anexo forma parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2011

AL MIRALL, S.A.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresadas en Miles de Euros)

	Notas de la Memoria	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Importe neto de la cifra de negocios	19	626.816	750.633
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		-7.194	-1.959
Trabajos realizados por la Empresa para su activo		2.291	2.657
Aprovisionamientos	19	-254.579	-289.515
Otros ingresos de explotación	19	106.205	112.985
Gastos de personal	19	-75.878	-73.515
Otros gastos de explotación	19	-315.827	-327.062
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	19	1.624	-2.431
Amortización del inmovilizado	5 y 6	-31.388	-28.782
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	19	-3.211	-2.649
Resultado de explotación		48.859	140.362
Ingresos financieros	19	8.281	4.040
Gastos financieros	19	-11.634	-11.988
Diferencias de cambio	19	-166	3.740
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	9	695	722
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	8	15.319	14.473
Resultado financiero		12.495	10.987
Resultado antes de impuestos		61.354	151.349
Impuesto sobre beneficios	18	24.861	4.905
Resultado del ejercicio		86.215	156.254

Las Notas 1 a 26 descritas en Memoria adjunta y el Anexo forman parte integrante de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.

ALMIRALL, S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010.

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Expresados en Miles de Euros)

		Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
	Nota	2011	2010
RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (I)		86.215	156.254
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:			
Por valoración de instrumentos financieros			
- Activos financieros disponibles para la venta	9	1.023	-416
Por cobertura de flujos de efectivo	9	3.616	3.630
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12	739	839
Efecto impositivo	18	-1.613	-1.216
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (II)		3.765	2.837
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:			
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	12	-739	-839
Efecto impositivo	18	222	252
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (III)		-517	-587
Total ingresos y gastos reconocidos (I+II+III)		89.463	158.504

Las Notas 1 a 26 descritas en Memoria adjunta y el Anexo forman parte integrante de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.

ALMIRALL, S.A.

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Expresados en Miles de Euros)

	NOTA	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva legal	Otras reservas	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambio de valor	Patrimonio Neto
Saldo al 1 de enero de 2010	12	19.932	172.069	3.986	345.747	180.235	(6.157)	715.812
Distribución del resultado		-	-	-	180.235	(180.235)	-	0
Dividendos		-	-	-	(55.145)	-	-	(55.145)
Ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	156.254	2.250	158.504
Saldo al 31 de diciembre 2010	12	19.932	172.069	3.986	470.837	156.254	(3.907)	819.171
Distribución del resultado		-	-	-	156.254	(156.254)	-	-
Dividendos		-	-	-	(47.444)	-	-	(47.444)
Ingresos y gastos reconocidos		-	-	-	-	86.215	3.248	89.463
Saldo al 31 de diciembre 2011	12	19.932	172.069	3.986	579.649	86.215	(659)	861.192

Las Notas explicativas 1 a 26 en la Memoria adjunta y el Anexo forman parte integrante de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.

ALMIRALL, S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010
(Expresados en Miles de Euros)

		Ejercicio finalizado a 31 de diciembre	
	Notas	2011	2010
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		61.354	151.349
2. Ajustes al resultado		7.360	4.967
Amortización del inmovilizado (+)	5 y 6	31.388	28.782
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	5 y 8	-14.315	-13.324
Variación de provisiones (+/-)	19	-1.624	2.431
Resultado por bajas y enajenaciones del inmovilizado (4-)	19	2.211	1.501
Ingresos financieros (-)	19	-8.281	-4.040
Gastos financieros (+)	19	11.634	11.988
Diferencias de cambio (+/-)	19	166	-3.740
Variación del valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	15	-1.594	241
Otros ingresos y gastos (+/-)	13	-12.225	-18.872
3. Cambios en el capital corriente		7.953	-19.177
Existencias (+/-)		1.407	4.395
Deudores y otras cuentas a cobrar (+1-)		5.866	11.206
Otros activos corrientes (+/-)		-1.136	-175
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		162	-34.603
Otros pasivos corrientes (+/-)		1.654	-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		-12.618	-16.165
Otros ingresos y gastos (+/-)	13		
Pagos de intereses (-)	19	-11.634	-11.988
Cobros de dividendos (+)		986	-
Cobros de intereses (+)	19	8.281	4.040
Cobros/pagos por impuesto sobre beneficios (+1-)	18	-10.251	-8.217
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+1-1 +/-2 +/-3 +/-4)		64.049	120.974
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-)		-26.361	-83.958
Empresas del grupo y asociadas	8	-	-17
Inmovilizado intangible	5	-16.703	-77.862
Inmovilizado material	6	-9.658	-6.079
7. Cobros por desinversiones (+)		1.493	5.190
Empresas del grupo y asociadas	8	3	5.172
Inmovilizado intangible	5	-	4
Inmovilizado material	6	-	1
Otros activos financieros	9	1.490	13
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		-24.868	-78.768
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		-77.975	69.328
Emisión			
Obligaciones y valores negociables (+)	16	25.000	100.000
Deudas con empresas del Grupo (+)	20	19.775	37.829
Devolución y amortización de:			
Obligaciones y valores negociables (-)	15	-117.000	-64.837
Otras deudas (-)	16	-5.750	-3.664
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		-47.444	-55.145
Dividendos (-)		-47.444	-55.145
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9 +/-10 +/-11)		-125.419	14.183
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO			
		-166	3.740
E) AUMENTO y DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO o EQUIVALENTES (+1-5 +1-8 +/-12 +/-D)			
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	4-e y 9	297.417	237.288
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	4-e y 9	211.013	297.417

Las Notas 1 a 25 descritas en la Memoria y el Anexo forman parte integrante de las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(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 2011 han sido formuladas por los Administradores el día 24 de febrero de 2012. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el 6 de mayo de 2011. 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 Grupo (Notas 8 y 20).

Almirall, S.A. es una sociedad anónima que cotiza en las Bolsas 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

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 2011
(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 el contenido, 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. Estas cuentas anuales adjuntas, que han sido formuladas por los Administradores de Almirall, S.A. con fecha 24 de febrero de 2012, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas correspondiente, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de mayo de 2011.

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).
- La evaluación de la viabilidad técnica y económica de los proyectos de desarrollo en curso (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-j).
- 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 2011, 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.

3. Distribución de resultados

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

	Miles de Euros
Bases de reparto:	
Beneficio del ejercicio	86.215
Distribución:	
A reservas voluntarias	56.757
A dividendos	29.458
Total	86.215

A la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, el Consejo de Administración ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas implementar un sistema de retribución para los accionistas denominado "Dividendo Flexible". De este modo, se ofrecería a sus accionistas una alternativa que les permitiría recibir acciones liberadas de la Sociedad sin limitar su posibilidad de percibir en efectivo un importe equivalente al pago del dividendo del 2011. Esta opción se instrumentaría a través de un aumento de capital liberado, que deberá ser objeto de aprobación por la Junta General de Accionistas de Almirall, S.A.



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales de los ejercicios 2011 y 2010, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

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. 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.



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

- 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.

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 solo considera superada la citada incertidumbre una vez que el producto desarrollado se encuentra aprobado por las autoridades competentes en un mercado de referencia. A partir de dicho momento, es cuando la Sociedad considera satisfechas las condiciones para la capitalización de gastos de desarrollo, siendo los mismos, normalmente, no significativos.

Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se capitalizan, se amortizan desde la aprobación regulatoria (que es cuando se traspasan a propiedad industrial) del producto de manera lineal durante el período en que se espera que generen beneficios.

Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior.

Propiedad industrial-

Las patentes, marcas y licencias de producción, comercialización y/o distribución de productos se registran inicialmente a su precio de adquisición y se amortizan a lo largo de las vidas útiles estimadas de los productos a que se refieren (normalmente, un método lineal), con el límite, en su caso, de la duración de los acuerdos de licencia firmados con terceros. Los citados periodos suelen ser de 10 años.

El precio de adquisición de las licencias adquiridas a terceros en moneda extranjera incluye, en su caso, las pérdidas y ganancias asociadas a las coberturas de flujo de efectivo relacionadas con variaciones del tipo de cambio establecidas para su adquisición.

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. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un período comprendido entre tres y seis años.

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.

b) Inmovilizado material

El inmovilizado material adquirido se halla 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 6). 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.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

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	3-4
Mobiliario y equipo de laboratorio	6-10
Equipos para procesos de información	4-6
Elementos de transporte	5-6,25

Aquellas 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 inmovilizaciones intangibles, materiales

Al cierre de cada ejercicio, para el caso de activos intangibles de vida útil que no se haya iniciado su amortización, o siempre que existan indicios de pérdida de valor, para el resto de los activos, la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

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.

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, 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.

En caso de ser necesario, los "Test de deterioro" preparados por la Dirección de la Sociedad se basan en su plan de negocio por mercados y actividades, abarcando generalmente un espacio temporal finito. Los principales componentes de dicho plan son:

- Proyecciones de ventas.
- Proyecciones de gastos operativos y resultados.

Otras variables que influyen en el cálculo del valor recuperable son:



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

- Tipo de descuento a aplicar, entendiéndolo como la media ponderada del coste de capital, siendo las principales variables que influyen en su cálculo, el coste de los pasivos y los riesgos específicos de los activos.
- Tasa de crecimiento de los flujos de caja empleada para extrapolar las proyecciones de flujos de efectivo más allá del periodo cubierto por los presupuestos o previsiones.

Las proyecciones son preparadas sobre la base de la experiencia pasada, en función de las mejores estimaciones disponibles y, cuando es posible, fundamentadas y consistentes con información externa.

En este sentido, durante el ejercicio 2006, la Sociedad adquirió de un tercero (Meda Pharma GmbH & Co KG.), por un importe de 25 millones de euros, una serie de activos intangibles relacionados con la propiedad intelectual, know-how y patentes relacionados con el campo inhalatorio que habrán de ser utilizados, principalmente, en el desarrollo de un dispositivo inhalador que se pretende utilizar como soporte en la administración de uno de los principales productos que la Sociedad tiene en fase de desarrollo. Parte de los citados activos intangibles (patentes) constituyen el derecho de propiedad intelectual sobre un dispositivo inhalador ("Novolizer") actualmente utilizado como soporte en la administración de fármacos comercializados por el citado tercero, habiéndose reservado este el uso exclusivo y gratuito a perpetuidad del inhalador para la producción y comercialización de dichos fármacos.

Dado que la obtención de rentabilidad sobre la citada propiedad intelectual actualmente solo se obtiene por medio de la venta de fármacos sobre los cuales el Grupo, del cual es cabecera la Sociedad, no obtiene beneficio alguno y que la Sociedad ha adquirido dicha propiedad intelectual como base de un proceso de desarrollo, la garantía de recuperación del coste sufragado por la Sociedad y que se encuentra activado al cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 ha sido estimada considerando un uso alternativo de la misma. En este sentido, la Sociedad considera que el importe que podría obtenerse en caso de una eventual enajenación a cualquier compañía farmacéutica de los intangibles adquiridos (caso de que, bien el desarrollo del dispositivo inhalador en curso, bien el desarrollo del fármaco en curso al que ha de servir como soporte en el suministro de dosis no llegaran a buen fin), no implicaría, en caso alguno, un quebranto patrimonial significativo.

Adicionalmente, 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, se basan, básicamente, en proyecciones financieras que cubren un horizonte temporal finito de veintidós años (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 2011 y 2010 han sido las siguientes:

	2011	2010
	Propiedad Industrial y gastos de desarrollo	Propiedad Industrial y gastos de desarrollo
Margen bruto	45-80%	45-80%
Tasa de descuento de flujo	10%	9,5%
Tasa de crecimiento de la renta perpetua	(20%)	(20%)
Probabilidad de éxito del desarrollo	En función de cada producto evaluado	En función de cada producto evaluado

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



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

Las variables claves de los test de deterioro realizados por Almirall, 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.

