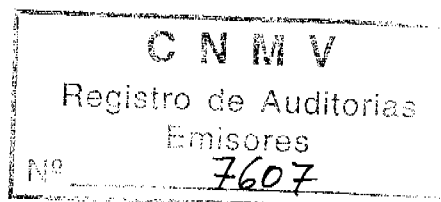


Nº de protocolo: 16/2003



FAES FARMA, S.A.

**INFORME DE AUDITORIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002**



INFORME DE AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES

A los accionistas de **FAES FARMA, S.A.**

Hemos auditado las Cuentas Anuales de **FAES FARMA, S.A.** que comprenden el Balance de Situación al 31 de diciembre de 2002, 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.

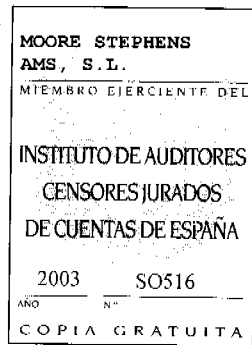
De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y del Cuadro de Financiación, además de las cifras del ejercicio 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las Cuentas Anuales del ejercicio 2002. Con fecha 18 de marzo de 2002, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las Cuentas Anuales del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las Cuentas Anuales del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **FAES FARMA, S.A.**, al 31 de diciembre de 2002, 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 2002, 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 2002. 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.

MOORE STEPHENS AMS, S.L. inscrita en el Reg. Mercantil de Vizcaya, Tomo III-598, de la Sección General de Sociedades, Folio 146, Hoja Nº 8272 B, inscripción N.º N.I.J.E. B48146948
Sociedad inscrita con el nº 71, en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España, y con el número SO516 en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas.

Bilbao, 27 de marzo de 2003



MOORE STEPHENS AMS, S.L.

J. Gago
Fdo: Jesús Gago

Cuentas Anuales

Ejercicio 2.002

FAES FARMA, S.A.

BALANCE DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE

(Miles de euros)

ACTIVO	2.002	2.001
B) INMOVILIZADO	73.268	47.167
II. Inmovilizaciones inmateriales	39.994	19.761
1. Gastos investigación y desarrollo	9.440	3.724
2. Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	39.400	23.556
3. Fondo de Comercio	5.169	5.169
5. Aplicaciones informáticas	267	217
6. Anticipos	3.611	647
9. Amortizaciones	(17.893)	(13.552)
III. Inmovilizaciones materiales	15.568	13.255
1. Terrenos y construcciones	9.156	9.040
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	17.400	15.146
3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	6.133	5.596
4. Anticipos e inmovilizado material en curso	1.000	0
5. Otro inmovilizado	1.756	2.316
7. Amortizaciones	(19.877)	(18.843)
IV. Inmovilizaciones financieras	17.706	14.151
1. Participaciones en empresas del grupo	13.315	13.314
3. Participaciones en empresas asociadas	29	29
5. Cartera valores a largo plazo	2.387	2.387
6. Otros créditos	6	12
7. Depósitos y fianzas a largo plazo	8	19
8. Provisiones	(3.291)	(1.610)
9. Administraciones públicas a largo plazo	5.252	0
D) ACTIVO CIRCULANTE	35.531	36.375
II. Existencias	12.388	14.273
1. Comerciales	8	185
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	1.721	2.686
3. Productos en curso y semiterminados	1.070	1.810
4. Productos terminados	9.181	9.592
6. Anticipos	408	0
III. Deudores	22.378	20.880
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	15.201	16.520
2. Empresas del grupo deudores	1.482	2.294
4. Deudores varios	601	900
5. Personal	48	30
6. Administraciones Públicas	5.048	1.141
7. Provisiones	(2)	(5)
IV. Inversiones Financieras temporales	642	914
5. Cartera de valores a corto plazo	781	1.037
8. Provisiones	(139)	(123)
VI. Tesorería	123	308
TOTAL ACTIVO	108.799	83.542

