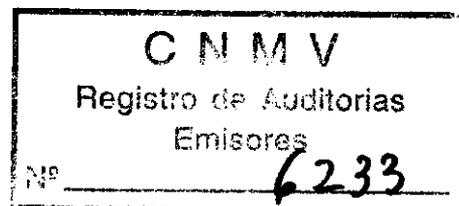
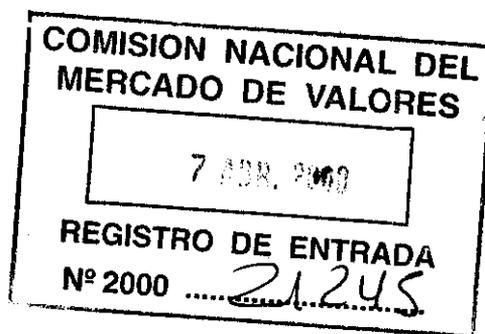




Nº de protocolo: 9/2000



**INFORME DE AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES
DE
FAES. FABRICA ESPAÑOLA DE PRODUCTOS QUIMICOS Y
FARMACEUTICOS, S.A.**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999



MOORE STEPHENS

EPG AUDITORES, S.L.

INFORME DE AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

A los accionistas de **FAES. FABRICA ESPAÑOLA DE PRODUCTOS QUIMICOS Y FARMACEUTICOS, S.A.**

Hemos auditado las Cuentas Anuales de **FAES. FABRICA ESPAÑOLA DE PRODUCTOS QUIMICOS Y FARMACEUTICOS, S.A.** que comprenden el Balance de Situación al 31 de diciembre de 1999, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas Cuentas Anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las Cuentas Anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y del Cuadro de Financiación, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las Cuentas Anuales del ejercicio 1999. Con fecha 25 de marzo de 1999, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las Cuentas Anuales del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión sin salvedades.

En nuestra opinión, las Cuentas Anuales del ejercicio 1999 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **FAES. FABRICA ESPAÑOLA DE PRODUCTOS QUIMICOS Y FARMACEUTICOS, S.A.**, al 31 de diciembre de 1999 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El Informe de Gestión adjunto del ejercicio 1999, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las Cuentas Anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado Informe de Gestión concuerda con la de las Cuentas Anuales del ejercicio 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del Informe de Gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

Bilbao, 3 de abril de 2000

MS

E. P. G. AUDITORES, S. L.	
MIEMBRO EJERCIENTE DEL	
INSTITUTO DE AUDITORES CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA	
2000	S0516
AÑO	Nº
COPIA GRATUITA	

EPG AUDITORES S.L.

Fdo: Javier Alzuaga Souto

Cuentas Anuales

Ejercicio 1.999

FAES

*Fábrica Española de
productos químicos y
farmacéuticos, S.A.*

BALANCE DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE

(Miles de pesetas)

ACTIVO	1.999	1.998
B) INMOVILIZADO	5.068.243	5.118.435
II. Inmovilizaciones inmateriales	1.137.778	1.358.168
2. Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	1.602.892	1.602.392
3. Fondo de Comercio	860.000	860.000
5. Aplicaciones informáticas	12.367	—
6. Anticipos	8.718	—
8. Amortizaciones	(1.346.199)	(1.104.224)
III. Inmovilizaciones materiales	1.706.905	1.536.707
1. Terrenos y construcciones	1.064.172	907.619
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	2.375.437	2.285.453
3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	782.076	703.562
4. Anticipos e inmovilizado material en curso	64.689	—
5. Otro inmovilizado	289.962	276.664
7. Amortizaciones	(2.869.431)	(2.636.591)
IV. Inmovilizaciones financieras	2.223.560	2.223.560
1. Participaciones en empresas del grupo	2.215.358	2.220.258
2. Participaciones en empresas asociadas	4.900	—
5. Cartera valores a largo plazo	3.302	3.302
V. Acciones Propias	—	—
C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	—	10.000
D) ACTIVO CIRCULANTE	4.972.208	4.981.346
II. Existencias	1.561.680	1.322.926
1. Comerciales	29.988	44.805
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	290.757	290.463
3. Productos en curso y semiterminados	229.683	199.878
4. Productos terminados	1.011.252	787.780
III. Deudores	2.468.653	2.368.875
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.985.128	1.793.142
2. Empresas del grupo deudores	349.287	326.551
4. Deudores varios	20.807	96.534
5. Personal	6.969	861
6. Administraciones Públicas	113.170	160.488
7. Provisiones	(6.708)	(8.701)
IV. Inversiones Financieras temporales	623.429	1.011.390
5. Cartera de valores a corto plazo	648.555	1.013.844
8. Provisiones	(25.126)	(2.454)
VI. Tesorería	318.446	278.155
VII. Ajustes por periodificación	—	—
TOTAL ACTIVO	10.040.451	10.109.781

Bilbao, 17 de marzo de 2.000

Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature in the center and several smaller ones on the left and right sides.

BALANCE DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE

(Miles de pesetas)

PASIVO	1.999	1.998
A) FONDOS PROPIOS	6.477.061	7.475.775
I. Capital Suscrito	1.001.747	684.161
II. Prima de emisión	3.347	3.347
III. Reserva de revalorización	183.020	427.127
IV. Reservas	3.654.498	4.134.320
1. Reserva legal	579.921	579.921
5. Otras reservas	3.074.577	3.554.399
VI. Pérdidas y ganancias (Beneficio)	3.079.397	2.555.218
VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(1.444.948)	(328.398)
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	462.273	498.534
1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares	462.273	498.534
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO	153.454	156.825
IV. Otros acreedores	146.029	149.400
2. Otras deudas	146.029	149.400
V. Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	7.425	7.425
1. De empresas del grupo	7.425	7.425
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO	2.947.663	1.978.647
III. Deudas con Sociedades del grupo y asociadas c/plazo	158.480	67.463
IV. Acreedores comerciales	1.342.739	977.440
2. Deudas por compras o prestaciones de servicios	1.342.739	977.440
V. Otras deudas no comerciales	1.281.669	872.636
1. Administraciones Públicas	890.833	639.658
3. Otras deudas	254.804	104.416
4. Remuneraciones pendientes de pago	136.032	128.562
VI. Provisión para operaciones de tráfico	164.775	61.108
TOTAL PASIVO	10.040.451	10.109.781

Bilbao, 17 de marzo de 2.000

PERDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE

(Miles de pesetas)

DEBE	1.999	1.998
A) GASTOS	11.740.591	10.854.020
1. Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	0	11.676
2. Aprovisionamiento	5.341.461	4.420.403
a) Consumo mercaderías	408.749	365.869
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	4.840.444	3.986.966
c) Otros gastos externos	92.268	67.568
3. Gastos de Personal	2.415.328	2.304.028
a) Sueldos, salarios y asimilados	1.887.670	1.812.528
b) Cargas sociales	527.658	491.500
4. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	497.786	477.598
5. Variación de las provisiones de circulante	215.604	298.594
b) Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables	111	3.909
c) Variación otras provisiones tráfico	215.493	294.685
6. Otros gastos de explotación	2.566.147	2.454.686
a) Servicios exteriores	2.544.334	2.443.621
b) Tributos	21.813	11.065
I. BENEFICIOS DE EXPLOTACION	3.129.514	2.830.852
7. Gastos financieros y asimilados	49.700	365.360
c) Por deudas con terceros y gastos asimilados	44.643	192.378
d) Pérdidas de inversiones financieras temporales	5.057	172.982
8. Variación de las provisiones de inversiones financieras	24.377	867
9. Diferencias negativas de cambio	8.726	1.595
II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	476.256	230.282
III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	3.605.770	3.061.134
13. Gastos extraordinarios	268	108
14. Gastos y pérdidas de otros ejercicios	496	99
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	94.325	13.090
V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	3.700.095	3.074.224
15. Impuesto sobre Sociedades	620.698	519.006
VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)	3.079.397	2.555.218

Bilbao, 17 de marzo de 2.000

[Handwritten signatures and scribbles at the bottom of the page]

PERDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE

(Miles de pesetas)

HABER	1.999	1.998
B) INGRESOS	14.819.988	13.409.238
1. Importe neto de la cifra de negocios	13.654.735	12.487.044
a) Ventas	12.989.421	11.957.350
b) Prestaciones de servicios	807.539	665.474
c) Devoluciones y "rappels" sobre ventas	(138.643)	(131.861)
d) Descuentos sobre ventas a la Seguridad Social	(3.582)	(3.919)
2. Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	253.278	—
4. Otros ingresos de explotación	257.827	310.793
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	160.822	145.326
b) Subvenciones	97.005	165.467
5. Ingresos de participaciones en capital	462.269	341.345
a) En empresas del grupo	450.000	—
c) En empresas fuera del grupo	12.269	341.345
6. Ingresos de otros valores mobiliarios y de créditos del activo inmovilizado	24.841	104.276
c) De empresas fuera del grupo	24.841	104.276
7. Otros intereses e ingresos asimilados	55.784	144.091
c) Otros intereses	7.176	15.859
d) Beneficios en inversiones financieras	48.608	128.232
8. Diferencias positivas de cambio	16.165	8.392
9. Beneficio en enajenación de inmovilizado	95.080	1.784
10. Beneficio por oper. con acciones propias	—	10.230
12. Ingresos extraordinarios	9	1.283
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	—	—

Bilbao, 17 de marzo de 2.000

[Handwritten signatures and scribbles at the bottom of the page]

MEMORIA

1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

La Sociedad Anónima FAES. Fábrica Española de Productos Químicos y Farmacéuticos, S.A. con domicilio en Bilbao, calle Rodríguez Arias nº 20, y fábrica y oficinas en Leioa (Vizcaya), calle Máximo Aguirre, 14, fue constituida en Bilbao el día 29 de julio de 1.933 ante el Notario D. Carlos Herrán de Bilbao.

La actividad de la Sociedad se concreta en el desarrollo de su objeto social, que es, como se recoge en el artículo 2º de sus Estatutos, la Fabricación y Venta de toda clase de productos químicos y farmacéuticos.

2. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES

Los Balances de Situación y Cuentas de Pérdidas y Ganancias adjuntos se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad al 31 de Diciembre de 1998 y 1999. Los registros contables del ejercicio 1999 están de acuerdo con la presentación que exige el Plan General de Contabilidad. Aunque incluyen ciertas reclasificaciones para que, las cuentas anuales, presenten la situación financiera y patrimonial, de conformidad con las exigencias legales.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 1999, no han sido aprobadas, en esta fecha, por la Junta General de Accionistas, pero los Administradores de la Sociedad estiman que no se producirán cambios en las mismas como consecuencia de dicha aprobación.

La Sociedad ha aplicado los principios contables generalmente aceptados en la confección de sus Cuentas Anuales.

3. DISTRIBUCION DE RESULTADOS

Del Beneficio del ejercicio que, en miles de pesetas, es de 3.079.397, se propone la siguiente distribución para su aprobación por la Junta General de Accionistas: Retribuciones Societarias, 87.875, Dividendos, 2.968.820 y Reservas Voluntarias, 22.702.

4. NORMAS DE VALORACION Y CRITERIOS CONTABLES APLICADOS EN LA CONFECCION DE LAS CUENTAS ANUALES

La Sociedad ha aplicado las normas de valoración de obligado cumplimiento indicadas en el Plan General de Contabilidad, que en relación a los capítulos más significativos del Balance y Cuenta de Pérdidas y Ganancias son las siguientes:

a) Inmovilizado inmaterial

Gastos de investigación y desarrollo: La Sociedad sigue el criterio de registrar como gasto del ejercicio todos los gastos de investigación, excepto aquellos que se destinan a proyectos individualizados en los que existen motivos que permiten presumir un éxito de la investigación.

La amortización de los gastos capitalizados se realiza, de forma lineal, en un plazo máximo de cinco años, desde la fecha en que se activan estos gastos de investigación, amortizándose en su totalidad en el ejercicio que por nuevos conocimientos se presume que no tendrá éxito la investigación.

En cuanto a las adquisiciones onerosas de intangibles efectuadas por la empresa se ha seguido la norma valorativa inmovilizando su importe en el Activo. Se ha aumentado en estos supuestos el plazo general de amortización de 5 a 8 y 10 años,

considerando que la Sociedad dispone de unos estudios de rentabilidad que garantizan en ese período una más correcta aplicación del principio de correlación entre ingresos y gastos.

b) Inmovilizado material

La Sociedad valora su inmovilizado material al precio de coste de adquisición, que se encuentra regularizado por la aplicación de las actualizaciones legales de 1.977, 1.979, 1.981, 1.983, "Actualización Norma Foral 3/91" y "Actualización Norma Foral 6/96."

Los importes de las mejoras que incrementan la vida útil o la capacidad productiva de los bienes se contabilizan como mayor valor del inmovilizado, siendo registrados como gastos los importes destinados a reparaciones o mantenimiento.

La amortización de los bienes actualizados al amparo de las Normas Forales 3/91 y 6/96 se realiza bien por el sistema lineal o por el degresivo de conformidad con las citadas Normas.

La amortización de los bienes adquiridos a partir de 1.997 se calcula linealmente en función de la vida útil estimada para cada tipo de bien, siendo la siguiente por grupos de inmovilizado:

- 30 años para las Construcciones
- 10 años para la Maquinaria e Instalaciones
- 15 años para otras instalaciones
- 5 años para el Utillaje
- 10 años para el Mobiliario
- 7 años para los Equipos de proceso de Información
- 8 años para los Elementos de transporte

c) Inversiones financieras

Las inversiones financieras, tanto sean permanentes como temporales, se valoran al precio de adquisición, que incluye todos los gastos inherentes a la

operación menos los dividendos o intereses explícitos devengados a la fecha de compra.