Una reducción del valor estimado de mercado de la propiedad intelectual citada podría dar lugar a una distinta consideración del coste por el que esta se encuentra contabilizada.

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 consolidada.

Los arrendamientos de inmovilizado material en los que el arrendador cede 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 2011 y 2010 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 de situación 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 de situación cuando la Sociedad se convierte en una de las partes de las disposiciones contractuales del instrumento financiero.

En los ejercicios 2011 y 2010 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 las sociedades del Grupo se clasifican como:

- Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

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.
- Activos financieros mantenidos para negociar: son aquéllos adquiridos con el objetivo de enajenarlos en el corto plazo o aquéllos que forman parte de una cartera de la que existen evidencias de actuaciones recientes con dicho objetivo. Esta categoría incluye también los derivados financieros que no sean contratos de garantías financieras (por ejemplo avales) ni han sido designados como instrumentos de cobertura.
- 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 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.

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

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

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 seis 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 el apartado 4-i.

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

En el balance de situación 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 de situación 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 licenciataria 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.

Para que estos instrumentos financieros se puedan calificar como de cobertura contable, son designados inicialmente como tales documentándose la relación de cobertura. Asimismo, la Sociedad verifica inicialmente y de forma periódica a lo largo de su vida (como mínimo en cada cierre contable) que la relación de cobertura es eficaz, es decir, que es esperable prospectivamente que los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de la partida cubierta (atribuibles al riesgo cubierto) se compensen casi completamente por los del instrumento de cobertura y que, retrospectivamente, los resultados de la cobertura hayan oscilado dentro de un rango de variación del 80 al 125% respecto del resultado de la partida cubierta.

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.



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

- 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 reconoce 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 2011 y 2010 la Sociedad ha designado algunos de estos instrumentos financieros derivados como "coberturas contables", registrando sus cambios de valor razonable, al ser coberturas de flujos de efectivo, en Patrimonio Neto, por su parte efectiva. El resto de los derivados contratados que no cumplían plenamente todos los requisitos indicados anteriormente para poder ser calificados como de cobertura, registran sus variaciones del valor razonable en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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.

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 periodo 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.



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

- 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.

f) 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.
- Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está 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 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 las notas 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.

Procedimientos judiciales y/o reclamaciones en curso-

Las actividades desarrolladas por el Grupo, del cual es cabecera 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 que se encuentra sujeto el Grupo del cual es cabecera la Sociedad son, generalmente, complejas, de modo que la evolución de las mismas se encuentra sujeta 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 use de juicios y estimaciones, contando con el apoyo de los asesores legales correspondientes.

Al cierre del ejercicio 2011 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).



Amirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

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 en el epígrafe "provisiones no corrientes" del balance de situación.

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 valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce 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 efectivo 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 de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

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 periodo de vigencia de los compromisos establecidos, la vida restante del producto o el periodo 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.



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

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.

Operaciones con Forest Laboratories

I. Bromuro de Acidinio

Con fecha 6 de abril de 2006, la Sociedad firma 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 acidinio y que se encuentra actualmente en Fase III.

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 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 60 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 (Nota 17) 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 de dicho ingreso diferido será registrada linealmente a lo largo del periodo estimado de duración de la fase de desarrollo, la cual ha concluido durante el ejercicio 2011. 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 el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011.

Tras la finalización del diferimiento del ingreso en septiembre 2011, se encuentra en fase de registro en el mercado estadounidense y europeo.

Una distinta consideración de las premisas establecidas o de las estimaciones asumidas podría dar lugar a modificaciones en la imputación temporal a resultados del importe no reembolsable cobrado inicialmente (Notas 13 y 19).

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

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

asma y de la Enfermedad Pulmonar Obstructiva Crónica ("EPOC") que se encuentra actualmente en Fase II de desarrollo.

En base a dicho acuerdo, la Sociedad ha concedido 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 el Grupo 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 obtendrá otras compensaciones.

Finalmente, el Grupo del cual es cabecera la Sociedad, mantiene un derecho de co-promoción de los eventuales productos en desarrollo para los mercados cedidos y ambas partes asumen 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 (Nota 23) y royalties asociados al nivel de ventas.

El importe cobrado inicialmente se ha considerado 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 será efectuada linealmente a lo largo del periodo estimado de duración de la fase de desarrollo, la cual este prevista que concluya, según las estimaciones de la Sociedad, en el ejercicio 2015. 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 ejercicio.

Una distinta consideración de las premisas establecidas o de las estimaciones asumidas podría dar lugar a modificaciones en la imputación temporal a resultados del importe no reembolsable cobrado inicialmente (Notas 13 y 19).

1) 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 de situación. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

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 2011 y 2010 son: Almirall, S.A., Laboratorios AlmoFarma, S.L., Laboratorio Temis Fama, S.L., Laboratorios Berenguer-Infale, S.L., Industrias Farmacéuticas Almirall, S.L., Laboratorio Omega Farmacéutica, S.L., Laboratorios Tecnobío, S.A., Laboratorios Miralfarma, S.L., Alprofarma, S.L., Pantofarma, S.L., Laboratorios Farmacéuticos Romofarm, 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.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

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 este 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. En las cuentas anuales adjuntas no se incluye provisión por este concepto de importe significativo.

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.

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

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") que resultó ratificado por su Junta General de Accionistas de fecha 9 de mayo de 2008.

En el marco del Plan, la Sociedad se compromete frente al Directivo a concederle una retribución variable a largo plazo referenciada al valor de cotización 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 de situación adjunto a 31 de diciembre 2011 y 2010 se indica en la Nota 21.



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

5. Inmovilizado intangible

Los movimientos habidos en este epígrafe del balance de situación adjunto en los ejercicios 2011 y 2010 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 1 de enero de 2010	235.728	44.533	101.167	18.223	245	399.896
Adiciones	58.097	16.988		2.050		77.135
Retiros	(31.677)			(2)	727	(30.952)
Trasposos	4			182	(186)	-
A 31 de diciembre de 2010	262.152	61.521	101.167	20.453	786	446.079
Adiciones	13.146			3.325	239	16.710
Retiros	(3.218)					(3.218)
Trasposos	8.608	(8.574)		1.548	(758)	824
A 31 de diciembre de 2011	280.688	52.947	101.167	25.326	267	460.395
Amortización y pérdidas por deterioro del valor acumuladas						
A 1 de enero de 2010	(89.198)	-	(101.167)	(13.330)	-	(203.695)
Dotación a la amortización	(17.957)	-	-	(1.530)	-	(19.487)
Retiros	30.232	-	-	2	-	30.234
A 31 de diciembre de 2010	(76.923)	-	(101.167)	(14.858)	-	(192.948)
Dotación a la amortización	(19.653)	-	-	(2.145)	-	(21.798)
Retiros	1.018	-	-	-	-	1.018
A 31 de diciembre de 2011	(95.558)	-	(101.167)	(17.003)	-	(213.728)
Pérdidas por deterioro						
A 1 de enero de 2010	(7.500)	-	-	-	-	(7.500)
Pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio	-	-	-	-	-	-
A 31 de diciembre de 2010	(7.500)	-	-	-	-	(7.500)
Pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio	(1.000)	-	-	-	-	(1.000)
A 31 de diciembre de 2011	(8.500)	-	-	-	-	(8.500)
Importe neto en libros						
Coste	262.152	61.521	101.167	20.453	786	446.078
Amortización acumulada	(76.923)	-	(101.167)	(14.858)	-	(192.948)
Pérdidas de deterioro	(7.500)	-	-	-	-	(7.500)
A 31 de diciembre de 2010	177.729	61.521	-	5.595	786	245.630
Coste	280.688	52.947	101.167	25.326	267	460.395
Amortización acumulada	(95.558)	-	(101.167)	(17.003)	-	(213.728)
Pérdidas de deterioro	(8.500)	-	-	-	-	(8.500)
A 31 de diciembre de 2011	176.630	52.947	-	8.323	267	238.167

La totalidad de los activos intangibles descritos en el cuadro anterior son de vida útil definida y han sido adquiridos a terceros o generados en combinaciones de negocio. No existen activos sujetos a garantías sobre deudas.

El Fondo de Comercio se encuentra totalmente amortizado, tal y como se indica en la nota 4.a).

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad ha adquirido licencias y derechos de comercialización a terceros. Adicionalmente, se ha traspasado como propiedad industrial el I+D adquirido en ejercicios anteriores de un producto lanzado durante el primer semestre del ejercicio 2011.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

El desglose de los principales epígrafes incluidos como activos intangibles es el siguiente:

	2011	2010
Gastos de desarrollo adquiridos	52.947	61.521
Licencias y otros derechos de comercialización	176.630	177.729

- En otras licencias y otros derechos de comercialización se incluyen principalmente las siguientes licencias: Activos intangibles relacionados con la propiedad intelectual, know-how y patentes relacionados con el campo inhalatorio que habrán de ser utilizados, principalmente, en el desarrollo de un dispositivo inhalador que se pretende utilizar como soporte en la administración de uno de los principales productos que el Grupo tiene en fase de desarrollo, y que fueron adquiridos durante el ejercicio 2006, a un tercero (Meda Pharma GmbH & Co KG.), por un importe de 25 millones de euros.
- Derechos de comercialización de diversos productos del área dermatológica adquiridos a Shire en el ejercicio 2007. Dicho acuerdo supuso un desembolso de 151 millones de euros.
- Derechos de desarrollo y comercialización de un producto del área respiratoria. Dicho acuerdo supuso un desembolso, con fecha 22 de julio de 2010, de 45 millones de euros.
- Derechos de comercialización de un producto para el mercado nacional y otros países de Europa y Sudamérica adquirido en 2009. Dicho acuerdo supuso un desembolso inicial de 5 millones de euros. Como parte del acuerdo, el Grupo se comprometió a realizar desembolsos adicionales, sujetos al cumplimiento de determinados hitos relacionados, por un lado, con la autorización para la comercialización del producto en distintos países y, por otro lado, a la consecución de ciertos umbrales de ventas, por importes máximos de 10,5 y 11,3 millones de euros, respectivamente; de los cuales, con fecha 31 de octubre de 2010, se satisficieron 5,5 millones de euros, al darse cumplimiento a parte de los hitos establecidos en el acuerdo.
- Derechos de comercialización en el mercado paneuropeo de un producto en fase de desarrollo, que supuso en el 2009 un desembolso inicial de 42 millones de dólares con Ironwood Pharmaceuticals, Inc. (31,5 millones de euros en el momento del pago). Como parte del acuerdo y, sujeto a determinadas condiciones, la Sociedad se comprometió a realizar una inversión en el capital de Ironwood Pharmaceuticals, Inc. por importe de 15 millones de dólares en 2010 (ver en la Nota 10 de esta memoria). Asimismo, el Grupo también se comprometía a realizar una serie de pagos adicionales por un importe de 20 millones de dólares en caso de que concurren determinados hitos relacionados con el desarrollo del producto, así como un importe adicional máximo de 5 millones de dólares al inicio de la comercialización en ciertos mercados de referencia en los que el Grupo ha adquirido el derecho de comercialización. Con fecha 10 de noviembre de 2009, al darse cumplimiento de ciertos hitos establecidos en el acuerdo, el Grupo realizó la inversión en el capital de Ironwood Pharmaceuticals, Inc. (10 millones de euros en el momento del pago), si bien, atendiendo al valor razonable de las acciones recibidas, la Sociedad registró la diferencia surgida entre dicho valor y el valor de la contraprestación entregada como mayor valor de los derechos de comercialización del producto en desarrollo adquirido, por un importe total de 4,3 millones de euros.
- Propiedad industrial procedente del I+D adquirido en ejercicios anteriores de un producto lanzado durante el primer semestre del ejercicio 2011.