Bilbao, a 26 de marzo de 2.003

BALANCE DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE

(Miles de euros)

PASIVO	2.002	2.001
A) FONDOS PROPIOS	69.959	50.906
I. Capital Suscrito	8.013	7.285
II. Prima de emisión	20	20
III. Reserva de revalorización	1.100	1.100
IV. Reservas	37.402	30.367
1. Reserva legal	3.486	3.485
2. Reservas por acciones propias	476	295
5. Otras reservas	33.440	26.587
VI. Pérdidas y ganancias (Beneficio)	29.033	18.690
VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(5.609)	(6.556)
C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	406	2.176
1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares	0	2.176
2. Provisiones para impuestos	406	0
D) ACREEDORES A LARGO PLAZO	7.646	426
IV. Otros acreedores	7.601	381
2. Otras deudas	7.601	381
V. Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	45	45
1. De empresas del grupo	45	45
E) ACREEDORES A CORTO PLAZO	30.788	30.034
II. Deudas con Entidades de crédito	6.926	6.392
1. Préstamos y otras deudas	6.926	6.392
III. Deudas con Sociedades del grupo y asociadas c/plazo	1.918	2.673
IV. Acreedores comerciales	8.144	11.239
2. Deudas por compras o prestaciones de servicios	8.144	11.239
V. Otras deudas no comerciales	13.741	9.730
1. Administraciones Públicas	5.594	7.365
3. Otras deudas	7.266	1.473
4. Remuneraciones pendientes de pago	881	892
VI. Provisión para operaciones de tráfico	59	0
TOTAL PASIVO	108.799	83.542

Bilbao, a 26 de marzo de 2.003

PERDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE

(Miles de euros)

DEBE	2.002	2.001
A) GASTOS	90.348	92.842
1. Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	1.150	0
2. Aprovisionamiento	44.040	42.378
a) Consumo mercaderías	1.887	2.345
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	41.131	38.758
c) Otros gastos externos	1.022	1.275
3. Gastos de Personal	18.402	17.240
a) Sueldos, salarios y asimilados	14.658	13.654
b) Cargas sociales	3.744	3.586
4. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	6.037	4.889
5. Variación de las provisiones de circulante	673	133
b) Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables	(126)	133
c) Variación otras provisiones tráfico	799	0
6. Otros gastos de explotación	19.842	20.437
a) Servicios exteriores	19.756	19.984
b) Tributos	86	453
I. BENEFICIOS DE EXPLOTACION	20.410	21.538
7. Gastos financieros y asimilados	1.029	748
c) Por deudas con terceros y gastos asimilados	877	693
d) Pérdidas de inversiones financieras temporales	152	55
8. Variación de las provisiones de inversiones financieras	1.775	576
9. Diferencias negativas de cambio	159	132
II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	5.546	2.055
III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	25.956	23.593
10. Var.prov. Inm. inmaterial, material y cartera de control	41	0
11. Pérdidas procedentes inmov. inmaterial, material y cartera	0	12
13. Gastos extraordinarios	1	0
14. Gastos y pérdidas de otros ejercicios	16	2.256
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	260	0
V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS	26.216	22.731
15. Impuesto sobre Sociedades	3.628	4.041
16. Ajustes positivos Impuesto sobre Sociedades	(6.445)	0
VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)	29.023	18.690

Bilbao, a 26 de marzo de 2.003

PERDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE

(Miles de euros)