Se consideran empresas del Grupo aquellas en que la participación de FAES, y las Sociedades Dominadas por ésta, es superior al 50%, y asociadas cuando posea al menos el 20% del capital o el 3% si cotiza en Bolsa.

Al 31 de diciembre, la Sociedad dota la provisión por depreciación siempre y cuando el valor de mercado sea inferior al del coste contabilizado, entendiéndose como valor de mercado el siguiente:

- Para los títulos cotizados en Bolsa, la menor de las dos siguientes cotizaciones: la del día de cierre o la media del último trimestre.
- Para los títulos no cotizados, el valor contable que se desprenda del balance a la fecha del cierre del ejercicio.

d) Existencias

La Sociedad valora sus existencias según el siguiente detalle:

Materias primas y auxiliares, envases, embalajes y otros: A coste de adquisición, siguiendo el criterio del precio medio.

Productos en curso, semiterminados y terminados: A coste estándar, que incluye las materias primas y consumibles y los costes directos e indirectos de fabricación. Este coste estándar se asemeja al coste real de fabricación.

e) Provisión para insolvencias

Este importe tiene como finalidad cubrir las posibles insolvencias de los clientes de la Sociedad. La dotación a la misma se estima en base a un análisis individualizado de la antigüedad de la deuda y de la situación financiera del deudor.



f) Subvenciones

La Sociedad imputa a resultados del ejercicio los importes concedidos como subvenciones a la explotación.

Los importes concedidos como subvenciones a Capital, no reintegrables, se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la depreciación experimentada durante el período por los activos financiados con dichas subvenciones.

g) Deudas y créditos a corto y largo plazo

Todos los créditos o débitos cuyo plazo de vencimiento sea superior a 12 meses, contados desde el 31 de diciembre de 1.999, se consideran a largo plazo.

h) Impuesto sobre beneficios

La Sociedad contabiliza como gasto el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. La diferencia entre este importe y la cuota efectiva a pagar se contabiliza como Impuesto anticipado o Impuesto diferido.

i) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de la fecha de la operación. Sin embargo, a los créditos y deudas pendientes de cancelación al 31 de diciembre se les aplica el tipo de cambio a esa fecha. Las diferencias positivas, que surgen al comparar el valor contable y el resultante según el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre, se contabilizan en el capítulo de ingresos a distribuir en varios ejercicios y las negativas se imputan a los resultados del ejercicio, siempre que los importes sean significativos.

j) Créditos no comerciales

Se registran por su valor nominal.

k) Deudas no comerciales

Se registran por su valor nominal.

l) Provisión para pensiones y obligaciones similares

Los abonos a este fondo se realizan por la estimación del rendimiento del mismo a un tipo del 8% y se cargan a gastos financieros del ejercicio. Los cargos al fondo se realizan por los pagos efectivos realizados.

5. INMOVILIZADO INMATERIAL

La composición de este capítulo es la siguiente, en miles de pesetas:

	31.12.98	Neto adic. y bajas	Amortiz.	31.12.99
Marcas y Registros	822.579	500	155.674	667.405
Fondo de Comercio	535.589	-	86.000	449.589
Aplicaciones informáticas	-	12.367	301	12.066
Anticipos	-	8.718	-	8.718
TOTALES	1.358.168	21.585	241.975	1.137.778

El Fondo de Comercio corresponde a la compra de la marca Sasulén.

Como se describe en el apartado de esta Memoria dedicado a las normas de valoración del Inmovilizado Inmaterial, la amortización de los mismos tendrá lugar según los casos en el plazo de 8 y 10 años.

6. INMOVILIZADO MATERIAL

La composición de este capítulo es la siguiente, en miles de pesetas:

COSTE	31.12.98	Adquisición	Enaj. y Bajas	Traspasos	31.12.99
Terrenos	91.680	---	---	---	91.680
Construcciones	815.939	180.128	(23.575)	---	972.492
Maquinaria, Instalaciones y Utilillaje	2.866.092	163.530	(143)	---	3.029.479
Elementos de Transporte	1.120	---	---	---	1.120
Mobiliario	122.923	5.111	---	---	128.034
Equipos Procesos Información	275.544	13.648	(350)	---	288.842
Inmovilizado en curso	---	64.689	---	---	64.689
Total	4.173.298	427.106	(24.068)	---	4.576.336

AMORTIZACION	31.12.98	Adiciones	Bajas	Traspasos	31.12.99
Construcciones	676.487	12.715	(23.575)	109	665.736
Maquinaria, Instalaciones y Utilillaje	1.703.147	206.853	(143)	631	1.910.488
Elementos de Transporte	1.072	36	---	---	1.108
Mobiliario	95.740	4.279	---	15	100.034
Equipos Procesos Información	160.145	31.928	(8)	---	192.065
Total	2.636.591	255.811	(23.726)	755	2.869.431
VALOR NETO	1.536.707	---	---	---	1.706.905

a) Actualización N.F. 6/96 de 21 de noviembre

La Sociedad se acogió a la actualización de su inmovilizado conforme a la citada Norma Foral, aplicando los coeficientes máximos permitidos excepto para los bienes totalmente amortizados y aquellos cuyo valor de mercado se estimó que era el valor contabilizado.

El desglose de la actualización por conceptos fue, en miles de pesetas:

Terrenos	15.280
Construcciones	18.448
Maquinaria, instalaciones y utilillaje	134.543
Elementos de transporte	80
Mobiliario	2.668
Equipos proceso información	12.001
Total	183.020

El efecto de la actualización en la dotación a la amortización del ejercicio ha sido de 28.465.080 pesetas. El efecto en la amortización de 2.000 se estima en 15.571.519 pesetas.

b) Elementos totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 1.999, la Sociedad cuenta con elementos de inmovilizado totalmente amortizados, cuyo coste contabilizado asciende a 1.735.222.266 pesetas.

7. INVERSIONES FINANCIERAS

La composición de este capítulo es la siguiente, en miles de pesetas:

Inmovilizaciones Financieras	31.12.98	Entradas	Bajas	Traspasos	31.12.99
Participaciones en empresas del grupo	2.220.258	---	---	(4.900)	2.215.358
Participaciones en empresas asociadas	---	---	---	4.900	4.900
Cartera de valores a largo plazo	3.302	---	---	---	3.302
Total	2.223.560	---	---	---	2.223.560

a) Detalle de las empresas del grupo y asociadas y su participación en miles de pesetas

Empresas del Grupo y Asociadas		Participación %				Resultado del Ejercicio (C)		Valor en libros Inversión	Cotiz.
Grupo	Actividad	Direc.	Indir.	Capital	Reservas	Activ.	Extras		
Lab.Vitoria, S.A. (A)	Laboratorio Farmacéutico	41,8	57,82	124.500	2.060.069	223.946	4.545	79.426	no cotiza
Lab. Veris, S.A.	Laboratorio Farmacéutico	100	—	500.000	300.577	486.970	—	634.425	no cotiza
Iquinosa, S.A.	Laboratorio Farmacéutico	100	—	165.000	2.062.324	478.674	592	412.558	no cotiza
Lazlo Int., S.A.	Prom.Prod.otros laborat.	100	—	10.000	928.880	122.506	(46.275)	24.629	no cotiza
Induvisa, S.I.M.	Inv. Valores Mobiliarios	96,5	3,24	500.000	3.194.784	437.051	(2.506)	437.059	cotiz.Bolsa(B)
Hispana Dos, S.I.M.	Inv. Valores Mobiliarios	73,4	24,12	400.000	728.507	115.516	6	208.889	cotiz.Bolsa(B)
Disfar, S.A.	Tenencia de bienes	100	---	10.000	641.319	14.632	(468)	418.372	no cotiza
Esfión, S.A. (A)	Ind. y Com. Pdtos. Quím.	—	100	83.000	12.769	114	—	—	no cotiza
Asociadas						Resultados		T. 2.215.358	
Lab. Fabiol, S.A.	Ind. y Com. Pdtos. Quím.	49	—	10.000	—	—	—	4.900	no cotiza
Enclaves Turísticos y Urbanos, S.A.	Inmobiliaria	—	44,27	933.322	353.031	68.410	—	—	no cotiza

(A) Los datos están expresados al tipo de cambio irrevocable al 31.12.98.

(B) El valor de cotización de estas sociedades no es representativo.

(C) Estos resultados están corregidos por el efecto del Impuesto sobre Sociedades.

El domicilio social de las empresas del grupo y asociadas aquí descritas es el siguiente:

EMPRESA	DOMICILIO	POBLACION	PAIS
Laboratorios Vitoria, S.A.	R. Elfas García, 26	Amadora	Portugal
Laboratorios Veris, S.A.	Juan Bravo, 47	Madrid	España
Iquinosa, S.A.	Alpedrete, 24	Madrid	España
Lazlo International, S.A.	Alpedrete, 26	Madrid	España
Induvisa, S.A. S.I.M.	Príncipe de Vergara, 9	Madrid	España
Hispana Dos, S.A. S.I.M.	Almagro, 21	Madrid	España
Disfar, S.A.	Alpedrete, 20	Madrid	España
Esfión, S.A.	R. Elfas García, 26	Amadora	Portugal
Laboratorios Fabiol, S.A.	Príncipe de Vergara, 9	Madrid	España
Enclaves Turísticos y Urbanos, S.A.	Almagro, 21	Alcobendas	España

Inversiones financieras temporales

Miles de pesetas	Saldo 31.12.98	Movimiento neto del ejercicio	Traspasos	Saldo 31.12.99
Renta Fija	647.730	(343.688)	—	304.042
Renta Variable	366.114	(21.601)	—	344.513
- Provisión por depreciación de Inversiones Financieras Temporales	(2.454)	(22.672)	—	(25.126)
Total	1.011.390	(387.961)	—	623.429

El movimiento del ejercicio presenta el importe neto de entradas menos salidas habidas en el ejercicio en cada capítulo de inversiones financieras a corto plazo.

Todas las inversiones anteriores se consideran temporales al poder ser realizables en cualquier momento.

8. EXISTENCIAS

La composición de este capítulo es:

Miles de pesetas	1.999	1.998
Mercaderías	29.988	44.805
Materias Primas y Auxiliares	202.367	218.065
Envases, embalajes y otros	88.390	72.398
Prod. en curso y semiterminados	229.683	199.878
Productos terminados	1.011.252	787.780
Total	1.561.680	1.322.926

No existen causas excepcionales (litigios, embargo, etc.) que afecten a la titularidad, disposición y valoración de las existencias, ni otras causas significativas que afecten a este apartado

9. FONDOS PROPIOS

El movimiento de este capítulo en el ejercicio ha sido el siguiente, en miles de pesetas:

	Capital Social	Reserva Legal	Otras Res.	P. de Emisión	P. y Gan.	Res. Reval.
Saldo al 31.12.98	684.161	579.921	3.554.399	3.347	2.555.218	427.127
Aplicación del Resultado 1.998	—	—	282.652	—	(2.555.218)	—
Ampliación capital (1/10)	27.366	—	(27.366)	—	—	—
Traspaso a Reservas Voluntarias	—	—	244.107	—	—	(244.107)
Reducción nominal acción	(681.424)	—	(6.815)	—	—	—
Resultado ejercicio 1.999	—	—	—	—	3.079.397	—
Amort. 1.999 previsión Lib. Amort. RDL 2/85	—	—	(756)	—	—	—
Ampliación Capital por aumento nominal	971.644	—	(971.644)	—	—	—
Saldo al 31.12.99	1.001.747	579.921	3.074.577	3.347	3.079.397	183.020

a) Capital Social

El capital social está formado por 30.103.092 acciones de 33,2772 pesetas (0,2 Euros) de valor nominal cada una, representadas por anotaciones en cuenta y totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones constitutivas del capital social gozan de los mismos derechos y están admitidas a cotización en Bolsa.

No hay ninguna empresa con participación significativa en el capital social.

Con fecha 25 de junio de 1.998, la J.G.A. autorizó a los administradores a ampliar Capital Social en 27.366.440 pesetas, mediante emisión de 2.736.644 acciones liberadas con cargo a Reservas, ampliación que se realizó entre el 14 de Abril y el 14 de Mayo de 1.999.

Asimismo, la Junta anteriormente citada aprobó reducir el capital social en 410.496.720 pesetas, mediante la disminución del valor nominal de todas y cada una de las 27.366.448 acciones en 15 pesetas. Esta reducción se llevó a cabo el 18 de Enero de 1.999.

La Junta General Ordinaria celebrada el 30 de Junio de 1.999 adoptó los siguientes acuerdos:

- Reducción del valor nominal de las 30.103.092 acciones en 9 pesetas, pasando de 10 a 1, mediante devolución de aportaciones a los socios, efectuada el 14 de Octubre de 1.999.
- Simultáneamente a la operación anterior, y en unidad de acto, ampliación de capital mediante aumento del valor nominal de todas las acciones en circulación (30.103.092) en 32,2772 pesetas, pasando de 1 a 33,2772 pesetas (0,2 Euros) con cargo a Reservas y sin emisión de nuevas acciones.

Tanto las ampliaciones de capital como las reducciones citadas realizadas en el ejercicio han dado lugar a las correspondientes modificaciones del artículo 5º de los Estatutos Sociales referente al Capital Social.