El importe correspondiente a activos intangibles en explotación que se encuentran totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 (exceptuando el fondo de comercio) es de 33,6 y 22,6 millones de euros.

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 anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a 133,5 y 136,8 millones de euros. Dentro de 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.

Para los activos intangibles, si el importe recuperable calculado en función del valor en uso se sometiera a un análisis de sensibilidad de reducción de margen bruto en un 10%, la tasa de crecimiento descendiera en 1% o bien la tasa de descuento se incrementara en un 1%, el efecto sobre el deterioro no sería significativo:

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

Durante el ejercicio 2011 se ha registrado pérdida de propiedad industrial por importe de 1.000 miles de euros. En 2010 no se registraron pérdidas por deterioro de activos intangibles.

6. Inmovilizado material

Los movimientos habidos en este capítulo del balance de situación adjunto en los ejercicios 2011 y 2010, así como la información más significativa que afecta a este epígrafe ha sido el siguiente:

	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Otras instalaciones, utilillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Anticipos e inmovilizado en curso	Total
Coste						
A 1 de enero de 2010	26.144	11.288	104.050	10.140	1.306	152.928
Adiciones	459	139	2.829	275	2.377	6.079
Retiros		(21)	(1.070)	(125)	-	(1.216)
Trasposos		5	1.020	179	(1.204)	-
A 31 de diciembre de 2010	26.603	11.411	106.829	10.469	2.479	157.791
Adiciones	12	403	6.522	159	4.515	11.611
Retiros			(1.656)	(22)	(1)	(1.679)
Trasposos		(1.927)	3.412	158	(2.467)	(824)
A 31 de diciembre de 2011	26.615	9.887	115.107	10.764	4.526	166.899
Amortización y pérdidas por deterioro del valor acumuladas						
A 1 de enero de 2010	(2.938)	(1.170)	(71.009)	(9.135)	-	(84.252)
Dotación a la amortización	(430)	(165)	(8.204)	(497)		(9.296)
Retiros		21	1.033	125		1.179
A 31 de diciembre de 2010	(3.368)	(1.314)	(78.180)	(9.507)	-	(92.369)
Dotación a la amortización	(400)	(300)	(8.418)	(472)	-	(9.590)
Retiros	-	-	1.660	-	-	1.660
A 31 de diciembre de 2011	(3.768)	(1.614)	(84.938)	(9.979)	-	(100.299)
Pérdidas por deterioro						
A 1 de enero de 2010	-		-			-
Pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio	(985)		(187)			(1.172)
A 31 de diciembre de 2010	(985)		(187)			(1.172)
Pérdidas por deterioro reconocidas en el ejercicio	-		-			-
A 31 de diciembre de 2011	(985)		(187)			(1.172)
Importe neto en libros						
Coste	26.603	11.411	106.829	10.469	2.479	157.791
Amortización acumulada	(3.368)	(1.314)	(78.180)	(9.507)	-	(92.369)
Pérdidas de deterioro	(985)		(187)			(1.172)
A 31 de diciembre de 2010	22.250	10.097	28.462	962	2.479	64.250
Coste	26.615	9.887	115.107	10.764	4.526	166.899
Amortización acumulada	(3.768)	(1.614)	(84.938)	(9.979)	-	(100.298)
Pérdidas de deterioro	(985)		(187)			(1.172)
A 31 de diciembre de 2011	21.862	8.273	29.982	785	4.526	65.429



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

Las adiciones de los ejercicios 2011 corresponden, básicamente, a mejoras en los centros de investigación y desarrollo por importe de 3,4 millones de euros (4,7 millones de euros en 2010).

El inmovilizado en curso al cierre de los ejercicios 2011 y 2010, así como los traspasos de dichos ejercicios, corresponden, fundamentalmente, a inversiones en los mencionados centros de investigación y desarrollo.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 la Sociedad mantiene activos aún no afectos a la explotación por un importe de 11,8 millones de euros, correspondientes a inversiones efectuadas en relación con activos físicos precisos para la realización de un proyecto de investigación y desarrollo. Los Administradores estiman que, en caso de que el citado proyecto no llegara a buen fin, los citados activos serían realizables a través de su enajenación a terceros o a través de su uso alternativo para otros productos que requieren tecnología similar.

Durante el presente ejercicio 2011 la Sociedad no ha dotado pérdidas por deterioro. En 2010 se dotó 1.172 miles de euros en 2010 (Nota 19) por la reducción del valor recuperable de ciertas instalaciones.

El importe correspondiente a bienes totalmente amortizados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a 55 y 50 millones de euros, respectivamente.

La Sociedad ocupa diversas instalaciones en régimen de arrendamiento operativo (Notas 7 y 20).

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 2011 y 2010 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	
	2011	2010
En un año	7.367	8.074
De 2 a 5 años	13.075	5.597
Posterior a 5 años	-	-

El importe de las cuotas de arrendamiento operativos reconocidas respectivamente como gasto en los ejercicios 2011 y 2010 son las siguientes:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Arrendamientos operativos reconocidos en el resultado del ejercicio	7.628	8.115

Los contratos de arrendamientos más significativos corresponden a inmuebles, elementos de transporte, equipos para procesos de información. Entre estos se encuentra el contrato que tiene la Sociedad, que se encuentra arrendada por la sociedad Walton, S.L, sociedad vinculada (Nota 20), finalizando dicho contrato en 2011. Dicho contrato ha sido renovado durante el ejercicio 2012 con un vencimiento hasta el ejercicio 2017.



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(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 de situación adjunto en los ejercicios 2011 y 2010, 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	Total a largo plazo	Créditos a empresas del Grupo a corto plazo (Nota 20)
Saldo a 1 de enero de 2010	615.512	(86.204)	529.308	1.894
Adiciones o Dotaciones	17 (5.196)	14.497	17 9.301	600 (1.894)
Saldo a 31 de diciembre de 2010	610.333	(71.707)	538.626	600
Adiciones o Dotaciones	- (3)	15.315	15.312	788
Saldo a 31 de diciembre de 2011	610.330	(56.392)	553.938	1.388

Participaciones en empresas del Grupo

Sociedad	Miles de Euros					
	2011		2010		Adiciones / Retiros	
	Coste	Deterioro	Coste	Deterioro	Coste	Deterioro
Laboratorios Omega Farmacéutica, S.L.	1.070	-	1.070	-	-	-
Laboratorios Tecnobío, S.A.	127	-	127	-	-	-
Ranke Química, S.L.	10.840	-	10.840	-	-	-
Laboratorios Miralfama, 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	-	-	-
Almirall Prodesfarma, B.V.	-	-	-	-	-	-
Laboratorios Almofanna, 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	231	(64)	231	(69)	-	5
Almirall, N.V.	9	-	9	-	-	-
Alprofarma, S.L.	60	-	60	-	-	-
Laboratorios Farmacéuticos Romofarm, S.L.	60	-	60	-	-	-
Almirall International, B.V.	156.497	(56.328)	156.497	(71.638)	-	15.309
Almirall Europa, S.A.	61	-	61	-	-	-
Genius Pharma, A.I.E.	-	-	3	-	(3)	-
Almirall Sofotec, GmbH	25.027	-	25.027	-	-	-
Almirall Hermal, GmbH	359.270	-	359.270	-	-	-
Almirall, GmbH	1.485	-	1.485	-	-	-
Neogenius Manna, A.LE.	44	-	44	-	-	-
Almirall, ApS	17	-	17	-	-	-
Total	610.330	(56.392)	610.333	(71.707)	(3)	15.314

Durante el ejercicio 2010 la Sociedad procedió a la liquidación de la sociedad participada Genius Pharma, A.I.E. sin que este hecho haya supuesto impacto alguno en las cuentas anuales adjuntas. Dicha liquidación ha finalizado durante el ejercicio 2011.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

Al cierre del ejercicio, la Sociedad ha revertido provisiones por deterioro por importe de 15.314 miles de euros, (14.497 miles de euros en 2010), para regularizar el valor de las participaciones a su valor razonable al 31 de diciembre de 2011.

Las participaciones en empresas del Grupo y la información relacionada con las mismas, al 31 de diciembre de 2011 y 2010, se detallan en el Anexo adjunto.

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

Inversiones financieras a largo plazo

El desglose del saldo de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010 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 1 de enero 2010	9.248	10	448	9.706
Adiciones o				-
Dotaciones	(416)		(13)	(429)
Saldo a 31 de diciembre 2010	8.832	10	435	9.276
Adiciones o	1.023		4	1.027
Dotaciones	(2.510)	(2)	(5)	(2.517)
Saldo a 31 de diciembre 2011	7.345	8	434	7.786

La partida "Cartera de valores a largo plazo" incluye 681.819 acciones, representativas del 0,72% del capital social de la empresa Ironwood Pharmaceuticals, Inc. adquiridas como consecuencia del acuerdo suscrito con dicha sociedad de acuerdo a lo descrito en la Nota 5, cuyo valor razonable a 31 de diciembre de 2011 asciende a 6.307 miles euros (5.284 miles de euros en 2010).

Asimismo, en dicha partida se incluyen títulos de deuda pública de organismos de la Comunidad Autónoma Canaria por un importe total de 1 millón de euros, al 31 de diciembre de 2011 (3,5 millones de euros en 2010) respectivamente, 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 deterioro sobre dicho activo se considera no sería significativo.

Inversiones financieras a corto plazo

El desglose de los saldos de este capítulo de los balances de situación al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Cartera de valores a corto plazo	186.509	218.572
Depósitos a corto plazo	115	27.834
Fianzas a corto plazo	-	6
Total	186.624	246.412

A efectos de la preparación del Estado de Flujos de Efectivo, el Grupo 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

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

son fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo, estando sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor. Del total del cuadro anterior, al cierre del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se consideran como medios equivalentes al efectivo 158.445 y 241.480 miles de euros, respectivamente. 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 se ha considerado que el resto de activos no son significativos.

La clasificación de las inversiones realizadas por el Grupo en instrumentos financieros, a largo y a corto plazo, se efectúa a partir de la siguiente premisa:

- Activos financieros para negociación: el Grupo considera incluidas en este epígrafe las inversiones financieras cuyas revalorizaciones se registran a través de resultados, así como aquellos instrumentos financieros que no cumplen los requisitos necesarios para ser considerados de cobertura.
- 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 las participación en la sociedad Ironwood Pharmaceuticals, Inc. descrita anteriormente.
- 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 mantenidos para la negociación, disponibles para la venta o mantenidos hasta el vencimiento se detalla a continuación:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Activos financieros disponibles para la venta	6.307	5.284
Activos financieros mantenidos hasta el vencimiento	188.103	250.404
Total	194.410	255.688

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

- Valores de renta fija incluidos en la cartera de negociación: 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 liquidativo de los mismos publicado al día de la valoración.
- Participaciones en el capital de otras empresas: El valor razonable de la participación mantenida en la sociedad Ironwood Pharmaceuticals, Inc. se ha utilizado el valor de cotización de las acciones de dicha sociedad en el mercado americano a 31 de diciembre de 2011.