HABER	2.002	2.001
B) INGRESOS	119.381	111.532
1. Importe neto de la cifra de negocios	108.927	104.856
a) Ventas	105.344	102.577
b) Prestaciones de servicios	5.346	4.075
c) Devoluciones y "rappels" sobre ventas	(1.758)	(1.794)
d) Descuentos sobre ventas a la Seguridad Social	(5)	(2)
2. Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	0	512
4. Otros ingresos de explotación	1.627	1.247
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	1.008	1.090
b) Subvenciones	619	157
5. Ingresos de participaciones en capital	8.373	3.290
a) En empresas del grupo	8.348	2.900
b) En empresas asociadas	0	0
c) En empresas fuera del grupo	25	390
6. Ingresos de otros valores mobiliarios y de créditos del activo Inmovilizado	0	0
c) De empresas fuera del grupo	0	0
7. Otros intereses e ingresos asimilados	49	53
c) Otros intereses	14	29
d) Beneficios en inversiones financieras	35	24
8. Diferencias positivas de cambio	87	168
9. Beneficio en enajenación de Inmovilizado	292	1.359
12. Ingresos extraordinarios	0	0
13. Ingresos y beneficios de otros ejercicios	26	47
IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	0	862

Bilbao, a 26 de marzo de 2.003

MEMORIA

1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

La Sociedad Anónima Faes Farma, 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 2001 y 2002. Los registros contables del ejercicio 2002 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 2002, 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 euros, es de 29.033, se propone la siguiente distribución para su aprobación por la Junta General de Accionistas: Dividendos, 9.616 y Reservas Voluntarias, 19.417.

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:

- | |
|---|
| <ul style="list-style-type: none">- 30 años para las Construcciones- 10 años para la Maquinaria e Instalaciones- 10/15 años para otras instalaciones- 5 años para el Utillaje- 10 años para el Mobiliario- 5/7 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 Farma, S.A., 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 2.002, 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.

Las deducciones pendientes de aplicación en el Impuesto sobre Sociedades figuran en el Activo del Balance dentro del apartado Administraciones públicas a largo plazo, habiéndose ajustado en el gasto del citado impuesto.

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

El Fondo de Pensiones ha quedado sin saldo tras la exteriorización de los compromisos por pensiones. Hasta ese momento, los abonos se realizaban por la estimación del rendimiento del mismo a un tipo del 8% y se cargaban a gastos financieros del ejercicio. Los cargos al fondo se realizaban por los pagos efectivos realizados.

5. INMOVILIZADO INMATERIAL

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

	31.12.01	Neto adic. y bajas	Amortiz.	31.12.02
Gastos I+D	3.196	5.716	1.488	7.424
Marcas y Registros	14.059	15.844	2.311	27.592
F.Comercio	1.668	—	516	1.152
Apl. informát.	191	49	24	216
Anticipos	647	2.963	—	3.610
TOTALES	19.761	24.572	4.339	39.994

Durante el ejercicio 2002, la Sociedad ha vendido diversas marcas de especialidades farmacéuticas, obteniendo un beneficio extraordinario de 129.902 euros.

Como principal incorporación al inmovilizado inmaterial se ha adquirido la Marca y Registro Farmacéutico DEZACOR por un importe de 15,4 millones de euros. El pago acordado según contrato consta de tres plazos: el primero al contado con la firma de la escritura, y dos pagos aplazados de 5,1 millones de euros cada uno a 12 y 18 meses. Estos pagos se han registrado en los epígrafes del Pasivo otras deudas no comerciales y otras deudas a largo plazo, respectivamente.

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 euros:

COSTE	31.12.01	Adquisición neta	Enaj. y Bajas	Traspasos	31.12.02
Terrenos	551	---	---	---	551
Construcciones	8.489	254	138	---	8.605
Maquinaria, Instalaciones y Utillaje	19.896	2.688	---	---	22.584
Elementos de Transporte	7	---	---	---	7
Mobiliario	846	102	---	---	948
Equipos Procesos Información	2.309	70	629	---	1.750
Inmovilizado en curso	---	1.000	---	---	1.000
Total	32.098	4.114	767	---	35.445

AMORTIZACION	31.12.01	Adiciones	Bajas	Traspasos	31.12.02
Construcciones	4.211	208	13	---	4.406
Maquinaria, Instalaciones y Utillaje	12.441	1.184	---	---	13.625
Elementos de Transporte	7	---	---	---	7
Mobiliario	603	44	---	---	647
Equipos Procesos Información	1.581	240	629	---	1.192
Total	18.843	1.676	642	---	19.877
VALOR NETO	13.255				15.568