Igualmente, la J.G.A. del 30 de junio de 1.999, autorizó al Consejo de Administración a ampliar capital social en la cuantía de 100.174.654,654 pesetas (602.061,8 Euros) con cargo a Reservas, mediante la emisión de 3.010.309 acciones nuevas según la proporción de una acción nueva por cada diez antiguas.

Esta autorización es por un año desde la fecha de celebración de la mencionada Junta General.

Asimismo, la mencionada J.G.A. del 30 de Junio de 1.999, autorizó al Consejo de Administración a aumentar el capital social, en una o varias veces, hasta la mitad del capital social de la sociedad en el momento de esta autorización; y facultó al Consejo de Administración para que pueda, durante un plazo máximo de cinco años a contar desde la fecha de esta Junta, emitir obligaciones, bonos de tesorería u otros títulos análogos, simples o con garantía de cualquier clase, hasta un importe máximo de 2.500 millones de pesetas. Igualmente, facultó al Consejo de Administración para que pueda emitir, durante un plazo máximo de cinco años a contar desde la fecha de la mencionada Junta, y hasta un importe máximo de 2.500 millones de pesetas, obligaciones convertibles y/o canjeables en acciones de la sociedad y, por tanto, ampliar el capital social en la cuantía que resulte necesaria para tal fin hasta el máximo fijado de 2.500 millones de pesetas o cantidad equivalente de euros.

Por otro lado, la J.G.A. del 30 de junio de 1.999, facultó al Consejo de Administración para poder adquirir acciones de la Sociedad directamente o a través de Sociedades del Grupo, en las condiciones y límites establecidos en el T.R. de la Ley de Sociedades Anónimas. Esta autorización se ha realizado por un plazo de 18 meses desde la fecha de celebración de la Junta.

En el ejercicio 1.999 no ha existido movimiento con acciones propias.

b) Reserva legal

De acuerdo con el artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a la Reserva Legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. En nuestro caso, y como consecuencia de las operaciones de reducción de capital, superamos este

porcentaje. Este exceso se considera Reservas de libre disposición.

La reserva legal, mientras no alcance el límite indicado, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin.

c) Otras Reservas

La composición de este capítulo es la siguiente, en miles de pesetas:

	1.999	1.998
Reserva Voluntaria	3.072.190	3.551.256
Previsión Libertad Amortización	2.387	3.143
Total	3.074.577	3.554.399

La Sociedad se acogió a la Libertad de Amortización R.D.L. 2/85 para las inversiones realizadas entre el 9 de mayo y el 31 de diciembre de 1985, amortizando totalmente con cargo al resultado de dicho ejercicio la totalidad de la inversión realizada.

Anualmente se carga a esta cuenta, y se abona a la amortización acumulada del Inmovilizado Material por el importe normal de la amortización de estos bienes que, actualmente, recoge el siguiente saldo, en miles de pesetas:

Inversiones acogidas al R.D.L. 2/85	102.569
Amortización normal acumulada desde 1.985 a 1.999	(100.182)
Saldo al 31.12.99	2.387

d) Reserva de Revalorización

La composición de este capítulo es la siguiente, en miles de pesetas, a 31.12.99:

Actualización N.F. 6/96	183.020
Total	183.020

La Sociedad se acogió a las normas de actualización promulgadas en Bizkaia por la Norma Foral 3/91 cargando al Inmovilizado Material 406.896.628 pesetas, abonando a amortizaciones del Inmovilizado Material 162.789.877 y a Reservas de Revalorización (Actualización N.F. 3/91) el importe neto de 244.106.751 pesetas. En el ejercicio 1.999 se ha traspasado este importe a Reservas Voluntarias por ser de libre disposición.

La Sociedad se acogió a la posibilidad de actualizar su inmovilizado conforme a la N.F. 6/96 de 21 de noviembre cuyos aspectos más significativos son:

- El saldo de la cuenta será indisponible hasta su comprobación y aceptación o transcurso del plazo para la misma. La disposición de la cuenta con antelación dará origen a la integración del importe en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.
- El plazo para la comprobación será de cinco años desde el cierre del Balance actualizado.
- Una vez aprobada la cuenta, podrá aplicarse a la eliminación de resultados negativos, a la ampliación de capital en una o varias veces o a Reservas no distribuibles.

Por aplicación de lo dispuesto en la normativa mencionada, se obtuvo una plusvalía de 183.019.813 pesetas, por diferencia entre el valor actualizado de los elementos y las amortizaciones también actualizadas. Este incremento del valor neto contable del inmovilizado se abonó en la cuenta denominada "Actualización Norma Foral 6/1.996 de 21 de noviembre".

10. PROVISION PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES

La Sociedad mantiene con el personal jubilado con anterioridad al 31 de diciembre de 1.983 determinados acuerdos recogidos en Convenio Colectivo, mediante los que se compromete a complementar la pensión de la Seguridad Social hasta el 100% del salario que venían percibiendo.

El movimiento de esta cuenta durante el ejercicio ha sido el siguiente, en miles de pesetas:

Saldo 31.12.98	498.534
Dotaciones	39.809
Aplicaciones	(76.070)
Saldo 31.12.99	462.273

11. PROVISIONES PARA OPERACIONES DE TRAFICO

El movimiento de las Provisiones que se recogen en el Balance ha sido, durante el ejercicio 1999, el que se detalla a continuación, en miles de pesetas:

	Provisión Dto. Seguridad Social
Saldo 31.12.98	61.108
Dotaciones	215.493
Pagos	(111.826)
Saldo 31.12.99	164.775

Con fecha 22 de Enero de 1.998 se firmó un Acuerdo entre Farmaindustria y el Ministerio de Sanidad que recoge la aportación económica del Sector a la financiación sanitaria. Consiste en un total de 65.000 millones de pesetas por los años 1.998 y 1.999, con deducción, en la liquidación final tocante a 1.998, de los ahorros que se deriven de las listas negativas vigentes desde el 1 de Setiembre de 1.998, y la comercialización de genéricos. Por tanto, este saldo refleja, las dotaciones a cuenta del 3,8% de nuestras ventas a la Seguridad Social hechas según este nuevo Acuerdo por el período 1 de enero a 15 de setiembre de 1.999, fecha en la que se dió por finalizado el Acuerdo. Las liquidaciones por este período han sido recurridas ante la Tesorería General de la Seguridad Social.

12. OTRAS DEUDAS

Miles de pesetas	Corto Plazo	Largo Plazo
Proveedores de Inmovilizado	140.193	---
C.D.T.I. Crédito colaboración proyecto "Nuevo inhibidor recaptación de Serotonina"	15.871	95.229
C.D.T.I. Crédito colaboración proyecto "Nuevo Antagonista Receptores Serotonina como antiemético"	98.700	50.800
Otras deudas a corto plazo	40	---
Total	254.804	146.029

Como préstamo que no devenga intereses, está cobrado a cuenta del CDTI sobre el proyecto "Nuevo inhibidor de la recaptación de serotonina", por un importe de 111.100.000 pesetas, comenzando la devolución, en caso de éxito del proyecto, el 20/05/2000 por importe de 15.871.432 pesetas, finalizando el 20/05/2006.

Para el proyecto "Nuevo Antagonista de Receptores de Serotonina como antiemético", el importe cobrado del préstamo concedido por el C.D.T.I., asciende a 149.500.000 ptas., devengando un interés del 2,5% y comenzando la devolución del mismo, en caso de éxito del proyecto, el 31/05/2000, finalizando el 22/05/2001.

13. SITUACION FISCAL Y ADMINISTRACIONES PUBLICAS

La composición de este capítulo es la siguiente, en miles de pesetas:

	1.999		1.998	
	Deudor	Acreed.	Deudor	Acreed.
Hacienda Pública				
I.V.A.	33.852	14.147	23.424	3.788
I.R.P.F.	—	58.421	—	58.240
I.R.P.F. Dividendo 20/12	—	180.618	—	—
Impto.sobre Sociedades	—	535.142	—	502.905
Impto.s/Beneficio anticipado	79.318	—	137.064	—
Impto.s/Beneficio diferido	—	57.995	—	31.640
Seguridad Social				
Cuota Diciembre	—	44.510	—	43.085
SALDO	113.170	890.833	160.488	639.658

Conciliación del Resultado con la Base Imponible del Impto. s/Sociedades

Miles de pesetas	Aumentos	Disminuc.	
Resultado Contable del ejercicio			3.079.397
Impuesto sobre sociedades	620.698		620.698
Diferencias permanentes	76	378.557	(378.481)
Diferencias temporales -con origen en ejercicio	53.716	95.000	(41.284)
Base Imponible (Resultado Fiscal)			3.280.330

A la cuota resultante de esta Base Imponible se le aplicarán las deducciones por doble imposición, gastos de I+D y formación profesional por importe conjunto de 521.360.118 pesetas.

Por otro lado, la Sociedad tiene deducciones pendientes de aplicar por importe de 849.851.723 pesetas.

Años abiertos a inspección

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción legalmente establecido.

La Sociedad tiene abiertos a inspección de Hacienda todos los impuestos no prescritos según la legislación vigente.

En el ejercicio 1.997, la Sociedad firmó Acta de disconformidad relativa a la Inspección llevada a cabo por la Delegación de Hacienda en el País Vasco del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1.990 por importe de 67.476.274 pesetas, que la Compañía ha recurrido. Se presentó aval por este importe.

La Sociedad considera que esta liquidación no es correcta y que el recurso será ganado por ella, por lo que no se ha dotado provisión alguna por este concepto.

14. INGRESOS Y GASTOS

a) Cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios se distribuye de la forma siguiente, en miles de pesetas:

Mercado Nacional	11.658.737
Exportaciones	1.995.998
Total	13.654.735

b) Consumo de materias

El consumo de materias primas y otras materias consumibles se desglosa como sigue, en miles de pesetas:

	1.999	1.998
Por compras	5.326.937	4.448.275
Variación de existencias	14.524	(27.872)
Total	5.341.461	4.420.403

c) Gastos de Personal

El número medio de personas empleadas en el ejercicio es de 314.

d) Transacciones entre empresas del grupo

(Miles de pesetas)

	Laborat. Vitoria	Iquinosa S.A.	Lazlo Intern. S.A.	Lab. Veris	Induvisa SIM	Hispana Dos SIM	TOTAL
Cesión registros	5.742	—	—	—	—	—	5.742
Divid. recibidos	—	—	—	450.000	—	—	450.000
S. Rec y compras	11.026	30.129	—	—	—	—	41.155
Gastos	—	—	196.629	—	—	—	196.629
Divid. entregados	1.087	—	24.135	—	12.405	368	37.995
Ventas	1.085.169	—	—	—	—	—	1.085.169
Prest. servicios	70.479	678.017	—	—	—	—	748.496
Ing. Accesorios	160.820	—	—	—	—	—	160.820

Al final del ejercicio, las cuentas con estas empresas, presentan los saldos que a continuación se expresan, en miles de pesetas:

	Deudor	Acreedor
Iquinosa, S.A.	—	52.266
Laboratorios Vitoria, S.A.	348.698	1.772
Lazlo International, S.A.	589	104.442
Total	349.287	158.480

15. OTRA INFORMACION

a) Administradores

El importe global de las retribuciones devengadas en el ejercicio a favor de los Administradores de la Sociedad ha sido de 85,4 millones de pesetas en Sueldos, Dietas y Servicios de profesionales y 87,9 millones de pesetas en Retribuciones Societarias.

b) Avales

La sociedad tiene avales concedidos por entidades financieras por importe de 389 millones de pesetas. De ellos, los más significativos son: 42 millones prestados ante el Ministerio de Industria y Energía, por la subvención recibida del ejercicio 1.999; 76 millones prestados en garantía del Acta firmada en disconformidad relativa al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1.990 (ver nota 13) y 262 millones en garantía por los recursos

presentados ante la Tesorería General de la Seguridad Social por las liquidaciones efectuadas a la sociedad según el acuerdo Farmaindustria-Ministerio de Sanidad de fecha 22 de enero de 1.998 (ver nota 11). De estos 262 millones de pesetas corresponden 218 millones de pesetas a Faes y 44 millones a Iquinsa. De los 218 millones de pesetas correspondientes a Faes, 176 millones son en concepto de la deuda, que la compañía tiene provisionada por 165 millones (ver nota 11), y 42 millones en concepto de recargo e intereses que no se han provisionado al estimar que en ningún caso deberá abonarlos ya que hay tres sentencias de la Audiencia Nacional que suspenden el cobro ejecutivo por parte de la TGSS, en tanto la jurisdicción contencioso-administrativa no se pronuncie sobre las cantidades supuestamente adeudadas.