ES

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

Las variaciones en el valor razonable, sin considerar la variación del valor razonable de las "Participaciones en empresas del Grupo", contabilizadas a través de reservas o cuentas de resultados durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldo inicial		
Revalorización del periodo reconocida por reservas — Participación Ironwood Pharmaceuticals, Inc.	1.023	(416)
Saldo final	1.023	(416)

Adicionalmente, las cuentas bancarias incluidas en el epígrafe de "Tesorería" han estado en su mayoría remuneradas a un tipo de interés medio del 1,72% y 1,18% anual durante los ejercicios 2011 y 2010, respectivamente.

10. Existencias

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Mercaderías	24.674	19.299
Materias primas y de acondicionamiento	11.653	11.038
Productos en curso	16.679	12.353
Productos terminados	27.363	37.145
Provisiones (Nota 19)	-9.454	-7.513
Total	70.915	72.322

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

A 31 de diciembre de 2011 y 2010 no existen 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.

11. Deudores comerciales v otras cuentas a cobrar

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	42.332	40.138
Cientes, empresas del grupo y asociadas (Nota 20)	29.524	36.407
Deudores varios	17.242	15.777
Personal	7	17
Activos por impuesto corriente y Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 18)	16.171	10.262
Provisiones (Nota 19)	(114)	(343)
Total	105.162	102.258

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, dentro del epígrafe "Deudores varios" del cuadro anterior se incluyen 17,2 y 12,8 millones de euros, respectivamente, correspondientes al importe pendiente de cobro de la refacturación a un tercero de gastos de desarrollo, conforme al acuerdo descrito en la Nota 4-k.

El total de saldos de los saldos vencidos y provisionados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a (114) y (343) miles de euros.

No existe concentración de riesgo de crédito con respecto a las cuentas comerciales a cobrar, dado que el Grupo 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 19% (13% en 2010).

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 15,1 millones de euros 2011 y a 15,6 millones de euros en 2010. Dados los importes y vencimientos asociados no se considera significativa la variación que se pudiera derivar en el tipo de cambio.

12. Patrimonio neto v fondos propios

Capital social

A 31 de diciembre de 2011 el capital social de la Sociedad está constituido por 166.098.610 acciones de 0,12 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2011, 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 los antiguos accionistas en última instancia de la Sociedad Dominante respecto a las acciones de uno de dichos accionistas de acuerdo al contrato entre accionistas suscrito el 28 de mayo de 2007.

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 2011 y 2010, son los siguientes:

	2011	2010
Nombre o denominación social del titular	% Participación en Grupo Almirall	% Participación en Grupo Almirall
directo de la participación		
Grupo Plafin, S.A.	46,26%	45,85%
Todasa, S.A.	25,30%	25,08%
Wellington Management Company, Llp	3,02%	-
Total	74,58%	70,93%

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

A 31 de diciembre de 2011 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.

Reservas por capital amortizado

De acuerdo con 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 2011 asciende a 31 millones de euros (33 millones de euros en 2010).

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 solo 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 2011 y 2010 asciende a 4 millones de euros.

Prima de emisión

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.

Asimismo, 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 105,8 millones de euros. El saldo de dicha partida a 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a 172 millones 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 2011 asciende a 3,4 millones de euros (7,6 millones de euros en 2010).

Reservas de revalorización

Acogiéndose a lo permitido por la legislación mercantil, la Sociedad procedió a actualizar en el ejercicio 1996 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 7/1996, dicho saldo pasaría a estar sujeto a tributación.

El saldo de la cuenta "Reserva de revalorización" de la Sociedad Dominante asciende a 2,5 millones de euros.

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

Subvenciones

La información sobre las subvenciones recibidas por la Sociedad, las cuales forman parte del Patrimonio Neto, así como de los resultados imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias procedentes de las mismas, es la siguiente:

	Miles de Euros
Saldo al 1 de enero de 2010	-
Aumentos	839
Traspaso a Resultados	(839)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-
Aumentos	739
Traspaso a Resultados	(739)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-

Al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 la Sociedad había cumplido con todos los requisitos necesarios para la percepción y disfrute de las subvenciones detalladas anteriormente para ser consideradas no reintegrables. Se han reconocido como ingreso del ejercicio al estar referidas a subvención de gastos de investigación y desarrollo no capitalizados.

13. Ingresos diferidos

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el saldo y movimiento del epígrafe "Ingresos diferidos" es el siguiente:

	Miles de Euros
Saldo a 31 de diciembre de 2009	67.270
Altas	-
Imputación a resultados (Nota 19)	(18.872)
Saldo a 31 de diciembre de 2010	48.398
Altas	5.000
Imputación a resultados (Nota 19)	(17.225)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	36.173

El principal componente de los saldos al 31 de diciembre de 2011 y 2010 mostrado en el cuadro anterior viene constituido por el importe no imputado a resultados de los cobros iniciales no reembolsables descritos en la Nota 4-k, por importes respectivos de 36,2 y 48,3 millones de euros, habiéndose imputado a la cuenta de resultados de los ejercicios 2011 y 2010 un importe de 17,2 y 18,8 millones de euros, respectivamente (Nota 19).

Con fecha 23 de febrero de 2011, la Sociedad ha firmado un acuerdo con un tercero (Kyorin Pharmaceutical Co. Ltd) por importe de 5.000 miles de euros, en el que garantiza una licencia exclusiva, bajo la Patente de Almirall para el desarrollo, uso, importación, registro, empaquetado y comercialización de dicho producto, para la Enfermedad Pulmonar Obstructiva Crónica ("EPOC"), cuyo principio activo es el bromuro de acilidinio, en el mercado japonés.

El resto de importes registrados en la partida "Ingresos diferidos" corresponde a los importes recibidos en el periodo y en periodos anteriores por la cesión de licencias de productos de investigación propia que se contabilizan de acuerdo con lo indicado en la Nota 4-k.



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

14. Provisiones a largo plazo

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.

El movimiento registrado de dicha provisión durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Saldo a 1 de enero	12.326	10.126
Adiciones o dotaciones	-	2.200
Bajas o trasposos	(1.406)	-
Saldo a 31 de diciembre	10.920	12.326

15. Deudas con entidades de crédito e instrumentos financieros derivados

La composición de las deudas con entidades de crédito (a corto y largo plazo) y los instrumentos financieros derivados al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de Euros					
	Límite	Saldo dispuesto	Corriente	No corriente		
				2013	2014	Total
Préstamos con entidades de crédito	350.000	92.000	92.000	-	-	-
Pólizas de crédito	175.000	100.000	100.000	-	-	-
Pasivos por instrumentos financieros derivados	N/A	2.230	2.230	-	-	-
Otras deudas financieras (*)	N/A	4.300	4.300	-	-	-
Total a 31 de diciembre de 2011	525.000	198.530	198.530	-	-	-
	Límite	Saldo dispuesto	Corriente	No corriente		
				2012	2013	Total
Préstamos con entidades de crédito	350.000	184.000	92.000	92.000	-	92.000
Pólizas de crédito	175.000	100.000	50.000	50.000	-	50.000
Pasivos por instrumentos financieros derivados	N/A	7.072	-	7.072	-	7.072
Otras deudas financieras (*)	N/A	6.395	6.395	-	-	-
Total a 31 de diciembre de 2010	525.000	297.467	148.395	149.072	-	149.072

(*) Otras deudas financieras incluyen, básicamente, la deuda con entidades de crédito correspondiente a efectos en gestión de cobro cuyos importes han sido anticipados por las entidades financieras encargadas de la gestión del cobro así como el registro de los intereses devengados por la deuda y no vencidos.

La totalidad de los pasivos descritos en el cuadro anterior se corresponden con "Débitos y otras partidas a pagar", no manteniendo ni habiendo designado la Sociedad ningún instrumento como "Pasivos financieros a valor razonable" salvo los instrumentos financieros derivados.

La valoración de los instrumentos financieros derivados a 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a (2.230) y (7.072) miles de euros, respectivamente, y se han clasificado como "Deudas con entidades de crédito" en el pasivo no corriente.

Con fecha 27 de marzo de 2007, la Sociedad firmó un contrato de préstamo y línea de crédito con un sindicato de entidades financieras por importes de 150 y 100 millones de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2011 la Sociedad mantiene pendientes de pago 30 millones de euros (60 millones de euros en 2010) del citado

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

préstamo. El préstamo recibido tiene vencimientos anuales por quintas partes hasta el 27 de marzo de 2012, en tanto en cuanto la línea de crédito, con disposiciones por plazos de hasta seis meses, renovables, tiene un vencimiento último en el ejercicio anual 2012.

Con fecha 13 de diciembre de 2007, la Sociedad firmó un contrato de préstamo y línea de crédito con un sindicato de entidades financieras por importes de 200 y 75 millones de euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad mantiene pendientes de pago 62 millones de euros (124 millones de euros en 2010) del mencionado préstamo. El préstamo recibido tiene vencimientos anuales por distintos importes, siendo el último el 13 de diciembre de 2012, en tanto en cuanto la línea de crédito, con disposiciones por plazos de hasta seis meses, renovables, tiene un vencimiento último en el ejercicio anual 2012.

El tipo de interés establecido en dichas financiaciones es Euríbor más un diferencial en condiciones de mercado, siendo variable en el futuro dicho diferencial en función de determinadas ratios financieras. El coste medio de la deuda, sin considerar los instrumentos financieros derivados, para los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 ha sido del 1,652% y 1,41%, respectivamente.

Asimismo, los citados contratos de financiación establecen la necesidad de cumplimiento de determinadas ratios financieras así como una serie de obligaciones de índole no financiera que han de ser satisfechas. El eventual incumplimiento de cualquiera de las anteriores obligaciones ocasionaría que el importe total financiado y los intereses devengados devinieran inmediatamente exigibles en caso de solicitud por parte de las entidades financieras. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, los Administradores consideran que no se ha producido ningún incumplimiento de las obligaciones antes citadas.

Instrumentos financieros derivados

La Sociedad contrata instrumentos financieros derivados de mercados no organizados (OTC) con entidades financieras nacionales e internacionales de elevado rating crediticio.

El objetivo de dichas contrataciones es reducir el impacto de una evolución al alza de los tipos de interés variable (Euríbor) de las financiaciones del Grupo, del cual es cabecera la Sociedad, así como una evolución desfavorable de los tipos de cambio de las divisas en las cuales debe realizar cobros y pagos en virtud de sus operaciones.

Derivados de Tipos de interés

Para la determinación del valor razonable de los derivados de tipo de interés (Swaps a Tipo Fijo o "IRS" y "Collars"), la Sociedad utiliza el descuento de los flujos de caja en base a los implícitos determinados por la curva de tipos de interés del Euro según las condiciones del mercado en la fecha de valoración. Para las opciones, utiliza también la volatilidad implícita de mercado como input para la determinación del valor razonable de la opción, utilizando técnicas de valoración como Black & Scholes y sus variantes aplicadas a subyacentes de tipos de interés.