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 euros:

Terrenos	92
Construcciones	111
Maquinaria, instalaciones y utillaje	808
Elementos de transporte	1
Mobiliario	16
Equipos proceso información	72
Total	1.100

El efecto de la actualización en la dotación a la amortización del ejercicio ha sido de 65.168,42 euros. El efecto en la amortización de 2.003 se estima en 44.579,82 euros.

b) Elementos totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2.002, la Sociedad cuenta con elementos de inmovilizado totalmente amortizados, cuyo coste contabilizado asciende a 10.774.535,07 euros.

7. INVERSIONES FINANCIERAS

En el apartado de inmovilizaciones financieras se incluye un importe de 5,3 millones de euros correspondientes a las deducciones pendientes de aplicación en el impuesto sobre sociedades del ejercicio 2.002. De este importe, 4,4 millones son deducciones pendientes de 2.002 y 0,8 millones del año 2.001. Ambas partidas se clasifican a largo plazo dado el período previsto de recuperación de dichas deducciones.

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

Inmovilizaciones Financieras	31.12.01	Entradas	Bajas	Traspas	31.12.02
Participaciones en empresas del grupo	13.314	---	---	---	13.314
Participaciones en empresas asociadas	29	---	---	---	29
Cartera de valores a largo plazo	2.387	---	---	---	2.387
Otros créditos	12	---	6	---	6
Depósitos y fianzas a largo plazo	19	19	30	---	8
Administraciones Públicas a largo plazo	---	5.252	---	---	5.252
Provisión inv.fin.empresas del Grupo	(1.113)	(41)	---	---	(1.154)
Provisión inv.fin.a largo plazo	(497)	(1.640)	---	---	(2.137)
Total	14.151	3.590	36	---	17.705

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

Empresas del Grupo y Asociadas		Participación %				Resultado del Ejercicio (B)		Valor en libros Inversión	Cotización
Grupo	Actividad	Direc.	Indir.	Capital	Reservas	Activ.	Extras		
Lab.Vitoria, S.A.	Lab. Farmacéutico	41,82	58,02	750	16.259	1.681	61	477	no cotiza
Lab. Veris, S.A.	Lab. Farmacéutico	100	—	3.005	1.154	1.412	(47)	3.813	no cotiza
Iquinosa Farma SA	Lab. Farmacéutico	100	—	992	13.337	(527)	(5.317)	2.480	no cotiza
Lazlo Int., S.A.	Prom.Prod.otros laborat.	100	—	60	6.940	185	(467)	148	no cotiza
Induvisa, S.I.M.	Inv. Valores Mobiliarios	96,5	3,24	3.005	5.492	(1.148)	—	2.627	cotiz.Bolsa(A)
Hispana Dos SIM	Inv. Valores Mobiliarios	73,39	26,48	6.000	237	(665)	1	1.255	cotiz.Bolsa(A)
Biotechet I+D, S.A.	Tenencia de bienes	100	—	60	1.409	(109)	---	1.360	no cotiza
Esfión, S.A.	Ind.y Com. Pdtos. Quim.	—	100	500	76	—	—	—	no cotiza
Olive, S.A.	Lab. Farmacéutico	—	100	5	(31)	(87)	—	—	no cotiza
Veris, S.A.	Lab. Farmacéutico	—	100	5	(67)	(78)	—	—	no cotiza
Vitalion, S.A.	Lab. Farmacéutico	—	100	5	—	—	—	—	no cotiza
Farmalavi, S.A.	Lab. Farmacéutico	—	100	5	—	(3)	—	—	no cotiza
Total								12.160	
Asociadas									
Lab. Fabiol, S.A.	Ind.y Com. Pdtos. Quím.	49	—					29	no cotiza