16. CUADRO DE FINANCIACION

RESULTADO GENERADO POR OPERACIONES		
CONCEPTO (Miles de pesetas)	1.999	1.998
Beneficio Neto	3.079.397	2.555.218
Amortizaciones	497.786	477.598
Provisión Riesgos y gastos (dotación)	39.809	190.246
Amortización gastos a distribuir en varios ejercicios	10.000	---
Beneficio neto de enajenaciones y bajas de inmovilizado	(95.080)	(12.014)
Resultado generado operaciones	3.531.912	3.211.048

VARIACIONES DE CIRCULANTE				
(Miles de Pesetas)	1.999		1.998	
CONCEPTOS	AUMENTOS	DISMINUC.	AUMENTOS	DISMINUC.
EXISTENCIAS	238.754	---	16.197	---
DEUDORES	99.778	---	172.342	---
ACREEDORES	---	969.016	104.617	---
INV.FIN.TEMPORALES	---	387.961	---	551.201
TESORERIA	40.291	---	113.675	---
TOTALES	378.823	1.356.977	406.831	551.201
VARIACION DE C. CIRCULANTE	---	978.154	---	144.370

CUADRO DE FINANCIACION (Miles de pesetas)					
APLICACIONES	1.999	1.998	ORIGENES	1.999	1.998
ADQUISICION INMOVILIZADO	448.691	377.883	RECURSO OPERACIONES	3.531.912	3.211.048
- Inmaterial	21.585	45.000			
- Material	427.106	332.883	DEUDAS A LARGO PLAZO	94.500	149.400
GTOS. A DISTRIB. VARIOS EJ.	—	10.000	VENTA DE ACCIONES PROPIAS	—	21.593
REDUCCION F.PROPIOS	90.066	95.803			
REDUCCION DE CAPITAL	681.424	995.144			
DISTRIB. PRIMA EMISION	—	465.230	ENAJENACION Y BAJAS		
DIVIDENDOS	3.305.867	1.509.774	INMOVILIZADO	95.423	5.683
Cancelación y Traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	97.871	—	- Inmovilizado Inmaterial	—	4.900
			- Inmovilizado Material	95.423	500
			- Inmovilizado Financiero	—	283
PROVISIONES	76.070	78.260			
TOTAL APLICACIONES	4.699.989	3.532.094	TOTAL ORIGENES	3.721.835	3.387.724
EXC. ORIGENES S/APLICAC.	—	—	EXC. APLIC. S/ORIGENES	978.154	144.370
TOTALES	4.699.989	3.532.094	TOTALES	4.699.989	3.532.094

Bilbao, 17 de marzo de 2.000

The image shows several handwritten signatures and initials. At the top center, there is a large, stylized signature. Below it, there are several other signatures, some of which are crossed out with diagonal lines. The signatures are in black ink on a white background.



FABRICA ESPAÑOLA DE PRODUCTOS QUÍMICOS
Y FARMACÉUTICOS, S.A.

TELÉFONO 463 90 00
APARTADO 555 - 48080 BILBAO

ANEXO I . DIVIDENDO A CUENTA DEL EJERCICIO 1.999

Con fecha 30 de junio de 1999 el Consejo de Administración decidió repartir un dividendo a cuenta del ejercicio 1.999 pagadero con fecha 7 de setiembre de 1.999.

A la fecha del acuerdo se cumplían los requisitos previstos en el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas :

- 1 . Disponer de liquidez suficiente.
- 2 . Que los Beneficios obtenidos desde el cierre del último ejercicio una vez deducidas las pérdidas de ejercicios anteriores y la dotación a Reserva Legal, no sea inferior al dividendo a distribuir.

1 . LIQUIDEZ DISPONIBLE SUFICIENTE

Los importes correspondientes al pago del dividendo para las 30.103.092 acciones en circulación a la fecha de pago son:

	Importe por acción	Importe Total
Bruto	24	722.474.208
Retención	6	180.618.552
Neto	18	541.855.656



FABRICA ESPAÑOLA DE PRODUCTOS QUÍMICOS
Y FARMACÉUTICOS, S.A.

TELÉFONO 463 90 00
APARTADO 555 - 48080 BILBAO

La previsión de Tesorería para el período comprendido entre el 30 de junio de 1.999 y el 30 de junio de 2.000 es la siguiente:

<u>Millones de pesetas</u>	<u>Tesorería</u>
Tesorería al 30/06/99	585
Previsión:	
Entradas previstas de Tesorería	14.100
Salidas previstas de Tesorería (incluido dividendo)	14.029
Tesorería al 30/06/00	656

2 . DATOS ECONOMICOS

Los Beneficios distribuibles son los siguientes:

<u>en millones</u>	<u>31/05/99</u>	<u>Previsión 31/12/99</u>
Beneficios antes Impuestos	1.079	3.150
Impuesto de Sociedades	183	540
Beneficios después Impuestos	896	2.610
Dotación Reserva Legal	-	-
Beneficio Distribuible	896	2.610

En consecuencia, tanto los resultados a la fecha como los que previsiblemente arrojará el cierre del ejercicio 1.999, así como la situación de tesorería y su evolución prevista en el plazo de un año, permiten repartir un dividendo a cuenta del ejercicio 1.999 de 24 pesetas brutas por acción.



FABRICA ESPAÑOLA DE PRODUCTOS QUÍMICOS
Y FARMACEUTICOS, S.A.

TELEFONO 463 90 00
APARTADO 555 - 48080 BILBAO

ANEXO II . DIVIDENDO A CUENTA DEL EJERCICIO 1.999

Con fecha 30 de Junio de 1999 el Consejo de Administración decidió repartir un segundo dividendo a cuenta del ejercicio 1.999 pagadero en Diciembre de 1.999.

A la fecha del acuerdo se cumplían los requisitos previstos en el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas :

- 1 . Disponer de liquidez suficiente.
- 2 . Que los Beneficios obtenidos desde el cierre del último ejercicio una vez deducidas las pérdidas de ejercicios anteriores y la dotación a Reserva Legal, no sea inferior al dividendo a distribuir.

1 . LIQUIDEZ DISPONIBLE SUFICIENTE

Los importes correspondientes al pago del dividendo para las 30.103.092 acciones en circulación a la fecha de pago:

	Importe por acción	Importe Total
Bruto	24	722.474.208
Retención	6	180.618.552
Neto	18	541.855.656

Mod. 372 bis - 2.95 - G. y M.
Hoja Invece. Vizcaya, hoja 4244, libro 194, libro 95, Sec. Sociedades



FABRICA ESPAÑOLA DE PRODUCTOS QUÍMICOS
Y FARMACEUTICOS, S.A.

TELEFONO 463 90 00
APARTADO 555 - 48080 BILBAO

La previsión de Tesorería para el período comprendido entre el 30 de junio de 1.999 y el 30 de junio de 2.000 es la siguiente:

<u>Millones de pesetas</u>	<u>Tesorería</u>
Tesorería al 30/06/99	585
Previsión:	
Entradas previstas de Tesorería	14.100
Salidas previstas de Tesorería	14.029
(incluido dividendo)	
Tesorería al 30/06/00	656

2 . DATOS ECONOMICOS

Los Beneficios distribuibles son los siguientes:

<u>en millones</u>	<u>31/05/99</u>	<u>Previsión</u> <u>31/12/99</u>
Beneficios antes Impuestos	1.079	3.150
Impuesto de Sociedades	183	540
Beneficios después Impuestos	896	2.610
Dotación Reserva Legal	-	-
Beneficio Distribuible	896	2.610

En consecuencia, tanto los resultados a la fecha como los que previsiblemente arrojará el cierre del ejercicio 1.999, así como la situación de tesorería y su evolución prevista en el plazo de un año, permiten repartir un segundo dividendo a cuenta del ejercicio 1.999 de 24 pesetas brutas por acción.



FABRICA ESPAÑOLA DE PRODUCTOS QUÍMICOS
Y FARMACEUTICOS, S.A.

TELEFONO 463 90 00
APARTADO 555 - 48080 BILBAO

ANEXO III . DIVIDENDO A CUENTA DEL EJERCICIO 1.999

Con fecha 15 de Diciembre de 1999 el Consejo de Administración decidió repartir un tercer dividendo a cuenta del ejercicio 1.999 pagadero en Febrero del 2.000.

A la fecha del acuerdo se cumplían los requisitos previstos en el artículo 216 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas :

- 1 . Disponer de liquidez suficiente.
- 2 . Que los Beneficios obtenidos desde el cierre del último ejercicio una vez deducidas las pérdidas de ejercicios anteriores y la dotación a Reserva Legal, no sea inferior al dividendo a distribuir.

1 . LIQUIDEZ DISPONIBLE SUFICIENTE

Los importes correspondientes al pago del dividendo para las 30.103.092 acciones en circulación a la fecha de pago:

	Importe por acción	Importe Total
Bruto	24	722.474.208
Retención	6	180.618.552
Neto	18	541.855.656

Reg. Merc. Vizcaya, hoja 11711, tomo 194, libro 98, Sec. Sociedades

Mod. 312-615 - 2-95 - G. N.



FABRICA ESPAÑOLA DE PRODUCTOS QUÍMICOS
Y FARMACÉUTICOS, S.A.

TELÉFONO 463 90 00
APARTADO 555 - 48080 BILBAO

La previsión de Tesorería para el período comprendido entre el 15 de Diciembre de 1.999 y el 15 de Diciembre de 2.000 es la siguiente:

<u>Millones de pesetas</u>	<u>Tesorería</u>
Tesorería al 15/12/1999	560
Previsión:	
Entradas previstas de Tesorería	15.733
Salidas previstas de Tesorería (incluido dividendos)	15.713
Tesorería al 15/12/2000	580

2 . DATOS ECONOMICOS

Los Beneficios distribuibles son los siguientes:

<u>en millones</u>	<u>30/11/99</u>	<u>Previsión 31/12/99</u>
Beneficios antes Impuestos	3.264	3.300
Impuesto de Sociedades	555	561
Beneficios después Impuestos	2.709	2.739
Dotación Reserva Legal	-	-
Beneficio Distribuible	2.709	2.739

En consecuencia, tanto los resultados a la fecha como los que previsiblemente arrojará el cierre del ejercicio 1.999, así como la situación de tesorería y su evolución prevista en el plazo de un año, permiten repartir un tercer dividendo a cuenta del ejercicio 1.999 de 24 pesetas brutas por acción.

INFORME DE GESTION

Previsiblemente, el proceso de concentración que se vive hoy en la Industria Farmacéutica al igual que en otros Sectores, y que afecta principalmente a las grandes multinacionales, traerá en poco tiempo la reducción del mercado mundial a una veintena de laboratorios gigantes con una cuota individual no mayor del 10%, de investigación intensiva, que han encontrado por la vía de fusiones una optimización de costes imprescindible para abordar el futuro.

Por paradójico que resulte, esta tendencia constituye, para las empresas al margen de tal dinámica, una excelente oportunidad de crecimiento. En efecto, segmentos de mercado, ya sean por regiones ya por especialidades, quedan abiertos a grupos como FAES que a través de adquisiciones y de un esfuerzo investigador selectivo ensanchan cada día su oferta farmacéutica. Recién entrados en 2000 se ha comprado Zyloric, antihiperuricémico, y sale al mercado Diotul, gastroprotector de propia investigación.

Sin dudar sabemos que en el próximo siglo vamos a conocer una profunda revisión de la cobertura sanitaria por parte de los sistemas nacionales de salud; hasta la fecha, centrados en el control de la factura farmacéutica como parte más visible (aunque más pequeña) del total: en el futuro enfocados a facilitar el acceso general a las nuevas y más efectivas medicinas aumentando la corresponsabilidad del usuario en un gasto que crece por su propia naturaleza más que el producto nacional. La experiencia vivida en el pasado año con la denuncia y ruptura en España del acuerdo Industria-Ministerio abona la imposibilidad de seguir dejando al margen de Pactos a otros agentes que no sean el productor (laboratorios) o el distribuidor (mayoristas, farmacias). Desde el 15 de septiembre de 1999, el Mº dispuso un nuevo recorte de precios de especialidades a añadirse al de 1993 y que en conjunto ha supuesto una merma del 6% en los ingresos anuales del sector.

Pese a la aplicación de este recorte de precios, e impulsada por nuevos lanzamientos, la cifra de negocio subió casi un 10% hasta 13.655 millones. Es notable el recorte que desde el año 96 vienen registrando los gastos externos y de personal sobre la cifra de negocio sin que por ello, y gracias a una adecuada racionalización de los mismos, haya sufrido merma alguna nuestra capacidad productiva y comercial. Estos últimos se redujeron en 480 puntos básicos desde entonces, pasando del 22,5% al 17,7%, mientras que los gastos externos se han conseguido recortar en 360 puntos. Todo ello ha empujado el crecimiento del beneficio neto de explotación por encima incluso del avance en cifra de negocio, FAES obtuvo en consecuencia casi un 11% más de beneficios derivados de su actividad farmacéutica.