Los derivados sobre tipos de interés contratados por la Sociedad al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y sus valores razonables, a dicha fecha son los siguientes:

31/12/2011			Miles de Euros			
Sociedad dependiente	Instrumento	Vencimiento	Nominal pendiente	Valor Razonable	Tipo fijo o bandas	Tipo variable
Almirall, S.A. (1)	IRS	13/12/2012	50.000	(1.461)	4,43%	Euríbor 6 meses
Almirall, S.A. (2)	IRS	27/03/2012	24.000	(330)	4,46%	Euríbor 6 meses
Almirall, S.A. (5)	Collar KI	26/07/2012	12.500	(357)	4,68% - 3,75%	Euríbor 6 meses
Almirall, S.A. (6)	Collar KI	27/03/2012	6.000	(82)	4,68% - 3,75%	Euríbor 6 meses
Total			92.500	(2.230)		

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

31/12/2010			Miles de Euros			
Sociedad dependiente	Instrumento	Vencimiento	Nominal pendiente	Valor Razonable	Tipo fijo o bandas	Tipo variable
Almirall, S.A. (1)	IRS	13/12/2012	75.000	(3.611)	4,43%	Euribor 6 meses
Almirall, S.A. (2)	IRS	27/03/2012	48.000	(1.478)	4,46%	Euribor 6 meses
Almirall, S.A. (3)	Collar	13/12/2011	8.067	(178)	4,50% - 3,69%	Euribor 6 meses
Almirall, S.A. (4)	Collar	13/12/2011	22.183	(490)	4,50% - 3,69%	Euribor 6 meses
Almirall, S.A. (5)	Collar KI	26/07/2012	18.750	(946)	4,68% - 3,75%	Euribor 6 meses
Almirall, S.A. (6)	Collar KI	27/03/2012	12.000	(369)	4,68% - 3,75%	Euribor 6 meses
Total			184.000	(7.072)		

La Sociedad cubre el riesgo de tipo de interés de una parte de la financiación a tipo de interés variable en euros mediante permutas financieras de tipo de interés (IRS) y Collars (combinación de opciones). En el "IRS" se intercambian los tipos de interés de forma que el Grupo recibe del banco un tipo de interés variable (Euribor 6 meses) a cambio de un pago de interés fijo para el mismo nominal. El tipo de interés variable recibido por el derivado compensa el pago de intereses de la financiación objeto de cobertura. El resultado final es un pago de intereses fijo en la financiación cubierta. De manera similar, en los "Collars" se establecen un tipo máximo y un tipo mínimo para el Euribor de la financiación (Euribor 6 meses).

El importe que ha sido reconocido como pasivo financiero a 31 de diciembre de 2011 y 2010, como parte efectiva de las Relaciones de Cobertura de los IRS (1) y (2) y de los Collars (3) y (4) es de 1.791 y 5.757 miles de euros, respectivamente. La Sociedad tiene designadas las Relaciones de Cobertura pertinentes a 31 de diciembre del 2011 y 2010, y son plenamente efectivas. En dichas relaciones de cobertura el riesgo cubierto es la fluctuación del tipo variable Euribor de la financiación objeto de cobertura.

Durante el ejercicio 2011 y 2010, se han detraído de Patrimonio Neto unos importes de 2.531 y 2.541 miles de euros, respectivamente (importe del devengo de intereses de los derivados durante el 2010), y se han imputado a Resultados, a medida que se registraban los intereses de los pasivos financieros que estaban siendo cubiertos según las Relaciones de Cobertura designadas.

De la misma manera, se ha procedido a reconocer pasivos financieros por los derivados financieros no designados como "cobertura contable" ("Collars" (5) y (6), que contienen barreras activantes o Knock In), que no cumplen con los requisitos para ser designados, por unos importes de 439 y 1.315 miles de euros, respectivamente, con contrapartida en las respectivas cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2011 y 2010.

Análisis de sensibilidad al tipo de interés

Las variaciones de valor razonable de los derivados de tipo de interés contratados por la Sociedad dependen de la variación de la curva de tipos de interés del euro a largo plazo. El valor razonable de dichos derivados, a 31 de diciembre del 2011, es de 2.230 miles de euros (7.072 miles de euros en 2010).

Se muestra a continuación el detalle del análisis de sensibilidad (variaciones sobre el valor razonable a 31 de diciembre del 2011) de los valores razonables de los derivados registrados, tanto en Patrimonio Neto ("coberturas contables") como en Resultados ("no coberturas contables"):

Sensibilidad en Patrimonio Neto	Miles de Euros	Miles de Euros
	31/12/2011	31/12/2010
+0,5% (incremento en la curva de tipos)	128	637
-0,5% (descenso en la curva de tipos)	(129)	(647)

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

Sensibilidad en Resultados	Miles de Euros	Miles de Euros
	31/12/2011	31/12/2010
+0,5% (incremento en la curva de tipos)	31	140
-0,5% (descenso en la curva de tipos)	(31)	(142)

El análisis de sensibilidad muestra que los derivados de tipos de interés registran aumentos de su valor positivo ante movimientos al alza en la curva de tipos debido a que se trata de IRS o Collars en los cuales el tipo de interés que paga la Sociedad está fijado o limitado al alza, y por tanto, la Sociedad está cubierto ante subidas de tipos de interés.

La sensibilidad de los derivados, a 31 de diciembre del 2011, afectará a Patrimonio y Resultados a medida que las circunstancias de mercado puedan cambiar.

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

La composición al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de Euros					
	Corriente	No corriente				
		2013	2014	2015	Resto	Total
Préstamos vinculados a la investigación	4.280	3.665	2.288	1.488	9.181	16.622
Deudas por compras de inmovilizado	2.065	-	31	1.517	1.000	2.548
Otras deudas	4.262	-	-	-	-	-
Total a 31 de diciembre de 2011	10.607	3.665	2.319	3.005	10.181	19.170
	Corriente	No corriente				
		2012	2013	2014	Resto	Total
Préstamos vinculados a la investigación	3.816	4.280	3.665	2.288	10.509	20.742
Deudas por compras de inmovilizado	2.654	-	-	-	-	-
Total a 31 de diciembre de 2010	6.470	4.280	3.665	2.288	10.509	20.742

Los préstamos vinculados a la investigación corresponden a 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.

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

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 2011 y 2010 la Sociedad mantenía los compromisos de desembolsos contingentes por la adquisición de licencias de producto y propiedad intelectual que se indican en la Nota 5.



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

Adicionalmente, como consecuencia de las actividades de investigación y desarrollo que efectúa la Sociedad, al cierre de los ejercicios 2011 y 2010 se encontraban suscritos acuerdos en firme para la realización de dichas actividades por importe de 44,2 y 5,6 millones de euros, respectivamente, que habrían de satisfacerse en ejercicios futuros.

En la Nota 7 de la presente memoria se detallan los compromisos adquiridos por la Sociedad en concepto de arrendamientos operativos.

No existen compromisos de adquisición de inmovilizado (tampoco en 2010).

b) Pasivos contingentes

No existen pasivos contingentes significativos a la fecha de formulación de estas cuentas anuales que pudieran suponer desembolsos relevantes de efectivo.

c) Activos contingentes

Como consecuencia de los acuerdos alcanzados con un tercero en el ejercicio y ejercicios anteriores (Nota 6-a), la Sociedad, adicionalmente al cobro ya realizado por el hito alcanzado en el ejercicio (Nota 19), habría de recibir 258,5 millones de dólares y 5,5 millones de euros (258,5 millones de dólares en 2010) en caso de que se obtuvieran determinados hitos relacionados con el buen fin de las distintas fases de desarrollo de los productos a que se refiere el mencionado acuerdo. Dicho acuerdo establece cobros por hitos relacionados con la consecución de cifras de ventas de los eventuales productos en el mercado estadounidense, que podrían alcanzar un máximo de 400 millones de dólares; asimismo, en el mencionado acuerdo se establece el derecho del Grupo al cobro de determinados royalties (calculados como porcentaje variable y escalonado sobre las ventas anuales en el mercado estadounidense) sobre los citados eventuales productos. Adicionalmente, durante el ejercicio 2011, se ha firmado el acuerdo con Kyorin lo que supondría que los hitos relacionados con la consecución de cifras de ventas en el mercado japonés, podrían alcanzar 2.500 millones de yenes.

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 2011 y 2010 son: Almirall, S.A., Laboratorios Almofarma, S.L., Laboratorio Temis Farma, S.L., Laboratorios Berenguer-Infale, S.L., Industrias Farmacéuticas Almirall, S.L., Laboratorio Omega Farmacéutica, S.L., Laboratorios Tecnobío, S.A., Laboratorios Miralfarma, S.L., Alprofarma, S.L., Pantofarma, S.L., Laboratorios Farmacéuticos Romofarm, S.L., Ranke Química, S.L. 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-

Con fecha 10 de febrero de 2010, el grupo consolidado fiscal recibió la comunicación de inicio de actuaciones de comprobación e investigación para los ejercicios 2007 y 2008 para todos los impuestos que le son aplicables. Las actuaciones de comprobación, que concluyeron con anterioridad al cierre del ejercicio 2010, no produjeron ningún impacto significativo para la Sociedad.

La Sociedad y las sociedades integrantes del grupo fiscal del cual es cabecera tienen abiertos a inspección los ejercicios 2009 a 2011 para todos los impuestos que les 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

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

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 2011 y 2010, son los siguientes:

	Miles de Euros	
	31/12/2011	31/12/2010
Hacienda Pública deudora por IVA	11	298
Hacienda Pública deudora por Impuesto Sociedades	16.059	9.881
Hacienda Pública deudora por otros conceptos	101	83
Total saldos deudores	16.171	10.262
Hacienda Pública acreedora por cuenta corriente tributaria	1.804	620
Hacienda Pública acreedora por IVA extranjero	256	1.040
Impuesto sobre la renta de las personas físicas	2.010	2.005
Organismos de la Seguridad social acreedores	766	874
Otras deudas	-	7.272
Total Saldos acreedores	4.836	11.811

El epígrafe "Hacienda Pública acreedora por cuenta corriente tributaria" incorpora los saldos pendientes de liquidación por parte de la Sociedad en concepto de Impuesto sobre el Valor Añadido, Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y pagos a cuenta del Impuesto de Sociedades del grupo de consolidación fiscal del cual es sociedad dominante Almirall, S.A.

Impuestos sobre beneficios reconocidos

El impuesto sobre beneficios reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias y en el patrimonio neto en los ejercicios 2011 y 2010 es el siguiente:

	Miles de Euros	
	Gasto / (Ingreso)	
	2011	2010
<i>Impuesto sobre sociedades:</i>		
- Reconocido en la cuenta de resultados	(24.861)	(4.905)
Impuesto sobre sociedades corriente	2.096	6.707
Impuesto sobre sociedades diferido	(26.957)	(11.612)
- Reconocido en el patrimonio neto	1.391	964
Total	(23.470)	(3.941)



Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresadas en Miles de Euros)

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	
	2011	2010
Resultado antes de impuestos	61.354	151.349
Diferencias permanentes:		
Aumento	3.079	7.797
Disminución	(27.346)	(55.457)
Resultado contable ajustado	37.087	103.689
Tipo impositivo	30%	30%
Impuesto bruto	11.126	31.107
Deducciones:		
- Aplicadas en las liquidaciones	(1.633)	(648)
- Activadas pendientes de aplicar	(35.845)	(34.219)
Impuesto sobre sociedades pagado en el extranjero	1.189	306
Impuesto sobre sociedades de ejercicios anteriores	302	(1.451)
Gasto / (Ingreso) devengado por impuesto sobre sociedades	(24.861)	(4.905)

Por su parte, la conciliación del resultado contable y la base imponible fiscal de los ejercicios 2011 y 2010 es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Resultado antes de impuestos	61.354	151.349
Diferencias permanentes:		
Aumento	3.079	7.797
Disminución	(27.346)	(55.457)
Diferencias temporales		
Aumento	4.974	4.271
Disminución	(14.891)	(23.897)
Base imponible	27.170	84.063

El aumento de la base por diferencias permanentes tiene su origen, básicamente, en el diferente tratamiento fiscal de determinadas provisiones dotadas y gastos incurridos en dichos ejercicios. La disminución de la base por diferencias permanentes tiene su origen, principalmente, en la distribución de dividendos por sociedades dependientes exentos de tributación (Nota 20).