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

(B) 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. Elías García, 26	Amadora	Portugal
Laboratorios Veris, S.A.	Alpedrete, 26	Madrid	España
Iquinosa Farma, 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
Biotechet I más D, S.A.	Alpedrete, 20	Madrid	España
Esfión, S.A.	R. Elías García, 26	Amadora	Portugal
Olive, S.A.	R. Elías García, 26	Amadora	Portugal
Veris, S.A.	R. Elías García, 26	Amadora	Portugal
Vitalion, S.A.	R. Elías García, 26	Amadora	Portugal
Farmalavi, S.A.	R. Elías García, 26	Amadora	Portugal
Laboratorios Fabiol, S.A.	Príncipe de Vergara, 9	Madrid	España

Inversiones financieras temporales

Miles de euros	Saldo 31.12.01	Var. neta ejercicio	Traspasos	Saldo 31.12.02
Renta Fija	---	---	---	---
Renta Variable	1.037	(256)	---	781
- Provisión por depreciación de Inversiones Financieras Temporales	(123)	(16)	---	(139)
Total	914	(272)	---	642

La variación neta 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 euros	2.002	2.001
Mercaderías	8	185
Materias Primas y Auxiliares	1.290	2.125
Envases, embalajes y otros	431	561
Prod. en curso y semiterminados	1.069	1.810
Productos terminados	9.182	9.592
Anticipos	408	---
Total	12.388	14.273

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 euros:

	Capital Social	Reserva Legal	Otras Reservas	Reservas Acciones propias	Prima Emisión	Pérdidas y Ganancias	Reserva Revalorización
Saldo al 31.12.01	7.285	3.485	26.587	295	20	18.690	1.100
Aplicación del Resultado 2.001	—	—	7.762	—	—	(18.690)	—
Ampliación capital (1/10)	728	—	(728)	—	—	—	—
Acciones propias	—	—	(181)	181	—	—	—
Resultado ejercicio 2.002	—	—	—	—	—	29.033	—
Saldo al 31.12.02	8.013	3.485	33.440	476	20	29.033	1.100

a) Capital Social

El capital social está formado por 40.067.215 acciones de 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 29 de Junio de 2.001, la J.G.A. autorizó a los administradores a ampliar Capital Social en 728.494,80 euros, mediante emisión de 3.642.474 acciones liberadas con cargo a Reservas, ampliación que se realizó entre el 22 de Mayo y el 5 de Junio de 2.002. Esta ampliación de capital dió lugar a la correspondiente modificación del artículo 5º de los Estatutos Sociales referente al Capital Social.

La Junta General Ordinaria celebrada el 27 de Junio de 2.002 autorizó al Consejo de Administración a ampliar capital social en la cuantía de 890.382,40 euros con cargo a Reservas, mediante la emisión de 4.451.912 acciones nuevas, liberada, y en la proporción de una acción nueva por cada nueve antiguas.

Por otro lado, la J.G.A. del 27 de Junio de 2.002, 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 2.002 no ha existido movimiento con acciones propias.

Asimismo, la 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.

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 euros:

	2.002	2.001
Reserva Voluntaria	33.440	26.587

d) Reserva de Revalorización

La composición de este capítulo es la siguiente, en miles de euros, a 31.12.02:

Actualización N.F. 6/96	1.100
-------------------------	-------

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 1.099.971,23 euros, 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".

e) Reserva por acciones propias

La Sociedad ha constituido una Reserva indisponible para acciones propias por la parte que no ha podido ser dotada por una de sus filiales que mantiene en su Activo acciones de Faes Farma, S.A.

10. PROVISION PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES

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

Aplicando la normativa de obligado cumplimiento recogida en el Real Decreto 1.588/1999 de 15 de Octubre, los compromisos citados en el párrafo anterior fueron externalizados con un coste de prima de 2.340.332 euros.