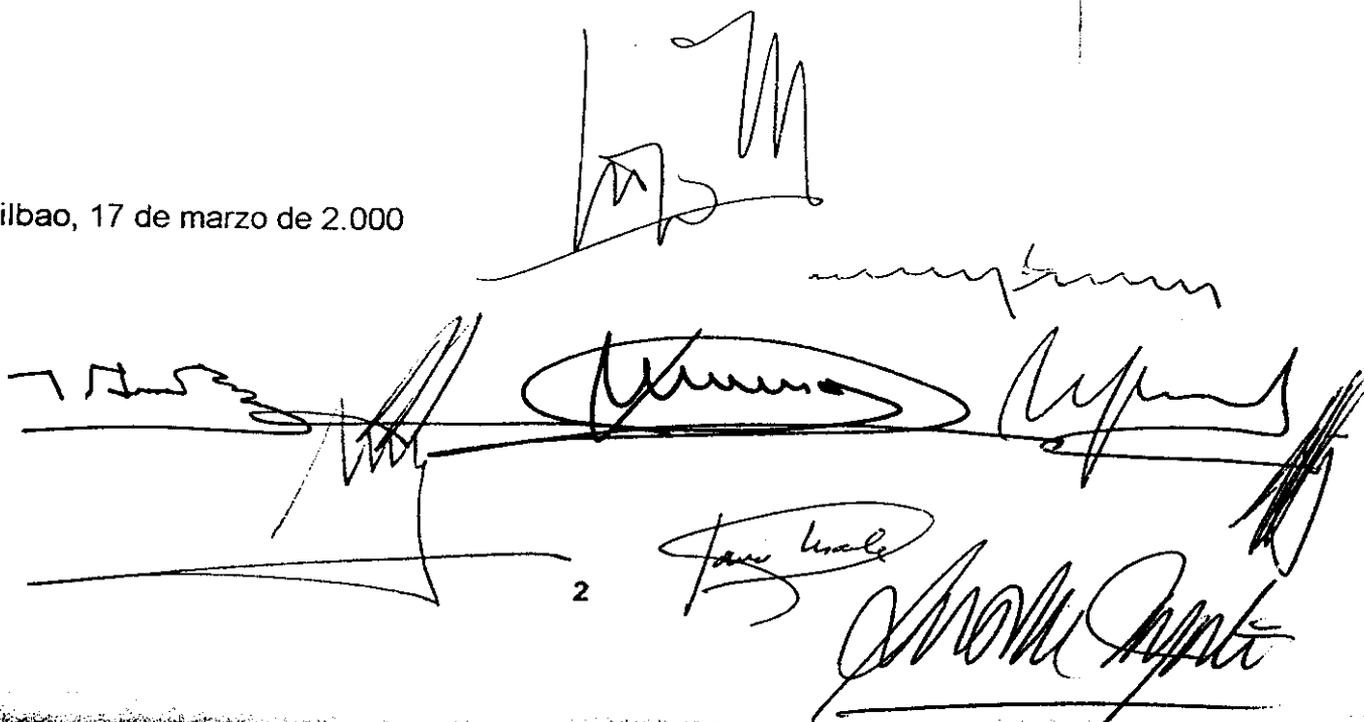
De nuevo los resultados financieros han apoyado el resultado ordinario situando el beneficio antes de impuestos en 3.700 millones de pesetas, suponiendo un 20,4% de incremento.

La estrategia de FAES en este marco es, como hemos dicho, ampliar su cartera de productos y buscar en la diversificación regional (potenciar exportaciones) y de negocio (mayor gama OTC y semiéticos) un escape a las restricciones impuestas. Para enero de 2001 se cumple el plazo legal para que disfruten de precio libre los productos que han sido desfinanciados en las sucesivas listas negativas lo que significa que en ese momento se abrirá una estrategia competitiva desconocida hasta la fecha. Las expectativas son bastante optimistas, concretamente para el ejercicio 2000 se espera mantener el crecimiento en beneficio operativo, lo que se alcanzará impulsando el de ventas por encima del 10% y mejorando su rentabilidad, al concretarse las políticas de racionalización de costes y diversificación ya comentadas.

Las inversiones en activos materiales ascendieron a 427 millones y la plantilla se incrementó ligeramente hasta 314 trabajadores. Como viene ya sucediendo desde años anteriores, la Junta General de Accionistas de 30 de Junio de 1999 otorgó autorización al Consejo de Administración para que, bien directamente o a través de cualquier sociedad del Grupo, adquiriese acciones de la sociedad dominante. Al cierre del año 1999, un total de 399.920 acciones de FAES se hallaban en posesión de sus filiales, lo que representa un 1,33% del capital emitido. La autorización expira cumplidos dieciocho meses desde la fecha del acuerdo.

FAES sigue apostando por la investigación farmacéutica donde se van abriendo caminos bastante alentadores para el futuro de la compañía. Concretamente, FAES cuenta hoy con dos proyectos en fase clínica: un antiemético en fase II-III, y un antihistamínico en fase I-II, cuyas fechas de lanzamiento han sido estimadas para los años 2003 y 2004. Asimismo, entre los proyectos en fase preclínica, cuenta con un antipsicótico atípico y un antidepresivo dual, que previsiblemente entrarán en fase clínica a comienzos de 2001. En total, FAES destinó 1.284 millones de Ptas a esta actividad en el ejercicio que concluye.

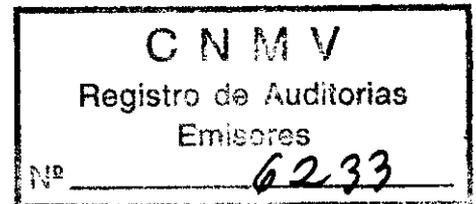
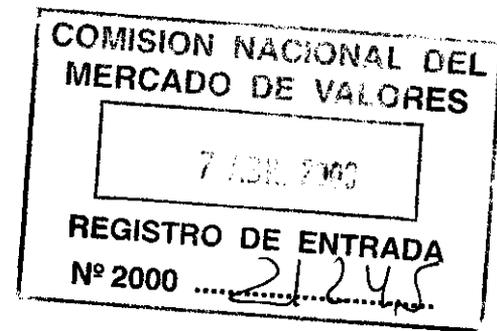
Bilbao, 17 de marzo de 2.000



2



Nº de protocolo: 10/2000



**FAES. FABRICA ESPAÑOLA DE PRODUCTOS
QUIMICOS Y FARMACEUTICOS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

**INFORME DE AUDITORIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999**



MOORE STEPHENS

EPG AUDITORES, S.L.

INFORME DE AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de **FAES. FABRICA ESPAÑOLA DE PRODUCTOS QUIMICOS Y FARMACEUTICOS, S.A.**

Hemos auditado las Cuentas Anuales Consolidadas de **FAES. FABRICA ESPAÑOLA DE PRODUCTOS QUIMICOS Y FARMACEUTICOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES** que comprenden el Balance de Situación al 31 de diciembre de 1999, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas Cuentas Anuales Consolidadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las Cuentas Anuales Consolidadas y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, además de las cifras del ejercicio 1999, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 1999. Con fecha 25 de marzo de 1999, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 1998 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 1999 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **FAES. FABRICA ESPAÑOLA DE PRODUCTOS QUIMICOS Y FARMACEUTICOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**, al 31 de diciembre de 1999 y de los resultados de sus operaciones y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

El Informe de Gestión adjunto del ejercicio 1999, contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación del Grupo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las Cuentas Anuales Consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado Informe de Gestión concuerda con la de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 1999. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del Informe de Gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

E. P. G. AUDITORES, S. L.	
MIEMBRO EJERCIENTE DEL	
INSTITUTO DE AUDITORES CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA	
2000	SO516
AÑO	Nº
IMPORTE COLEGIAL: 10.000	

EPG AUDITORES S.L.

Fdo: Javier Arzuaga Souto

Bilbao, 3 de abril de 2000

MS

Rodríguez Arias, 23-3º, Dpto 11 - 48011 Bilbao - Teléfonos (94) 443.66.00/37, FAX (94) 410.38.79
Sociedad inscrita con el nº 71, en el Registro de Sociedades de Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España y con el número SO.516 en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas.

**FAES. FABRICA ESPAÑOLA DE PRODUCTOS
QUIMICOS Y FARMACEUTICOS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO 1999

**FAES. FABRICA ESPAÑOLA DE PRODUCTOS QUIMICOS Y FARMACEUTICOS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998
(Miles de pesetas)**

ACTIVO

		<u>1999</u>	<u>1998</u>
<u>INMOVILIZADO</u>			
Gastos de establecimiento		344	344
Inmovilizaciones inmateriales	(Nota 7)		
- Bienes y derechos inmateriales		5.408.550	3.387.423
- Provisiones y amortizaciones		(1.912.525)	(1.436.737)
		<u>3.496.025</u>	<u>1.950.686</u>
Inmovilizaciones materiales	(Nota 9)		
- Terrenos y construcciones		1.794.030	1.626.274
- Instalaciones técnicas y maquinaria		4.037.498	3.833.176
- Otro inmovilizado		1.007.613	759.071
- Provisiones y amortizaciones		(4.281.051)	(3.936.795)
		<u>2.558.090</u>	<u>2.281.726</u>
Inmovilizaciones financieras			
- Participaciones puestas en equivalencia	(Nota 6)	604.654	574.369
- Otras inversiones a largo plazo		237.440	237.478
		<u>842.094</u>	<u>811.847</u>
Acciones de la Sociedad dominante	(Nota 8)	641.457	486.742
		<u>7.538.010</u>	<u>5.531.345</u>
<u>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION</u>			
De Sociedades puestas en equivalencia	(Nota 5)	262.796	316.664
<u>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</u>			
		-	10.000
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>			
Existencias	(Nota 10)	2.639.483	2.200.483
Deudores			
- Clientes por ventas y prestaciones de servicios		3.216.109	2.806.650
- Otros deudores		493.944	484.369
- Provisiones		(13.118)	(6.141)
Inversiones financieras temporales	(Nota 11)		
- Cartera de valores a corto plazo		8.105.866	8.124.919
- Provisiones		(201.975)	(183.372)
Tesorería		567.728	1.282.423
Ajustes por periodificación		1.609	22.495
		<u>14.809.646</u>	<u>14.731.826</u>
		<u>22.610.452</u>	<u>20.589.835</u>

Bilbao, 17 de marzo de 2000

Las notas 1 a 16 de la Memoria deben leerse conjuntamente con estos Balances.

(Handwritten signatures and initials)

**FAES. FABRICA ESPAÑOLA DE PRODUCTOS QUIMICOS Y FARMACEUTICOS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998
(Miles de pesetas)**

PASIVO

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
<u>FONDOS PROPIOS</u>	(Nota 12)	
Capital suscrito	1.001.747	684.161
Prima de emisión	3.347	3.347
Reserva de revalorización	183.020	183.020
Otras reservas de la sociedad dominante:		
- Reservas distribuibles	3.454.148	4.241.594
- Reservas no distribuibles	200.349	136.832
Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional	9.194.681	7.486.434
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	(38.607)	(82.831)
Diferencias de conversión		
- De Sociedades consolidadas por integración global o proporcional	117.158	117.158
Pérdidas y Ganancias atribuibles a la Sociedad dominante (Beneficio o Pérdida)		
- Pérdidas y Ganancias consolidadas	4.348.554	4.293.410
- Pérdidas y Ganancias atribuidas a socios externos	(4.852)	(7.162)
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(1.426.788)	(328.398)
	<u>17.032.757</u>	<u>16.727.565</u>
<u>SOCIOS EXTERNOS</u>	<u>51.022</u>	<u>46.166</u>
<u>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</u>	(Nota 13)	
	<u>462.273</u>	<u>498.534</u>
<u>ACREEDORES A LARGO PLAZO</u>		
Otros acreedores	<u>369.583</u>	<u>281.108</u>
<u>ACREEDORES A CORTO PLAZO</u>		
Acreedores comerciales	1.809.606	1.217.380
Otras deudas no comerciales	2.553.879	1.658.730
Provisiones para operaciones de tráfico	311.424	135.260
Ajustes por periodificación	19.908	25.092
	<u>4.694.817</u>	<u>3.036.462</u>
	<u>22.610.452</u>	<u>20.589.835</u>

Bilbao, 17 de marzo de 2000

Las notas 1 a 16 de la Memoria deben leerse conjuntamente con estos Balances.

**FAES. FABRICA ESPAÑOLA DE PRODUCTOS QUIMICOS Y FARMACEUTICOS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998
(Miles de pesetas)**

DEBE

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Consumos y otros gastos externos	7.101.522	5.957.723
Gastos de personal:		
- Sueldos, salarios y asimilados	3.887.896	3.637.528
- Cargas sociales	1.174.841	1.091.982
Dotaciones para amortización de inmovilizado	862.315	684.553
Variación de provisiones de tráfico	323.413	447.723
Otros gastos de explotación	4.082.115	3.815.761
	<u>17.432.102</u>	<u>15.634.270</u>
<u>BENEFICIOS DE EXPLOTACION</u>	<u>3.087.185</u>	<u>2.781.857</u>
Gastos financieros	191.794	332.449
Pérdidas de inversiones financieras	238.124	319.661
Variación de provisión de inversiones financieras	21.557	(6.369)
Diferencias negativas de cambio	19.174	18.457
	<u>470.649</u>	<u>664.198</u>
<u>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</u>	<u>2.613.930</u>	<u>2.515.458</u>
Amortización del fondo de comercio de consolidación	(Nota 5) 53.868	53.868
<u>BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</u>	<u>5.677.532</u>	<u>5.287.671</u>
Variación de provisiones del inmovilizado y cartera de control	104.434	-
Pérdidas procedentes de inmovilizado	896	-
Gastos y pérdidas extraordinarios	5.925	10.569
	<u>111.255</u>	<u>10.569</u>
<u>BENEFICIOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS</u>	<u>5.672.981</u>	<u>5.287.540</u>
Impuesto sobre beneficios	1.324.427	994.130
<u>RESULTADOS CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)</u>	<u>4.348.554</u>	<u>4.293.410</u>
Resultado atribuido a socios externos	4.852	7.162
<u>RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (BENEFICIO)</u>	<u>4.343.702</u>	<u>4.286.248</u>

Bilbao, 17 de marzo de 2000

*Las notas 1 a 16 de la Memoria deben leerse conjuntamente con estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias.

**FAES. FABRICA ESPAÑOLA DE PRODUCTOS QUIMICOS Y FARMACEUTICOS, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998
(Miles de pesetas)**

HABER

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Importe neto de la cifra de negocios (Nota 15,a)	20.023.311	18.148.029
Aumento de existencias de productos terminados y en curso	373.477	15.302
Otros ingresos de explotación	<u>122.499</u>	<u>252.796</u>
	<u>20.519.287</u>	<u>18.416.127</u>
Ingresos por participaciones en capital	105.722	458.909
Otros ingresos financieros	141.982	265.318
Beneficios de inversiones financieras	2.757.249	2.432.051
Diferencias positivas de cambio	<u>79.626</u>	<u>23.378</u>
	<u>3.084.579</u>	<u>3.179.656</u>
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	<u>30.285</u>	<u>44.224</u>
	<u>30.285</u>	<u>44.224</u>
Beneficios procedentes del inmovilizado	95.080	1.884
Ingresos extraordinarios	<u>11.624</u>	<u>8.554</u>
	<u>106.704</u>	<u>10.438</u>
RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	<u>4.551</u>	<u>131</u>

Bilbao, 17 de marzo de 2000

Las notas 1 a 16 de la Memoria deben leerse conjuntamente con estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias.