El aumento por diferencias temporales obedece, básicamente, 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.

BE

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

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.

La naturaleza e importe de los incentivos aplicados en los ejercicios 2011 y 2010 y de los pendientes de deducir al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son los siguientes:

Naturaleza	Ejercicio generación	Miles de Euros			
		2.011		2.010	
		Compensados	Pendientes de compensar (*)	Compensados	Pendientes de compensar
Investigación y Desarrollo	2.005	-	-	6.071	-
	2.006	4.372	16.980	8.132	21.929
	2.007	-	42.452	-	42.424
	2.008	-	34.841	-	34.850
	2.009	-	26.883	-	26.883
	2.010	-	34.628	-	34.219
	2.011	-	35.845	-	-
		4.372	191.629	14.203	160.305
Doble imposición	2.009	-	-	-	-
	2.010	-	-	309	-
	2.011	1.179	-	-	-
		1.179		309	
Otras deducciones	2.009	-	-	1.635	-
	2.010	-	-	339	-
	2.011	454	-	-	-
		454		1.974	
	Total	6.005	191.629	16.486	160.305

(*) El importe de deducciones por años y concepto se ha visto modificado como consecuencia de las actuaciones inspectoras.

El plazo temporal para la aplicación de las deducciones pendientes de aplicación es, básicamente, de 15 años desde su generación, estando sujetas al límite de aplicación al 50% de la cuota del impuesto.

Los activos por impuesto diferido indicados anteriormente han sido registrados en el balance por considerar los Administradores del Grupo que, conforme a la mejor estimación sobre los resultados futuros del Grupo basados, entre otros, en el lanzamiento de los productos innovadores que en la actualidad se encuentran en desarrollo, es probable que dichos activos sean recuperados antes de un horizonte temporal de aproximadamente 10 años.



Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresadas en Miles de Euros)

Impuestos diferidos

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

	Miles de Euros			
	2011		2010	
	Diferencias acumuladas en las bases imponibles	Efecto acumulado en la cuota	Diferencias acumuladas en las bases imponibles	Efecto acumulado en la cuota
Activos por impuesto diferidos:				
Amortización activos intangibles	20.994	6.298	24.391	7.317
Provisiones	21.561	6.468	18.093	5.428
Valoración de existencias	-	-	884	265
Valoración a mercado de instrumentos financieros	1.550	465	11.193	3.358
Otros	-	-	1.159	348
	44.103	13.231	55.720	16.716
Créditos fiscales:				
Por deducciones pendientes de compensación	N/A	191.629	N/A	160.305
Total Activos Impuestos diferidos		204.860		177.021
Pasivos por impuestos diferidos:				
Libertad de amortización R.D. 27/84, 2/85, 3/93	32.690	9.807	32.270	9.681
Valoración a mercado de instrumentos financieros	606	182	7	2
Amortización de fondos de comercio	33.934	10.180	32.013	9.604
Pasivos por Impuestos diferidos	67.230	20.169	64.290	19.287

E

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

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	
	2011	2010
Mercado Nacional	384.644	492.192
Exportación	220.005	210.779
Ingresos procedentes de participaciones en empresas del Grupo	22.167	47.662
Total	626.816	750.633
Venta a través de red propia/grupo	541.385	633.832
Venta a través de licenciatarios	53.838	68.131
Ingresos procedentes de participaciones en empresas del Grupo	22.167	47.662
Otros	9.426	1.008
Total	626.816	750.633

Otros ingresos

	Miles de Euros	
	2011	2010
Colaboración en la promoción de productos	18.446	24.635
Ingresos por acuerdos de co-desarrollo	68.028	65.769
Ingresos por acuerdos de co-promoción	1.696	-
Ingresos por ventas/cesión derechos comercialización de productos	3.726	3.401
Subvenciones (Nota 12)	739	839
Otros ingresos Grupo (Nota 20)	12.276	16.407
Otros	1.294	1.934
Total	106.205	112.985

Los distintos conceptos detallados en los cuatro primeros apartados del cuadro anterior hacen referencia, básicamente, a ingresos 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.

Asimismo, durante los ejercicios 2011 y 2010 se han incluido dentro del epígrafe "Ingresos por acuerdos de co-desarrollo" 44,9 y 47,5 millones de euros, respectivamente, relacionados con la repercusión a un tercero de la parte que este 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. Adicionalmente, durante los ejercicios 2011 y 2010 se han incluido en dicho epígrafe 13,6 y 18,3 millones de euros, respectivamente, relacionados con la imputación temporal a resultados de los importes no reembolsables recibidos inicialmente (Nota 13).

Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresadas en Miles de Euros)

Aprovisionamientos

El desglose de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Compras	209.772	233.227
Variación de existencias de materia prima y otros aprovisionamientos	(614)	3.527
Variación de existencias de mercaderías	(5.376)	19.299
Variación provisión existencias	203	(1.091)
Trabajos realizados por terceros	50.594	34.553
Total	254.579	289.515

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

	Miles de Euros
	Provisión existencias (Nota 10)
Saldo a 1 de enero de 2010	8.604
Variación de provisiones:	
Dotación	14.910
Aplicación	(16.001)
Saldo a 31 de diciembre de 2010	7.513
Variación de provisiones:	
Dotación	16.251
Aplicación	(14.310)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	9.454

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2011 y 2010, atendiendo a su procedencia es el siguiente (en miles de euros):

	2011			2010		
	Nacionales	Intra-comunitarias	Importaciones	Nacionales	Intra-comunitarias	Importaciones
Compras	77.852	122.981	3.563	85.232	168.587	(1.293)



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

Gastos de personal

La composición de los gastos de personal es la siguiente:

	Miles de Euros	
	2011	2010
Sueldos y salarios	53.285	55.515
Seguridad Social a cargo de la empresa	8.724	8.706
Indemnizaciones	8.420	3.561
Otros gastos sociales	5.449	5.733
Total	75.878	73.515

El número medio de empleados de la Sociedad, distribuido por categorías profesionales y por sexos, que no difiere significativamente del de final del ejercicio, es el siguiente:

	2011			2010		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	38	3	41	42	4	46
Mandos	112	62	174	97	37	134
Técnicos	164	224	388	201	279	480
Administrativos	44	108	152	39	87	126
Otros	3	3	6	1	1	2
Total	361	400	761	380	408	788

Otros gastos de explotación

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

	Miles de Euros	
	2011	2010
Arrendamientos y cánones	22.760	23.361
Reparaciones y conservación	6.290	5.838
Servicios profesionales independientes	69.650	71.375
Servicios recibidos del Grupo	133.241	149.473
Transportes	3.355	3.722
Primas seguros	2.361	2.652
Servicios bancarios y similares	149	148
Suministros	2.111	2.078
Otros servicios	75.648	68.092
Otros tributes	262	323
Total	315.827	327.062

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(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	
	2011	2010
Variación provisión insolvencias	(218)	128
Pérdidas de créditos incobrables	-	103
Variación provisiones no corrientes (Nota 14)	(1.406)	2.200
Total	(1.624)	2.431

	Miles de Euros
	Provisión por insolvencias (Nota 11)
Saldo a 1 de enero de 2010	1.090
Variación de provisiones	
Dotación	313
Aplicación	(185)
Cancelaciones	(875)
Saldo a 31 de diciembre de 2010	343
Variación de provisiones	
Dotación	72
Aplicación	(290)
Cancelaciones	(11)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	114

Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado -

El detalle de "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" en el ejercicio es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2011		2010	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
En la enajenación o baja de activos intangibles	-	(2.200)	6	(1.445)
En la enajenación o baja del inmovilizado material	-	(12)	-	(37)
En la enajenación o baja del inmovilizado financiero	7	(6)	-	-
Deterioro de activos intangibles (Nota 5)	-	(1.000)	-	-
Deterioro del inmovilizado material (Nota 6)	-	-	-	(1.173)
	7	(3.218)	6	(2.655)
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	(3.211)		(2.649)	

EE

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

Ingresos y gastos financieros

El detalle de "Ingresos/(gastos) financieros" y "Diferencias de cambio" en el ejercicio es el siguiente:

	Miles de Euros			
	2011		2010	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Otros ingresos e intereses asimilados	8.281	-	4.040	-
Gastos financieros y asimilados	-	(11.634)	-	(11.988)
Diferencias de cambio	7.911	(8.077)	13.487	(9.747)
	16.192	- (19.711)	17.527	(21.735)
Resultado financiero	(3.519)		(4.208)	

Transacciones en moneda extranjera

Durante los ejercicios 2011 y 2010 la Sociedad ha efectuado las siguientes transacciones en moneda extranjera:

Moneda	Importes en moneda extranjera (miles)			
	Gastos		Ingresos	
	2011	2010	2011	2010
Yenes japoneses	3.145.251	4.228.260	1.934.000	2.115.491
Dólares americanos	11.726	31.151	22.392	52.248
Pesos Mexicanos	281	915	-	-
Coronas danesas	24.891	2.188	66.810	-
Libras esterlinas	8.259	13.285	24.392	7
Coronas suecas	480	7.544	-	-
Zloty polaco	16.869	17.402	20.735	21.823
Franco suizos	262	323	-	-
Florines húngaros	180	898	-	-
Coronas noruegas	20	11	-	-
Wares australianos	60	28	-	-
Yuanes Chinos	237	476	-	-
Dólares canadienses	36	5	175	-



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

Retribución a los auditores

Durante el ejercicio 2011 y 2010, 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., (Deloitte, S.L. en el ejercicio 2010) así como los otros servicios de asesoría prestados por asesores que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers han sido los siguientes (en miles de euros):

Descripción	Servicios prestados por el auditor de cuentas y por empresas vinculadas	
	2011	2010
Servicios de Auditoría	212	276
Otros servicios de Verificación	42	6
Total servicios de Auditoría y Relacionados	254	282
Servicios de Asesoramiento Fiscal	123	53
Otros Servicios	92	-
Total Otros Servicios Profesionales	215	53

20. Operaciones con partes vinculadas

Saldos y operaciones con empresas del Grupo

Durante los ejercicios 2011 y 2010 la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes vinculadas, manteniéndose al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los saldos a continuación detallados:

Transacciones-

Gastos	Miles de Euros	
	2011	2010
Compras	73.943	77.061
Servicios recibidos	138.468	152.054
Gastos financieros	1.800	774
Total	214.211	229.889

Ingresos	Miles de Euros	
	2011	2010
Ventas	157.903	148.072
Otros ingresos de gestión	12.276	16.407
Ingresos financieros y dividendos	22.167	47.662
Total	192.346	212.141

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.



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

Asimismo, los ingresos y gastos financieros corresponden a los saldos que mantiene la Sociedad en las cuentas de tesorería centralizada con las que opera el Grupo del cual es cabecera la Sociedad y que devengan un tipo de interés de mercado.

Los dividendos recibidos en los ejercicios 2011 y 2010 corresponden al reparto que hicieron las sociedades participadas Almirall AG, Ranke Química, S.L., Almirall Prodesfarma, B.V., Industrias Farmacéuticas Almirall, S.L. y Almirall Sofotec, GmbH.