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

Saldo 31.12.01	2.176
Dotaciones	465
Aplicaciones	2.641
Saldo 31.12.02	—

11. PROVISIONES PARA OPERACIONES DE TRAFICO

El movimiento de las Provisiones que se recogen en el Balance ha sido, durante el ejercicio 2002, el que se detalla a continuación, en miles de euros:

	Aportación Sanidad
Saldo 31.12.01	—
Dotaciones	799
Pagos	740
Saldo 31.12.02	59

El acuerdo del 31 de Octubre de 2.001 entre el Ministerio de Sanidad y Consumo y Farmaindustria obligaba a la industria farmacéutica a realizar aportaciones a un Fondo económico que permita la financiación de proyectos de investigación. Faes Farma, S.A. ha aportado las cantidades que le correspondían en base al reparto realizado siguiendo los criterios de dicho acuerdo.

12. OTRAS DEUDAS

Miles de euros	Corto Plazo	Largo Plazo
Proveedores de Inmovilizado	6.129	7.315
C.D.T.I. Crédito colaboración proyecto "Nuevo inhibidor recaptación de Serotonina"	95	286
Otras deudas	1.042	---
Total	7.266	7.601

Como préstamo que no devenga intereses, se cobró del CDTI sobre el proyecto "Nuevo inhibidor de la recaptación de serotonina", un importe de 667.724 euros. La devolución comenzó el 20/05/2000 por 95.389 euros, finalizando el 20/05/2006 mediante pagos anuales del mismo importe.

En el apartado de Proveedores de inmovilizado figura la deuda pendiente de pago al Grupo Aventis por la compra del Dezacor, en sus dos plazos a corto y largo plazo de 5,1 millones de euros cada uno.

13. SITUACION FISCAL Y ADMINISTRACIONES PUBLICAS

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

	2.002		2.001	
	Deudor	Acreed.	Deudor	Acreed.
Hacienda Pública				
I.V.A.	4.288	---	466	17
I.R.P.F.	---	489	---	389
I.R.P.F. Dividendo 20/12	---	505	---	590
Deducciones pendientes de aplicación a largo plazo	5.252	---	---	---
Impto.sobre Sociedades	---	4.285	---	3.709
Impto.s/Beneficio anticipado	760	---	675	---
Impto.s/Beneficio diferido	---	---	---	2.368
Seguridad Social				
Cuota Diciembre	---	315	---	292
Saldo a corto plazo	5.048	5.594	1.141	7.365
Saldo a largo plazo	5.252	---	---	---

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

Miles de euros	Aumentos	Disminuc.	
Resultado Contable del ejercicio			29.033
Impuesto sobre sociedades	3.628		3.628
Ajustes positivos impto. Sociedades		(6.445)	(6.445)
Diferencias permanentes		557	(557)
Diferencias temporales -con origen en ejercicio	465	129	336
Base Imponible (Resultado Fiscal)			25.995

A la cuota resultante de esta Base Imponible se le aplicarán las deducciones por doble imposición, gastos de I+D, creación de empleo y formación profesional por importe conjunto de 3.646.069,02 euros.

Por otro lado, la Sociedad tiene deducciones pendientes de aplicar por importe de 5.251.954,95 euros. Las deducciones pendientes corresponden a los ejercicios 2.001 y 2.002, por importes de 808.297 y 4.443.658 euros, respectivamente. Se estima que en los dos próximos años puedan deducirse en su totalidad estos importes.

La variación en el impuesto anticipado se debe a la dotación al fondo de pensiones y a la recuperación de un cliente de dudoso cobro. El saldo al 31 de diciembre de 2.002 por importe de 760.608 euros corresponde al impuesto anticipado por el coste total de la exteriorización de las pensiones. Se recuperará por décimas partes en los próximos 10 ejercicios.

En cuanto al impuesto diferido, durante el presente ejercicio se ha anulado ya que correspondía en su totalidad a plusvalías no gravadas por acogerse a planes de reinversión, habiendo sido aplicadas contra ajustes positivos en el impuesto sobre sociedades.

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 405.541 euros, que la Compañía ha recurrido. Se presentó aval por este importe. La Sociedad ha provisionado durante el presente ejercicio este importe.