The image shows several handwritten signatures in black ink. At the top left, there is a signature that appears to be 'J. M. ...'. In the center, there is a signature that looks like 'J. ...'. To the right, there is a signature that appears to be 'J. ...'. Below these, there is a large, stylized signature that reads 'D. ...'. At the bottom right, there is another signature that appears to be 'J. ...'. The signatures are scattered across the lower half of the page, indicating the approval of the financial statements.

1. SOCIEDADES DEPENDIENTES

Las Sociedades dependientes de FAES son las siguientes:

Nombre	Domicilio	Actividad	Participación directa e indirecta	
			Miles de pesetas	%
Industria Química Hispano-Norteamericana, S.A. (IQUINOSA)	Alpedrete, 24 - MADRID	Laboratorio Farmacéutico	412.558	100
Lazlo Internacional, S.A.	Alpedrete, 26 - MADRID	Promoción de productos de otros laboratorios	24.629	100
Laboratorios Vitoria, S.A.	R. Elías García, 26 Amadora - PORTUGAL	Laboratorio Farmacéutico	155.716	99,61
Disfar, S.A.	Alpedrete, 20 - MADRID	Tenencia de bienes	418.372	100
Laboratorios Veris, S.A.	Juan Bravo, 47 - MADRID	Laboratorio Farmacéutico	634.424	100
Inversiones en Valores Industriales, S.A., SIM (INDUVISA)	P. Vergara, 9 - MADRID	Sociedad de inversión mobiliaria	451.593	99,74
Hispana Dos, S.A., SIM	Almagro, 21 - MADRID	Sociedad de inversión mobiliaria	284.801	97,5
Esfión, S.A.	R. Elías García, 26 Amadora - PORTUGAL	Ind. y comercialización de productos químicos	71.734	100
			<u>2.453.827</u>	

Todas las Sociedades dependientes han sido objeto de consolidación con sus Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 1999.

2. **SOCIEDADES ASOCIADAS**

Las Sociedades asociadas que componen el grupo consolidable son:

Nombre:	Enclaves Turísticos y Urbanos, S.A. (ENTUSA)	Laboratorios Fabiol, S.A.
Domicilio:	Almagro, 21 ALCOBENDAS	P. Vergara, nº 9 MADRID
Actividad:	Inmobiliaria	Ind. y comercialización de productos químicos
Participación directa e indirecta:	44,27%	49%
Importe de la participación en miles de pesetas:		
- Coste	813.355	4.900
- Provisión por depreciación	(77.250)	-

El capital, las reservas y el resultado del ejercicio 1999 de estas Sociedades son:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>Laboratorios Fabiol, S.A.</u>	<u>ENTUSA</u>
Capital	10.000	933.322
Reservas	-	353.031
Resultados	-	68.410
	<u>10.000</u>	<u>1.354.763</u>

3. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Las Cuentas Anuales Consolidadas se han confeccionado a partir de las Cuentas Anuales individuales de las Sociedades integrantes del grupo consolidable. Las Sociedades dependientes, relacionadas en la nota 1, se han consolidado siguiendo el método de integración global, y las asociadas, relacionadas en la nota 2, siguiendo el método de puesta en equivalencia.

A la fecha actual, las Cuentas Anuales Consolidadas, aún no han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante FAES, aunque los Administradores de la misma consideran que serán aprobadas sin cambios.

La Sociedad ha aplicado los principios contables generalmente aceptados en la confección de sus Cuentas Anuales Consolidadas.

4. NORMAS DE VALORACION

La Sociedad ha aplicado los principios contables y normas de valoración de obligado cumplimiento recogidas en el Plan General de Contabilidad y en el R.D. 1815/1991, de 20 de diciembre en el que se regulan las normas de consolidación.

Los principales criterios son:

a) Principios de consolidación

El fondo de comercio surgido en la consolidación se amortiza linealmente en un período de 10 años.

Las diferencias negativas de la primera consolidación, realizada en 1991, se consideraron como reservas, acogiéndose a lo indicado en el artículo 25 punto 4 del R.D. 1815/1991 de 20 de diciembre.

Todos los saldos, transacciones efectuadas, pérdidas y beneficios por operaciones entre empresas del grupo, que no se han realizado fuera del mismo, se han eliminado.

La conversión de los saldos del Balance de Situación de las Sociedades extranjeras, excepto para los fondos propios, se ha realizado utilizando el tipo de cambio fijo e irrevocable del Euro por ser sociedades portuguesas. Al capital y reservas de estas Sociedades se les aplica el cambio histórico. La diferencia entre el importe del capital y reservas más la cuenta de Pérdidas y Ganancias, valorada al tipo de cambio mencionado y la valoración a tipo de cambio de cierre del ejercicio del resto de partidas del Balance de Situación, se registra en el capítulo de "Diferencias de conversión".

b) **Inmovilizado inmaterial**

Gastos de investigación y desarrollo: Las Sociedades siguen el criterio de registrar como gasto del ejercicio todos los gastos de investigación.

En cuanto a las adquisiciones onerosas de intangibles efectuadas por las empresas, se han seguido las normas de valoración, inmovilizando su importe en el Activo. Se ha aumentado en estos supuestos el plazo general de amortización de 5 a 8 y 10 años, dado que la Sociedad dispone de unos estudios de rentabilidad que garantizan en ese período una más correcta aplicación del principio de correlación entre ingresos y gastos.

c) **Inmovilizado material**

Las Sociedades valoran su inmovilizado material al precio de coste de adquisición, que se encuentra regularizado por la aplicación de las actualizaciones legales de 1977, 1979, 1981, 1983, 1991, 1996 y 1998.

La Actualización del ejercicio 1991 se practicó únicamente para FAES que sigue la Normativa Foral de Vizcaya.

La Actualización del ejercicio 1998, se realizó únicamente para Laboratorios Vitoria, S.A., que sigue la normativa portuguesa.

Los importes de las mejoras que incrementan la vida útil o la capacidad productiva de los bienes se contabilizan como mayor valor del inmovilizado, siendo registrados como gastos los importes destinados a reparaciones o mantenimiento.

La amortización de los bienes actualizados al amparo de la Ley de Presupuestos de 1996 y Norma Foral 6/96 se realiza, bien por el sistema lineal o el degresivo, de conformidad con las citadas Leyes.

La amortización de los bienes adquiridos con posterioridad a la fecha de las actualizaciones de 1996, se calcula, por el sistema lineal, en función de la vida útil estimada para cada tipo de bien, siendo los años de vida útil por grupos de inmovilizado, los siguientes:

Construcciones	30 - 50
Instalaciones técnicas	10 - 15
Maquinaria	10 - 18
Utillaje	5 - 10
Otras instalaciones	15 - 18
Mobiliario	10 - 15
Equipos para proceso de información	4 - 7
Elementos de transporte	8

d) **Inversiones financieras**

Las inversiones financieras permanentes o temporales, se valoran al precio de adquisición, que incluye todos los gastos inherentes a la operación menos los dividendos o intereses explícitos devengados a la fecha de compra.

Al 31 de diciembre, se dota la provisión por depreciación siempre y cuando el valor de mercado sea inferior al del coste contabilizado, entendiéndose como valor de mercado el siguiente:

- Para títulos cotizados en Bolsa, la menor de las dos siguientes cotizaciones: la del día de cierre o la media del último trimestre.
- Para los títulos no cotizados, el valor contable que se desprenda del balance a la fecha del cierre de ejercicio, teniendo en cuenta las plusvalías implícitas existentes a la fecha de la compra y que se mantienen en la valoración posterior.

Las inversiones financieras que poseen las Sociedades de Inversión Mobiliaria que forman el grupo consolidable se valoran de acuerdo a la Circular 7/1990 de 27 de diciembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, habiéndose aplicado la homogeneización valorativa necesaria en las acciones correspondientes a las Sociedades asociadas.

e) **Existencias**

La Sociedad valora sus existencias según el siguiente detalle:

Materias primas y auxiliares, envases, embalajes y otros: A coste de adquisición, siguiendo el criterio del precio medio.

Productos en curso, semiterminados y terminados: A coste estándar, que incluye las materias primas y consumibles y los costes directos e indirectos de fabricación. Este coste estándar se asemeja al coste real de fabricación.

f) **Subvenciones**

La Sociedad imputa a resultados del ejercicio los importes concedidos como subvenciones a la explotación.

Los importes concedidos como subvenciones a capital, no reintegrables, se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la depreciación experimentada, durante el período, por los activos financiados con dichas subvenciones.

g) **Deudas y créditos a corto y largo plazo**

Todos los créditos o deudas cuyo plazo de vencimiento sea superior a 12 meses, contados desde el 31 de diciembre de 1999, se consideran a largo plazo.

h) **Impuesto sobre beneficios**

La Sociedad contabiliza como gasto el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. La diferencia entre este importe y la cuota efectiva a pagar se contabiliza como impuesto anticipado o impuesto diferido.

i) **Provisiones para riesgos y gastos**

El abono al fondo de pensiones se realiza por la estimación del rendimiento del mismo a un tipo del 8% y se carga a gastos financieros del ejercicio. Los cargos al fondo se realizan por los pagos efectivos realizados. A estos efectos, el Grupo ha materializado en el Activo una Inversión Financiera por importe nominal de 500 millones de pesetas y aplica desde el ejercicio 1998 los criterios contenidos en el Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros Privados, en cuanto a la modificación de las tablas de esperanza de vida.

j) **Transacciones en moneda extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de la fecha de la operación. Sin embargo, a los créditos y deudas pendientes de cancelación al 31 de diciembre se les aplica el tipo de cambio a esa fecha. Las diferencias positivas, que surgen al comparar el valor contable y el resultante según el tipo de cambio vigente al 31 de diciembre, se contabilizan en el capítulo de ingresos a distribuir en varios ejercicios y las negativas se imputan a los resultados del ejercicio, siempre que los importes sean significativos.

k) **Acciones de la Sociedad dominante**

En este capítulo se recogen las acciones que las Sociedades dominadas tienen de FAES, valoradas al coste de adquisición. Tienen acciones de la Sociedad dominante Lazlo International, S.A., Hispana Dos, S.A. SIM, Inversiones en Valores Industriales, S.A. SIM (INDUVISA) y Laboratorios Vitoria, S.A.

5. **FONDO DE COMERCIO**

Este importe proviene de la primera consolidación de ENTUSA en 1994, así como de los aumentos de participación en esta Sociedad en 1995 y 1996. Las amortizaciones se calculan de forma lineal en un período de 10 años:

	<u>Miles de pesetas</u>
	<u>ENTUSA</u>
Fondo de comercio inicial más adiciones posteriores	538.679
Amortización Acumulada	(275.883)
	<u>262.796</u>

La dotación a la amortización del Fondo de Comercio ha ascendido a 53.868.000 pesetas en este ejercicio.

6. **PARTICIPACIONES PUESTAS EN EQUIVALENCIA**

La composición de este capítulo es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	<u>% de participación del grupo</u>
Laboratorios Fabiol, S.A.	4.900	49%
ENTUSA	599.754	44,27%
	<u>604.654</u>	

7. **INMOVILIZADO INMATERIAL**

La composición de este capítulo es la siguiente:

	Miles de pesetas				31.12.99
	31.12.98	Adiciones	Bajas	Trasposos	
Gastos de investigación	8.098	-	-	-	8.098
Marcas y Registros	2.128.615	717.397	-	41.500	2.887.512
Otros	1.250.710	1.309.472	(5.742)	(41.500)	2.512.940
	<u>3.387.423</u>	<u>2.026.869</u>	<u>(5.742)</u>	<u>-</u>	<u>5.408.550</u>
Amortización	<u>1.436.737</u>	<u>475.788</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1.912.525</u>

En el epígrafe de Marcas y Registros figuran como adiciones, entre otros, las compras por parte de Industria Química Hispano Norteamericana, S.A.(Iquinosa) de los derechos de comercialización del ansiolítico Sedotime y la adquisición por parte de Laboratorios Vitoria, S.A. de la marca Flindix y la licencia de uso de la marca Odrik.