Saldos deudores-

Empresas del Grupo	Miles de Euros			
	2011		2010	
	Comerciales	Financieras	Comerciales	Financieras
Almirall N.V.	1.108	-	1.239	-
Almirall-Produtos Farmacéuticos, Lda.	459	-	861	-
Almirall, S.A. de C.V.	82	-	158	-
Almirall, B.V.	285	-	2.578	-
Almirall SpA	5.003	-	5.293	-
Almirall S.A.S.	6.899	-	7.767	-
Almirall, AG	7.694	-	9.116	-
Almirall Sp. z o.o	1	-	8	-
Almirall Sofotec GmbH	13	-	-	-
Almirall Limited	4.843	-	5.861	-
Almirall Hermal GmbH	3.313	-	3.324	-
Almirall GmbH	-	-	6	-
Almirall ApS	(209)	1.388	196	600
Almirall, S.A. de Chile	14	-	-	-
Almirall de México de C.V.	19	-	-	-
Total	29.524	1.388	36.407	600

Saldos acreedores-

Empresas del Grupo	Miles de Euros			
	2011		2010	
	Comerciales	Financieras	Comerciales	Financieras
Laboratorios Miralfarma, S.L.	-	2.284	-	2.877
Laboratorio Omega Farmacéutica, S.L.	-	3.333	-	2.894
Laboratorios Farmacéuticos Romofam, S.L.	-	3.207	-	2.299
Laboratorios Almofarma, S.L.	-	1.793	-	1.591
Laboratorio Temis Farma, S.L.	-	2.874	-	2.863
Alprofarma, S.L.	-	144	-	145
Laboratorios Tecnobío, S.A.	-	2.059	-	1.888
Laboratorios Berenguer-Infale, S.L.	-	2.457	-	1.765
Pantofarma, S.L.	-	1.313	-	1.226
Industrias Farmacéuticas Almirall, S.L.	-	17.998	-	13.443
Ranke Química, S.L.	-	3.361	-	4.944
Almirall N.V.	214	2.497	1.242	1.529
Almiral ApS	1.030	-	353	-
Almirall-Produtos Farmacéuticos, Lda.	62	921	1.929	404

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

Almirall, S.A. de C.V.	-	-	68	6.999
Almirall, B.V.	108	4.383	133	5.799
Almirall GmbH	-	1.501	-	1.570
Almirall SpA	4.419	22.392	3.303	16.039
Almirall S.A.S.	4.006	18.838	4.769	14.519
Almirall, AG	361	14.899	446	18.274
Almirall Sp. z o.o	716	-	697	-
Almirall Sofotec GmbH	3.566	11.403	4.093	9.508
Almirall Limited	389	3.113	-	2.566
Almirall Hermal GmbH	8.323	31.989	4.882	26.841
Almirall Europa	-	1	-	-
Almirall de Mexico S.A de C.V.	572	6.998	-	-
Total	23.766	159.758	21.915	139.983

Estructura financiera-

Tal como se menciona en la Nota 1, la Sociedad es la cabecera del Grupo Almirall. Las sociedades integrantes del Grupo se desglosan en el Anexo de las presentes cuentas anuales.

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad, como cabecera de grupo, está obligada, al cumplir determinados requisitos, a formular separadamente cuentas consolidadas. La Sociedad, de acuerdo a lo previsto en la Disposición final undécima de la Ley 62/2003 de 30 de diciembre, de medidas fiscales, administrativas y de orden Social, ha formulado de las citadas cuentas anuales consolidadas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). De acuerdo con el contenido de dichas cuentas anuales consolidadas preparadas conforme a NIIF-UE, el volumen total de Patrimonio neto asciende a 855 millones de euros (819 en 2010), el resultado consolidado del ejercicio asciende a 84 millones de euros (119 en 2010), el volumen de ventas asciende a 768 millones de euros (882 en 2010) y el total de activos y capital circulante (activo circulante menos pasivo circulante) asciende a 1.457 millones de euros (1.537 en 2010) y 46 millones de euros (167 en 2010), respectivamente.

Saldos y operaciones con otras partes vinculadas-

Durante el ejercicio 2011 y 2010 la Sociedad ha realizado las siguientes transacciones con partes vinculadas, manteniéndose al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los saldos a continuación detallados:

Sociedad	Parte vinculada	Concepto	Año	Miles de Euros	
				Transacciones - Ingresos/(Gastos)	Saldo - Deudor/(Acreedor)
Almirall S.A.	Walton, S.L.	Arrendamientos	2011	(2.780)	-
			2010	(2.677)	-
Almirall S.A.	Picking Pack, S.L.	Productos de oficina	2011	(536)	-
			2010	(294)	-

La sede central del Grupo, del cual es cabecera la Sociedad, se encuentra arrendada a la sociedad Walton, S.L., finalizando dicho contrato en 2011 (Nota 7). Dicho arrendamiento ha sido renovado durante 2012 con vencimiento hasta 2017.

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

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

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 2011 y 2010 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 1.204 y 1.461 miles de euros, respectivamente.

La retribución devengada, satisfecha y no satisfecha, por la Sociedad durante los ejercicios 2011 y 2010, tanto por los Directivos de la Sociedad, en concepto de planes plurianuales de incentivo y fidelización y Plan SEUS (véase Nota 4-r) ha ascendido a 207 y 260 miles de euros. El saldo a cierre del ejercicio de la provisión por dichos planes asciende a 1.522 miles de euros en 2011 (1.315 miles de euros en 2010).

No existen otros compromisos en materia de pensiones contraídos con los Directivos al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

El importe devengado durante los ejercicios 2011 y 2010 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 3.421 y 4.009 miles de euros, respectivamente. Existen seguros de vida devengados por un importe de 8 miles de euros (70 en 2010).

La retribución devengada, satisfecha y no satisfecha, por la Sociedad durante los ejercicios 2011 y 2010 por el Consejo de Administración de la Sociedad en concepto de planes plurianuales de incentivo y fidelización ha ascendido a 1.379 y 342 miles de euros, respectivamente. El saldo a cierre del ejercicio de la provisión por dichos planes asciende a 7.941 miles de euros en 2011 (6.562 miles de euros en 2010).

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 2011 y 2010.

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.

22. Otra información referente al Consejo de Administración

En relación con la información requerida por el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, durante los ejercicios 2011 y 2010, los miembros actuales y anteriores del Consejo de Administración de Almirall, S.A., ni las personas vinculadas a los mismos según se define en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, no han mantenido participaciones directas o indirectas en sociedades con el mismo, análogo o complementario genero de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad Dominante distintas de las participaciones indirectas mantenidas por los Srs. Jorge Gallardo Ballart, Antonio Gallardo Ballart y Daniel Bravo Andreu en el resto de sociedades de Grupo Almirall como consecuencia de su condición de accionistas de la Sociedad.

Asimismo, los miembros actuales y anteriores del Consejo de Administración de Almirall, S.A. han realizado las siguientes actividades, por cuenta propia o ajena, en sociedades del mismo, análogo o complementario genera de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad:



Almirall, S.A.

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

Consejero	Tipo de régimen	Sociedad	Cargo
Jorge Gallardo Ballart	Cuenta propia	Almirall SA (Chile)	Administrador
Luciano Conde	Cuenta propia	Laboratorios Miralfarma, S.L.	Administrador
	Cuenta propia	Laboratorio Omega Farmacéutica, S.L.	Administrador
	Cuenta propia	Laboratorios Tecnobio, S.A.	Administrador
	Cuenta propia	Laboratorios Almofarma, S.L.	Administrador
	Cuenta propia	Laboratorio Temis Fama, S.L.	Administrador
	Cuenta propia	Laboratorios Berenguer-Infale, S.L.	Administrador
	Cuenta propia	Alprofarma, S.L.	Administrador
	Cuenta propia	Pantofarma, S.L.	Administrador
	Cuenta propia	Laboratorios Farmacéuticos Romofam, S.L.	Administrador
	Cuenta propia	Industrias Farmacéuticas Almirall, S.L.	Administrador
	Cuenta propia	Ranke Química, S.L.	Administrador
	Cuenta propia	Almirall Europa, S.A.	Administrador
	Cuenta propia	Almirall Hermal GmbH (Alemania)	Administrador
	Cuenta propia	Almirall Sofotec GmbH (Alemania)	Administrador
	Cuenta propia	Almirall GmbH (Austria)	Administrador
	Cuenta propia	Almirall NV (Bélgica)	Administrador
	Cuenta propia	Almirall S.A. (Chile)	Administrador
	Cuenta propia	Almirall ApS (Dinamarca)	Administrador
	Cuenta propia	Almirall, SAS (Francia)	Presidente
	Cuenta propia	Almirall Production SAS (Francia)	Presidente
	Cuenta propia	Almirall B.V. (Holanda)	Administrador
	Cuenta propia	Almirall, S.p.A. (Italia)	Administrador
	Cuenta propia	Almirall, S.A. de C.V. (México)	Administrador
	Cuenta propia	Almirall de México, S.A. de C.V. (México)	Administrador
	Cuenta propia	Almirall sp. z o.o. (Polonia)	Administrador
	Cuenta propia	Almirall – Produtos Farmacêuticos Lda. (Portugal)	Administrador
Cuenta propia	Almirall Marketing Farmacêutico, Unipessoal Lda. (Portugal)	Administrador	
Cuenta propia	Almirall Limited (UK)	Administrador	
Cuenta propia	Almirall, Inc (USA)	Presidente	
Cuenta propia	Almirall International B.V. (Holanda)	Administrador	
Eduardo Sanchiz Yrazu	Cuenta propia	Laboratorios Miralfarma, S.L.	Administrador
	Cuenta propia	Laboratorio Omega Farmacéutica, S.L.	Administrador
	Cuenta propia	Laboratorios Tecnobio, S.A.	Administrador
	Cuenta propia	Laboratorios Almofarma, S.L.	Administrador
	Cuenta propia	Laboratorio Temis Fama, S.L.	Administrador
	Cuenta propia	Laboratorios Berenguer-Infale, S.L.	Administrador
	Cuenta propia	Alprofarma, S.L.	Administrador

Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

	Cuenta propia	Pantofarma, S.L.	Administrador
	Cuenta propia	Laboratorios Farmacéuticos Romofarm, S.L.	Administrador
	Cuenta propia	Industrias Farmacéuticas Almirall, S.L.	Administrador
	Cuenta propia	Ranke Química, S.L.	Administrador
	Cuenta propia	Almirall Europa, S.A.	Administrador
	Cuenta propia	Almirall Hermal GmbH (Alemania)	Administrador
	Cuenta propia	Almirall Sofotec GmbH (Alemania)	Administrador
	Cuenta propia	Almirall GmbH (Austria)	Administrador
	Cuenta propia	Almirall NV (Bélgica)	Administrador
	Cuenta propia	Almirall ApS (Dinamarca)	Administrador
	Cuenta propia	Almirall B.V. (Holanda)	Administrador
	Cuenta propia	Almirall sp. z o.o. (Polonia)	Administrador
	Cuenta propia	Almirall – Produtos Farmacêuticos Lda. (Portugal)	Administrador
	Cuenta propia	Almirall Marketing Farmacêutico, Unipessoal Lda. (Portugal)	Administrador
	Cuenta propia	Almirall AG (Suiza)	Administrador
	Cuenta propia	Almirall Intemational B.V. (Holanda)	Administrador
Per-Olof Andersson	Cuenta propia	Almirall Sofotec GmbH (Alemania)	Administrador

En este sentido, los miembros actuales y anteriores del Consejo de Administración sobre los que no se ha detallado información en este apartado han efectuado comunicaciones negativas a la Sociedad sobre los aspectos detallados anteriormente en representación propia y de las personas vinculadas a los mismos según se define en la Ley de Sociedades de Capital.