8. **ACCIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE**

Se corresponde este capítulo con las acciones que tienen de FAES las Sociedades siguientes, en miles de pesetas:

	Nº de títulos	Valor de cotización al 31.12.99	Valor nominal
INDUVISA	164.862	264.432	5.486
Laboratorios Vitoria, S.A.	11.928	19.132	397
Hispana Dos, S.A. SIM	3.349	5.372	111
Lazlo International, S.A.	219.781	352.521	7.314
	<u>399.920</u>	<u>641.457</u>	<u>13.308</u>

El porcentaje de participación de la autocartera en el capital de la sociedad dominante asciende al 1,33%

9. **INMOVILIZADO MATERIAL**

La composición de este capítulo es la siguiente:

	Miles de pesetas			
	31.12.98	Adquisiciones	Bajas y traspasos	31.12.99
COSTE:				
Terrenos	136.935	-	-	136.935
Construcciones	1.489.339	191.331	(23.575)	1.657.095
Maquinaria, Instalaciones y Utillaje	3.833.176	210.050	(5.728)	4.037.498
Mobiliario	329.349	17.333	(8.954)	337.728
Equipos para proceso de información	294.407	16.853	(350)	310.910
Otro Inmovilizado	127.329	20.985	(828)	147.486
Inmovilizado en curso	7.986	211.489	(7.986)	211.489
	<u>6.218.521</u>	<u>668.041</u>	<u>(47.421)</u>	<u>6.839.141</u>
	31.12.98	Adiciones	Bajas y traspasos	31.12.99
AMORTIZACION:				
Construcciones	1.007.014	41.864	(23.376)	1.025.502
Maquinaria, Instalaciones y Utillaje	2.391.387	268.214	(9.161)	2.650.440
Mobiliario	268.874	23.888	15	292.777
Equipos para proceso de información	176.283	35.500	(7)	211.776
Otro Inmovilizado	93.237	17.061	(9.742)	100.556
	<u>3.936.795</u>	<u>386.527</u>	<u>(42.271)</u>	<u>4.281.051</u>
VALOR NETO	<u>2.281.726</u>			<u>2.558.090</u>

h

a) **Actualización de Balances R.D.L. 7/96**

Las Sociedades Iquinosa y Laboratorios Veris, S.A. se acogieron a la actualización de balances según el Real Decreto 2607/1996, de 20 de diciembre que desarrolla el Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio por el que se aprueba la Actualización.

Ambas Sociedades actualizaron, aplicando los coeficientes máximos permitidos, aquellos bienes que consideraron que su valor de mercado era superior al coste actualizado.

El efecto de la actualización en la dotación a la amortización en este ejercicio ha ascendido a 6.548.000 pesetas y se estima que para el próximo ejercicio ascenderá al mismo importe.

El desglose de la actualización fue el siguiente, en miles de pesetas:

Terrenos	3.544
Construcciones	91.892
Maquinaria, Instalaciones y Utillaje	6.372
	<u>101.808</u>

b) **Actualización N.F. 6/96 de 21 de noviembre**

La Sociedad dominante Faes se acogió a la posibilidad de actualizar su inmovilizado de conformidad a la citada Norma Foral, aplicando los coeficientes máximos permitidos excepto para los bienes totalmente amortizados y aquellos cuyo valor de mercado se estimó que era el valor contabilizado.

El efecto de la actualización en la dotación a la amortización del ejercicio ha ascendido a 28.465.000 pesetas y para el próximo ejercicio se estima en 15,6 millones de pesetas, aproximadamente.

El desglose de la actualización fue el siguiente, en miles de pesetas:

Terrenos	15.280
Construcciones	18.448
Maquinaria, Instalaciones y Utillaje	134.543
Elementos de transporte	80
Mobiliario	2.668
Equipos para proceso de información	12.001
	<u>183.020</u>

c) **Actualización D.L. nº 31/98**

El coste y amortización del Inmovilizado Material incluyen la actualización realizada por la Sociedad Laboratorios Vitoria, S.A. por importes de 52.846 miles de pesetas y 27.622 miles de pesetas, respectivamente, que se acogió al D.L. nº 31/98 promulgado en Portugal.

10. **EXISTENCIAS**

La composición de este capítulo es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Materias primas, envases y otros	718.491
Producto terminado, semiterminado y en curso	<u>1.920.992</u>
	<u><u>2.639.483</u></u>

11. **VALORES MOBILIARIOS**

La composición de este capítulo es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>	
	<u>Coste</u>	<u>Provisión</u>
<u>Cartera a corto plazo</u>		
Inversiones financieras de las SIM	4.991.443	(169.585)
Inversiones financieras del resto de sociedades del grupo	<u>3.114.423</u>	<u>(32.390)</u>
	<u><u>8.105.866</u></u>	<u><u>(201.975)</u></u>

12. FONDOS PROPIOS

El movimiento de este capítulo en el ejercicio ha sido el siguiente, en miles de pesetas:

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Otras reservas de la Sociedad dominante	
				Reservas distribuibles	Reserva legal
Saldo al 31.12.98	684.161	3.347	183.020	4.241.594	136.832
Aplicación del resultado de 1998 de FAES	-	-	-	282.652	-
Ampliación de capital	27.366	-	-	(27.366)	-
Reducción del nominal	(681.424)	-	-	(6.815)	-
Aumento del nominal	971.644	-	-	(971.644)	-
Traspaso de reservas voluntarias	-	-	-	(63.517)	63.517
Amortización bienes acogidos a libertad de amortización RDL 2/85	-	-	-	(756)	-
Saldo al 31.12.99	1.001.747	3.347	183.020	3.454.148	200.349

a) **Reservas en Sociedades consolidadas por integración global**

El desglose por Sociedades de este epígrafe es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Industria Química Hispano-Norteamericana, S.A. (IQUINOSA)	1.812.346
Lazlo International, S.A.	850.008
Laboratorios Vitoria, S.A.	1.872.169
Disfar, S.A.	626.002
Laboratorios Veris, S.A.	34.382
Inversiones en Valores Industriales S.A., SIM (INDUVISA)	3.256.958
Hispana Dos, S.A. SIM	814.492
Esfión, S.A.	12.406
Otras reservas de la sociedad dominante	(84.082)
	<u>9.194.681</u>

Dentro de este capítulo se recogen las reservas por actualización de acuerdo con el Real Decreto Ley 7/1996 de 7 de junio de balances de Iquinos y de Laboratorios Veris, S.A. por importes de 92.078.000 pesetas y 6.676.000 pesetas respectivamente.

Los aspectos más significativos de esta Actualización son los siguientes:

- **Indisponibilidad de la cuenta**

El saldo de esta cuenta es indisponible hasta que sea comprobado y aceptado por la Inspección de Tributos o transcurra el plazo de comprobación de tres años contados desde la fecha de cierre del balance en el que consten las operaciones de actualización.

- **Destino del saldo de esta cuenta**

Una vez aprobado el saldo o transcurrido el plazo de su comprobación se podrá destinar a:

- Eliminar resultados contables negativos.
- Ampliar el capital social, gozando de exención en el Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales.
- Reserva de libre disposición, una vez transcurridos 10 años contados desde la fecha del balance en que se reflejaron las operaciones de Actualización.

- **Aplicación indebida de la cuenta**

La disposición total o parcial del saldo de la cuenta antes de su aceptación, o la aplicación a fines distintos de los previstos por el Decreto Ley, determinará la integración de su importe como ingreso en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades del período impositivo en el que se hubiera producido la disposición o aplicación indebida, no pudiendo compensarse dicho saldo con bases imponibles negativas.

Asimismo, se recogen la reserva por actualización según D.L. nº 31/98 de Laboratorios Vitoria, S.A., por importe de 25.224.000 pesetas.

b) **Reservas en Sociedades puestas en equivalencia**

El movimiento de este capítulo es el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Saldo al 31.12.98	<u>(82.831)</u>
Aplicación del beneficio de 1998	<u>44.224</u>
Saldo al 31.12.99	<u><u>(38.607)</u></u>

c) **Capital social**

El capital social está formado por 30.103.092 acciones de 33,2772 pesetas (0,2 Euros) de valor nominal cada una, representadas por anotaciones en cuenta y totalmente desembolsadas. Todas las acciones constitutivas de capital social gozan de los mismos derechos y están admitidas a cotización en Bolsa.

No hay ninguna empresa con participación significativa en el capital social.

Con fecha 25 de junio de 1998, la J.G.A. autorizó a los administradores a ampliar Capital Social en 27.366.440 pesetas, mediante emisión de 2.736.644 acciones liberadas con cargo a Reservas, ampliación que se realizó entre el 14 de abril y el 14 de mayo de 1999.

Asimismo, la Junta anteriormente citada aprobó reducir el capital social en 410.496.720 pesetas, mediante la disminución de valor nominal en todas y cada una de las 27.366.448 acciones en 15 pesetas. Esta reducción se llevó a cabo el 18 de enero de 1999.

La Junta General Ordinaria celebrada el 30 de junio de 1999 adoptó los siguientes acuerdos:

- Reducción del valor nominal de las 30.103.092 acciones en 9 pesetas, pasando de 10 a 1, mediante devolución de aportaciones a los socios, efectuada el 14 de octubre de 1999.
- Simultáneamente a la operación anterior, y en unidad de acto, ampliación de capital mediante aumento del valor nominal de todas las acciones en circulación (30.103.092) en 32,2772 pesetas, pasando de 1 a 33,2772 pesetas (0,2 Euros) con cargo a Reservas y sin emisión de nuevas acciones.

Tanto las ampliaciones de capital como las reducciones citadas realizadas en el ejercicio han dado lugar a las correspondientes modificaciones del artículo 5º de los Estatutos Sociales referente al Capital Social.

Igualmente, la J.G.A. del 30 de junio de 1999, autorizó al Consejo de Administración a ampliar capital social en la cuantía de 100.174.654,654 pesetas (602.061,8 Euros) con cargo a Reservas, mediante la emisión de 3.010.309 acciones nuevas según la proporción de una acción nueva por cada diez antiguas.

Esta autorización es por un año desde la fecha de celebración de la mencionada Junta General.

Asimismo, la mencionada J.G.A. del 30 de junio de 1999, autorizó al Consejo de Administración a aumentar el capital social, en una o varias veces, hasta la mitad del capital de la Sociedad en el momento de esta autorización y facultó al Consejo de Administración para que pueda, durante un plazo máximo de cinco años a contar desde la fecha de esta Junta, emitir obligaciones, bonos de tesorería u otros títulos análogos, simples o con garantía de cualquier clase, hasta un importe máximo de 2.500 millones de pesetas y facultó, igualmente, al Consejo de Administración para que pueda emitir, durante un plazo máximo de cinco años a contar desde la fecha de la mencionada Junta, y hasta un importe máximo de 2.500 millones de pesetas, obligaciones convertibles y/o canjeables en acciones de la Sociedad y, por tanto, ampliar el capital social en la cuantía que resulte necesaria para tal fin, hasta el máximo fijado de 2.500 millones de pesetas o cantidad equivalente en Euros.

Por otro lado, la J.G.A. del 30 de junio de 1999, facultó al Consejo de Administración para poder adquirir acciones de la Sociedad directamente o a través de Sociedades del Grupo, en las condiciones y límites establecidos en el T.R. de la Ley de Sociedades Anónimas. Esta autorización se ha realizado por un plazo de 18 meses desde la fecha de celebración de la Junta.

En el ejercicio 1999 no ha existido movimiento con acciones propias.

d) **Reservas no distribuibles**

Se corresponde con el 20% del Capital Social de FAES.

De acuerdo con el artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a la Reserva Legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

La reserva legal, mientras no alcance el límite indicado, sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas en el caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin.

e) **Reserva de Revalorización N.F. 6/96 de 21 de noviembre**

La Sociedad Faes se ha acogido a la posibilidad de actualizar su inmovilizado de conformidad a la citada Norma Foral.

Los aspectos más significativos de esta reserva son los siguientes:

- Indisponibilidad de la cuenta: El saldo de esta cuenta será indisponible hasta que sea comprobado y aceptado por el Departamento de Hacienda y Finanzas o transcurra el plazo para su comprobación. La disposición de la cuenta antes de su comprobación dará origen a la integración del importe como ingreso en la Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades.
- Comprobación de la cuenta: El plazo para efectuar la comprobación de la cuenta será de cinco años desde la fecha de cierre del balance actualizado.
- Destino de la cuenta: Una vez aprobada la cuenta podrá aplicarse a la eliminación de resultados contables negativos, a la ampliación de capital en una o varias veces o a reservas no distribuibles.



f) Otras Reservas

La composición de este capítulo es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Reservas Voluntarias	3.451.761
Previsión Libertad Amortización	2.387
	<u>3.454.148</u>

La Sociedad se acogió a la Libertad de Amortización R.D.L. 2/85, para las inversiones realizadas entre el 9 de mayo y el 31 de diciembre de 1.985, amortizando totalmente con cargo al resultado de dicho ejercicio, la totalidad de la inversión realizada.

Anualmente se carga a esta cuenta, y se abona a la amortización acumulada del Inmovilizado Material, por el importe normal de la amortización de estos bienes que, actualmente, recoge el siguiente saldo:

	<u>Miles de pesetas</u>
Inversiones acogidas al R.D.L. 2/85	102.569
Amortización normal acumulada desde 1985 a 1999	(100.182)
	<u>2.387</u>

g) **Información relativa a las empresas del grupo**

Acciones admitidas a cotización

Las sociedades del grupo que cotizan en Bolsa son:

- Hispana Dos, S.A., SIM
- Inversiones en Valores Industriales, S.A. SIM (INDUVISA)

Las acciones de ambas sociedades están admitidas a contratación en las Bolsa de Madrid y Barcelona.

Diferencias de conversión

Estas diferencias de conversión provienen de ESFION, S.A. y de Laboratorios Vitoria, S.A. por importes de 11.625.000 pesetas y de 105.533.000 pesetas, respectivamente.

13. **PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS**

La Sociedad FAES mantiene con el personal jubilado con anterioridad al 31 de diciembre de 1983, determinados acuerdos, recogidos en Convenio Colectivo, mediante los que se compromete a complementar la pensión de la Seguridad Social hasta el 100% del salario que venían percibiendo.

El movimiento de esta cuenta durante el ejercicio ha sido el siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Saldo al 31.12.98	498.534
Dotaciones	39.809
Aplicaciones	(76.070)
Saldo 31.12.99	<u>462.273</u>

14. SITUACION FISCAL

a) Conciliación del resultado contable con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades (Miles de pesetas)

Resultado contable consolidado del ejercicio			<u>4.348.554</u>
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>	
Impuesto sobre Sociedades	1.324.427	-	
Diferencias permanentes:			
- De las Sociedades individuales	76	(378.557)	
- De los ajustes por consolidación	551.262	(33.991)	
Diferencias temporales:			
- De las Sociedades individuales	56.248	(125.045)	
- De los ajustes por consolidación			
• Con origen en ejercicios anteriores	-	(101.552)	
• Con origen en el ejercicio	173.480	-	
	<u>2.105.493</u>	<u>(639.145)</u>	<u>1.466.348</u>
Base Imponible (Resultado fiscal)			<u>5.814.902</u>

Esta base imponible se descompone de la siguiente manera:

-	Base tributable al 32,5%	3.280.330
-	Base tributable al 35%	1.579.400
-	Base tributable al 1%	558.181
-	Base tributable en Portugal	396.991

Para el ejercicio 1999 se aplicarán deducciones por inversiones y otras deducciones, por importe de 532.081.000 pesetas

b) **Años abiertos a inspección y Actas de Inspección de Hacienda**

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción legalmente establecido.

Todas las Sociedades tienen abiertos a Inspección de Hacienda los últimos ejercicios fiscalmente no prescritos, excepto Iquinsa que tiene abiertos a inspección desde 1996 inclusive



Durante el ejercicio 1995 la Sociedad Industria Química Hispano-Norteamericana, S.A. pasó inspección de Hacienda para los Impuestos y años siguientes:

Impuesto sobre Sociedades	1989 a 1992 inclusive
IRPF	1989 a 1992 inclusive
IVA	1989 a 1992 inclusive

En febrero de 1995 se firmaron las actas de la Inspección, que fueron en conformidad y sin cuota diferencial alguna en cuanto al IRPF e IVA y en relación al impuesto sobre Sociedades se levantaron actas firmadas en disconformidad y recurridas por la Sociedad para los años 1988, 1989 y 1990, que en principio ascendían a 340.243.000 pesetas. Una vez aceptadas las alegaciones presentadas por la Sociedad, el importe anterior se ha reducido a 52.280.285 pesetas que se corresponde con el Impuesto sobre Sociedades del año 1990. La Sociedad Iquinososa ha recurrido y avalado este importe.

Asimismo y con fecha 21.12.98, la Inspección ha extendido actas de disconformidad que afectan al Impuesto sobre la Renta de no residentes por los ejercicios 1994 y 1995, así como a los impuestos sobre Sociedades, años 1993 a 1995, ambos inclusive, por un importe total de 447.997.990 pesetas. Una vez aceptadas algunas alegaciones presentadas por la Sociedad Iquinososa, el importe anterior se ha reducido a 430.500.689 pesetas.

La Sociedad considera que estas actas no son correctas y que el recurso será ganado por ella, por lo que no se ha dotado provisión alguna por este concepto. Se encuentra avalado un importe de 20.938.483 pesetas correspondiente al Impuesto sobre Sociedades sobre la Renta de no residentes por los ejercicios 1994 y 1995.

Por otro lado, en el ejercicio 1997, FAES firmó Acta de disconformidad relativa a la Inspección llevada a cabo por la Delegación de Hacienda del País Vasco del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1990 por importe de 67.476.274 pesetas, que la Compañía ha recurrido. Se presentó aval por este importe.

FAES considera que esta liquidación no es correcta y que el recurso será ganado por ella, por lo que no se ha dotado provisión alguna por este concepto.



15. **INGRESOS Y GASTOS**

a) **Importe neto de la cifra de negocios**

La distribución geográfica del importe neto de la cifra de negocios es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Mercado nacional	14.130.432
Exportaciones	872.489
Ventas en Portugal de Laboratorios Vitoria, S.A.	<u>5.020.390</u>
	<u><u>20.023.311</u></u>

b) **Número medio de personas**

El número medio de personas empleadas en el ejercicio asciende a:

FAES. Fábrica Española de Productos Químicos y Farmacéuticos, S.A.	314
Industria Química Hispano Norteamericana, S.A. (IQUINOSA)	194
Laboratorios Vitoria, S.A.	214
Laboratorios Veris, S.A.	2
Lazlo International, S.A.	<u>22</u>
	<u><u>746</u></u>

c) Aportación de cada Sociedad del perímetro de Consolidación al resultado Consolidado

La aportación al resultado ha sido la siguiente:

	Miles de pesetas	
	Resultado atribuido a la Sociedad Dominante	Resultado atribuido a los socios externos
FAES. Fábrica Española de Productos Químicos y Farmacéuticos, S.A.	2.582.223	-
Industria Química Hispano Norteamericana, S.A. (IQUINOSA)	477.649	-
Lazlo International, S.A.	32.470	-
Laboratorios Veris, S.A.	479.124	-
Laboratorios Vitoria, S.A.	231.311	887
Disfar, S.A.	(251)	-
Inversiones en Valores Industriales, S.A., SIM (INDUVISA)	398.848	1.086
Hispana Dos, S.A., SIM	111.929	2.879
Esfión, S.A.	114	-
ENTUSA	30.285	-
	4.343.702	4.852

16. **OTRA INFORMACION**

a) **Organos de Administración**

Durante el ejercicio 1999 los Organos de Administración de la Sociedad dominante han devengado en FAES por Sueldos, Dietas y Otros 85,4 millones de pesetas y por Retribuciones Societarias, 87,9 millones de pesetas; en Iquinoso 40 millones de pesetas por sueldos y otros, en Lazio International, S.A. 4,8 millones de pesetas y en Laboratorios Veris, S.A. 4,8 millones de pesetas, siendo estas dos últimas cantidades en concepto de Sueldos y Dietas.

b) **Avales**

La Sociedad FAES tiene avales concedidos por entidades financieras por importe de 389 millones de pesetas. De ellos, los más significativos son: 42 millones prestados ante el Ministerio de Industria y Energía, por la subvención recibida del ejercicio 1999; 76 millones prestados en garantía del Acta firmada en disconformidad relativa al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1990 (nota 14) y 262 millones en garantía por los recursos presentados ante la Tesorería General de la Seguridad Social por las liquidaciones efectuadas a la Sociedad según el acuerdo Farmaindustria-Ministerio de Sanidad de fecha 22 de enero de 1998. De estos 262 millones de pesetas, 212 millones son en concepto de la deuda, que el Grupo tiene provisionada por 218 millones y 50 millones en concepto de recargo e intereses que no se han provisionado al estimar que en ningún caso deberá abonarlos ya que hay tres sentencias de la Audiencia Nacional que suspenden el cobro ejecutivo por parte de la TGSS en tanto la jurisdicción contencioso-administrativa no se pronuncie sobre las cantidades supuestamente adeudadas.

Por otro lado, la Sociedad Iquinoso tiene concedidos avales por entidades financieras por importe de 73 millones de pesetas que se han prestado ante la Administración Tributaria, Delegación de Madrid (nota 14).

La Sociedad Laboratorios Vitória, S.A. tiene prestados avales por importe de 137 millones de pesetas, de los cuales el más significativo es de 135 millones prestados ante el Instituto de Apoyo a las Pequeñas y Medianas Empresas (Portugal) para garantizar la devolución de un incentivo financiero reintegrable otorgado por la mencionada Entidad y del cual quedan pendientes de devolución 132 millones que se encuentran registrados en los correspondientes capítulos acreedores del Balance de Situación Consolidado al 31 de diciembre de 1999.

Bilbao, 17 de marzo de 2000

The bottom of the page contains several handwritten signatures and stamps. On the left, there are two large, stylized signatures. In the center, there is a signature that appears to be 'Francisco' and a smaller signature below it with the number '26' next to it. On the right, there is a signature that appears to be 'Javier' and another signature below it. The signatures are written in black ink on a white background.

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO

Previsiblemente, el proceso de concentración que se vive hoy en la Industria Farmacéutica al igual que en otros Sectores y que afecta principalmente a las grandes multinacionales traerá en poco tiempo la reducción del mercado mundial a una veintena de laboratorios gigantes con una cuota individual no mayor del 10%, de investigación intensiva, que han encontrado por la vía de fusiones una optimización de costes imprescindible para abordar el futuro.

Por paradójico que resulte, esta tendencia constituye, para las empresas al margen de tal dinámica, una excelente oportunidad de crecimiento. En efecto, segmentos de mercado ya sean por regiones ya por especialidades quedan abiertos a grupos como FAES que a través de adquisiciones y de un esfuerzo investigador selectivo ensanchan cada día su oferta farmacéutica. Durante el ejercicio de 1999, se han adquirido los derechos de los productos Sedotime, ansiolítico para España y de Flindix y Odrik, cardiovasculares, para Portugal; recién entrados en 2000 se ha comprado Zyloric, antihiperuricémico, y sale al mercado Diotul, gastroprotector de propia investigación.

Sin dudar sabemos que en el próximo siglo vamos a conocer una profunda revisión de la cobertura sanitaria por parte de los sistemas nacionales de salud; hasta la fecha, centrados en el control de la factura farmacéutica como parte más visible (aunque más pequeña) del total: en el futuro enfocados a facilitar el acceso general a las nuevas y más efectivas medicinas aumentando la corresponsabilidad del usuario en un gasto que crece por su propia naturaleza más que el producto nacional. La experiencia vivida en el pasado año con la denuncia y ruptura en España del acuerdo Industria-Ministerio abona la imposibilidad de seguir dejando al margen de Pactos a otros agentes que no sean el productor (laboratorios) o el distribuidor (mayoristas, farmacias). Desde el 15 de septiembre de 1999, el M^o dispuso un nuevo recorte de precios de especialidades a añadirse al de 1993 y que en conjunto ha supuesto una merma del 6% en los ingresos anuales del sector.

Pese a la aplicación de este recorte de precios, e impulsada por nuevos lanzamientos, la cifra de negocio del Grupo subió un 10% hasta 20.023 millones. Es notable el recorte que desde el año 96 vienen registrando los gastos externos y de personal sobre la cifra de negocio sin que por ello, y gracias a una adecuada racionalización de los mismos, haya sufrido merma alguna nuestra capacidad productiva y comercial. Estos últimos se redujeron en casi 300 puntos básicos desde entonces, pasando del 28% al 25,3%, mientras que los gastos externos se han conseguido recortar en 138 puntos. Todo ello ha empujado el crecimiento del beneficio neto de explotación por encima incluso del avance en cifra de negocio, FAES obtuvo en consecuencia un 11% más de beneficios derivados de su actividad farmacéutica.



De nuevo los resultados financieros aparecen como un punto relevante para el resultado ordinario, si bien perdiendo ya peso a favor del negocio farmacéutico. Factor a destacar en este capítulo es la generación de plusvalías por medio de la cancelación de posiciones en Acciona y BCH, concretamente el Grupo se deshizo de un 0,16% y 0,09% respectivamente. Una mayor carga fiscal se tradujo finalmente en un crecimiento del 1,3% en el beneficio atribuible.

La estrategia de FAES en este marco es, como hemos dicho, ampliar su cartera de productos y buscar en la diversificación regional (potenciar exportaciones) y de negocio (mayor gama OTC y semiéticos) un escape a las restricciones impuestas. Para enero de 2001 se cumple el plazo legal para que disfruten de precio libre los productos que han sido desfinanciados en las sucesivas listas negativas lo que significa que en ese momento se abrirá una estrategia competitiva desconocida hasta la fecha. Las expectativas del Grupo son bastante optimistas, concretamente para el ejercicio 2000 se espera doblar el crecimiento en beneficio operativo, lo que se alcanzará impulsando el de ventas por encima del 10% y mejorando su rentabilidad, al concretarse las políticas de racionalización de costes y diversificación ya comentadas. Como prueba de esta gestión, a lo largo de 1999 se destinaron 2.013 millones de Ptas a la adquisición de activos inmateriales por los derechos de Sedotime en España, y Odrik y Flindix en Portugal.

Las inversiones en activos materiales ascendieron a 668 millones y la plantilla se incrementó ligeramente hasta 746 trabajadores. Como viene ya sucediendo desde años anteriores, la Junta General de Accionistas de 30 de Junio de 1999 otorgó autorización al Consejo de Administración para que, bien directamente o a través de cualquier sociedad del Grupo, adquiriese acciones de la sociedad dominante. Al cierre del año 1999, un total de 399.920 acciones de FAES se hallaban en posesión de sus filiales, lo que representa un 1,33% del capital emitido. La autorización expira cumplidos dieciocho meses desde la fecha del acuerdo.

FAES sigue apostando por la investigación farmacéutica donde se van abriendo caminos bastante alentadores para el futuro del Grupo. Concretamente FAES cuenta hoy con dos proyectos en fase clínica: un antiemético en fase II-III, y un antihistamínico en fase I-II, cuyas fechas de lanzamiento han sido estimadas para los años 2003 y 2004. Asimismo, entre los proyectos en fase preclínica, el Grupo cuenta con un antipsicótico atípico y un antidepresivo dual, que previsiblemente entrarán en fase clínica a comienzos de 2001. En total, FAES destinó 1.284 millones de Ptas a esta actividad en el ejercicio que concluye.

Bilbao, 17 de marzo de 2.000

The bottom of the page contains several handwritten signatures and scribbles. A large, stylized signature is at the top center. Below it, there are several other signatures, including one that appears to be 'Javier Urquiza' and another that is partially legible as 'Antonio...'. There are also various scribbles and lines drawn across the page.