Por último, la totalidad de los miembros del Consejo de Administración y los Directivos durante los ejercicios 2011 y 2010 han sido varones.

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 2011 y de 2010 de 0,5 y 1,6 millones de euros, respectivamente.

La cuenta de resultados de los ejercicios 2011 y 2010 incluye gastos relacionados con la protección del medioambiente por importes respectivos de 848 y 888 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 del Grupo 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 del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

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 del Grupo 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

Con el objetivo de eliminar las incertidumbres generadas por las oscilaciones de los tipos de interés sobre la financiación bancaria del Grupo, el Grupo realizó determinadas operaciones de cobertura. La política empleada busca minimizar el riesgo mediante el intercambio del tipo de interés variable (referenciado al euribor) de dicha financiación por un tipo fijo (Interest Rate Swap) o por un tipo variable dentro de un rango (Collars).

La cobertura se efectuó sobre la parte de la deuda financiera instrumentado en forma de préstamo siendo un 80% mediante Interest Rate Swap y un 20% por medio de collars en 2011 (66,85 % y 33,15% en 2010).

El periodo máximo de cobertura es de 1 año y el porcentaje cubierto al cierre del ejercicio 2011 sobre la deuda financiera total con entidades de crédito es del 48% (64,79% en 2010).

Dado el grado de cobertura de los derivados sobre la deuda financiera una variación de medio punto porcentual sobre la curva de tipos no tendría un impacto significativo sobre los intereses a satisfacer por el Grupo.

Riesgo de tipo de cambio

La Sociedad está expuesta al riesgo del tipo de cambio en determinadas operaciones derivadas de su actividad ordinaria. Fundamentalmente se trata de cobros en dólares por los ingresos correspondientes a hitos y por ventas de producto acabado, pagos en dólares por ensayos clínicos, compras de materias primas y pagos de royalties en yenes.

Los riesgos suponen en el caso de los cobros un 15,56% en 2011 (11,32% en 2010) del importe neto de la cifra de negocios y otros ingresos y en el caso de los pagos un 20,76% en 2011 (13,46% en 2010) de los aprovisionamientos y otros gastos de explotación.

La Sociedad analiza trimestralmente las previsiones de cobros y pagos en divisa así como evolución y tendencia de las mismas.

Durante el ejercicio 2010, la Sociedad asignó tesorería por valor 20 millones de dólares americanos, como instrumento de cobertura a una transacción altamente probable con Ironwood en dólares americanos, que a fecha de cierre de 2010 se materializó. En el momento de hacer efectivo el pago, el cambio de valor razonable del instrumento se detrajo del Patrimonio Neto, donde se había registrado los distintos cambios en el valor razonable del instrumento, y se imputaron como mayor coste del inmovilizado adquirido.

Durante el ejercicio 2011 no se ha asignado tesorería a moneda extranjera.

A 31 de diciembre de 2011 existían saldos en moneda extranjera por importe de 6,5 millones de euros (a 31 de diciembre de 2010 existían saldos por importe de 7,6 millones de euros).

En base a la exposición de la Sociedad a la moneda extranjera en sus transacciones, cambios razonables en los tipos de cambio no supondrían un efecto significativo para las cuentas anuales.

Riesgo de liquidez

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



Almirall, S.A.
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
(Expresadas en Miles de Euros)

Las salidas de tesorería previstas en relación con la deuda financiera que mantiene la Sociedad se detallan en la Nota 15.

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 diariamente en función de las facturas registradas, albaranes confirmados o pedidos cursados.

Los excedentes de tesorería se invierten por regla general en activos financieros a muy corto plazo (como máximo a 1 mes) o se utilizan para rebajar los tramos de financiación bancaria que corresponden a líneas de crédito.

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 de Grupo Almirall que abarca un horizonte temporal de cinco años.

Riesgo de crédito

El 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 licenciarios 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 2011 y 2010 es de 158 y 313 miles de euros, respectivamente.

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 cual 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.



Almirall, S.A.
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2011
 (Expresadas en Miles de Euros)

25. Informe sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores

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	
	2011	
	Miles de Euros	%
Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal	560.763	93%
Resto	44.212	7%
Total pagos del ejercicio	604.975	100%
Plazo Medio de Pago Excedidos (Días)	77	
Saldo pendiente de pago al cierre que sobrepase el plazo máximo legal	366	

Para el ejercicio 2010 y en base a la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, al 31 de diciembre de 2010 un importe de 2.104 miles de euros del saldo pendiente de pago a los proveedores acumulaba un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

Este saldo hace referencia a los proveedores de las sociedades españolas del conjunto consolidado que por su naturaleza eran acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 85 días.

26. Hechos posteriores

No se han producido hechos posteriores al cierre, dignos de mención a excepción de lo descrito a continuación:

Almirall S.A. y Forest Laboratories, Inc. han anunciado con fecha 24 de febrero de 2012 que el Comité Asesor de la FDA (Food and Drug Administration), ha votado 12 a 2 a favor de la aprobación del dossier del aclidinio, un nuevo antimuscarínico de larga duración para el tratamiento de la EPOC. El Comité debía evaluar por separado la eficacia y la seguridad de la dosis de 400 mcg dos veces al día y ha votado por unanimidad (14 a 0) a favor de su eficacia, y 10 a 3 con una abstención en favor de su seguridad.

Las recomendaciones del comité, si bien no vinculantes, serán tomadas en consideración por la FDA para completar su revisión del dossier del aclidinio. Se espera la respuesta regulatoria de la FDA en el segundo trimestre de 2012.



ANEXO: INFORMACIÓN RELACIONADA CON SOCIEDADES PARTICIPADAS

Nombre Dirección Actividad	Miles de Euros						
	Laboratorios Mirafarma, 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 Temis 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 2011							
Fracción del capital que se posee:	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
- Directamente	-	-	-	-	-	-	-
- Indirectamente	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
% derechos de voto	Integración global 120	Integración global 120	Integración global 60	Integración global 120	Integración global 120	Integración global 60	Integración global 61
Método de consolidación	1.942	1.769	1.504	686	1.564	49	886
Capital	41	238	167	175	197	5	181
Reservas	1.340	1.070	60	95	1.114	60	127
Resultados netos del ejercicio	1.340	1.070	60	95	1.114	60	127
Valor según libros de la participación (Grupo)	-	-	-	-	-	-	-
- Coste	-	-	-	-	-	-	-
- Provisión	-	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre de 2010							
Fracción del capital que se posee:	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
- Directamente	-	-	-	-	-	-	-
- Indirectamente	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
% derechos de voto	Integración global 120	Integración global 120	Integración global 60	Integración global 120	Integración global 120	Integración global 60	Integración global 61
Método de consolidación	1.718	1.574	1.376	491	1.368	44	674
Capital	224	195	129	196	195	4	192
Reservas	1.340	1.070	60	95	1.114	60	127
Resultados netos del ejercicio	1.340	1.070	60	95	1.114	60	127
Valor según libros de la participación (Grupo)	-	-	-	-	-	-	-
- Coste	-	-	-	-	-	-	-
- 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.

ANEXO: INFORMACIÓN RELACIONADA CON SOCIEDADES PARTICIPADAS

		Miles de Euros						
Nombre		Laboratorios Berenguer-Infale, S.L. España Servicios de mediación	Pantofarma, S.L. España Servicios de mediación	Industrias Farmacéuticas Almirall, S.L. España Fabricación de especialidades	Ranke Química, S.L. España Fabricación de materias primas	Almirall, BV Holanda Holding internacional	Almirall, NV Bélgica Laboratorio farmacéutico	Almirall - Productos Farmacéuticos, Lda. Portugal Laboratorio farmacéutico
31 de diciembre de 2011								
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		741	520	48.161	18.854	21.986	630	643
Resultados netos del ejercicio		195	68	2.607	70	15.334	357	199
Valor según libros de la participación (Grupo)		157	157	41.982	10.840	100.168	1.842	2.332
- Coste		157	157	41.982	10.840	156.497	1.842	2.332
- Provisión		-	-	-	-	-56.329	-	-
31 de diciembre de 2010								
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		559	446	45.424	16.966	6.601	550	411
Resultados netos del ejercicio		182	74	2.737	1.888	14.466	80	321
Valor según libros de la participación (Grupo)		157	216	41.982	10.840	84.858	1.842	2.332
- Coste		157	216	41.982	10.840	156.497	1.842	2.332
- Provisión		-	-	-	-	-71.639	-	-

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.

171

ANEXO: INFORMACIÓN RELACIONADA CON SOCIEDADES PARTICIPADAS

Nombre Dirección Actividad	Miles de Euros					
	Subgrupo Almirall BV Holanda Servicios de mediación	Subgrupo Almirall S.A. de C.V. (**) México Laboratorio farmacéutico	Almirall Limited Reino Unido Laboratorio farmacéutico	Subgrupo Almirall, S.A.S. (***) Francia Laboratorio farmacéutico	Almirall SP, Z.O.O. Polonia Comercialización especialidades farmacéuticas	Almirall GmbH Austria Laboratorio farmacéutico
31 de diciembre de 2011						
Fración del capital que se posee:						
- Directamente	-	0,74%	-	-	-	100%
- Indirectamente	100%	99,26%	100%	100%	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	4.000	24.125	563	12.527	14	36
Reservas	338	4.125	2.037	2.749	1.018	1.778
Resultados netos del ejercicio	46	2.629	774	5.753	86	136
Valor según libros de la participación (Grupo)	4.336	22.665	2.492	20.799	1.106	1.485
- Coste	8.000	30.891	2.492	20.799	1.106	1.485
- Provisión	-3.617	-8.226	-	-	-	-
31 de diciembre de 2010						
Fración del capital que se posee:						
- Directamente	-	0,74%	-	-	-	100%
- Indirectamente	100%	99,26%	100%	100%	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	4.000	24.125	563	12.527	14	36
Reservas	212	-2.511	949	-920	1.065	1.640
Resultados netos del ejercicio	20	363	982	3.669	83	139
Valor según libros de la participación (Grupo)	4.338	21.977	2.492	15.083	1.106	1.485
- Coste	8.000	30.891	2.492	15.083	1.106	1.485
- Provisión	-3.662	-8.914	-	-	-	-

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.

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

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

ANEXO: INFORMACIÓN RELACIONADA CON SOCIEDADES PARTICIPADAS

Nombre	Miles de Euros		
	Almirall SpA Italia Laboratorio farmacéutico	Almirall Sofotec, GmbH Alemania Centro de I+D	Almirall Hermai, GmbH Alemania Laboratorio farmacéutico
			Almirall Aps Dinamarca Laboratorio farmacéutico
31 de diciembre de 2011			
Fración del capital que se posee:			
- Directamente	-	100%	100%
- Indirectamente	100%	-	-
% derechos de voto	100%	100%	100%
Método de consolidación	Integración Global	Integración Global	Integración Global
Capital	8.640	25	17
Reservas	13.364	27.572	55
Resultados netos del ejercicio	7.583	1.243	232
Valor según libros de la participación (Grupo)	29.632	25.027	17
- Coste	45.230	25.027	17
- Provisión	-15.598	-	-
31 de diciembre de 2010			
Fración del capital que se posee:			
- Directamente	-	100%	100%
- Indirectamente	100%	-	-
% derechos de voto	100%	100%	100%
Método de consolidación	Integración Global	Integración Global	Integración Global
Capital	8.640	25	17
Reservas	6.893	27.191	-
Resultados netos del ejercicio	6.516	1.560	78
Valor según libros de la participación (Grupo)	22.049	25.027	17
- Coste	45.230	25.027	17
- Provisión	-23.181	-	-

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.