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 euros:

Mercado Nacional	93.768
Exportaciones	15.159
Total	108.927

b) Consumo de materias

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

	2.002	2.001
Por compras	42.897	42.800
Variación de existencias	1.143	(422)
Total	44.040	42.378

c) Gastos de Personal

El número medio de personas empleadas en el ejercicio es de 331.

d) Transacciones entre empresas del grupo

(Miles de euros)

	Laborat. Vitoria	Iquinosa Farma	Biotecnet I+D	Lazlo Int.	Lab. Veris	Induvisa SIM	Hispana Dos SIM	TOTAL
Divid. recibidos	---	---	---	---	1.400	6.948	---	8.348
S. Rec y compras	72	150	---	---	---	---	---	222
Gastos	18	---	---	1.357	---	---	---	1.375
Divid. entregados	3	---	16	114	14	30	12	189
Ventas	6.650	---	---	---	120	---	---	6.770
Prest. servicios	258	4.667	---	---	---	---	---	4.925
Ing. Accesorios	1.003	---	---	---	---	---	---	1.003

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

	Deudor	Acreedor
Iquinosa Farma, S.A.	1.482	---
Laboratorios Vitoria, S.A.	---	1.341
Laboratorios Veris, S.A.	---	478
Lazlo International, S.A.	---	99
Total	1.482	1.918

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 1.198.431 euros en Sueldos, Dietas, Retribuciones Societarias y Servicios de profesionales.

b) Avales

La sociedad tiene avales concedidos por entidades financieras por importe de 13,5 millones de euros. De ellos, los más significativos son: 454.626 euros prestados en garantía del Acta firmada en disconformidad relativa al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1.990 (ver nota 13); 2,3 millones en garantía por las subvenciones y préstamos concedidos por el Ministerio de Ciencia y Tecnología con el fin de financiar los planes de investigación y 10,7 millones de euros por los avales a favor del Grupo Aventis como garantía por el pago aplazado de la compra del Dezacor.

Por otra parte, Faes Farma, S.A. es fiador solidario de dos líneas de crédito por un importe total de 300 millones que tienen abiertas sus sociedades filiales Lazlo International, S.A. y Laboratorios Veris, S.A.

c) Líneas de crédito

Durante el ejercicio 2000, la Sociedad firmó sendas líneas de crédito con Entidades Financieras por un importe de 3 millones de euros cada una de ellas con vencimiento anual, prorrogable por períodos iguales y hasta un máximo de tres años. En 2001 se amplió una de las citadas líneas en otros 3 millones de euros. En 2002 se han abierto dos nuevas líneas por importes de 6 y 12 millones de euros. Por lo tanto, al cierre del ejercicio la disponibilidad alcanza los 27 millones de euros, de los cuales se encuentran dispuestos 6,9 millones.

d) Honorarios de Auditoría

Los honorarios de los auditores de la compañía ascienden a 21.061 euros y por servicios distintos de auditoría a 10.320 euros.

16. INFORMACION MEDIOAMBIENTAL

La Sociedad cumple con la normativa vigente en materia medioambiental. Todos los residuos generados en su actividad son tratados de forma selectiva por empresas especializadas. El coste de esta gestión se carga directamente a gastos del ejercicio.

a) Equipos

En cuanto a equipos incorporados con fines de mejora medioambiental, reseñar la instalación de una depuradora para el vertido de aguas residuales con un coste superior a 570.000 euros. El coste total de todos los equipos relacionados con este apartado es de 590.971 euros. El importe de la amortización acumulada al cierre de este ejercicio asciende a 513.303 euros.

b) Gastos

Los gastos ocasionados durante el presente ejercicio correspondientes al apartado medioambiental se centran principalmente en tratamiento de residuos y en asesorías para la mejora del medioambiente. El importe total de los gastos durante 2002 ha sido de 306.697 euros.

c) Provisiones, contingencias y responsabilidades

No se han contabilizado provisiones correspondientes a actuaciones medioambientales ni existen litigios, contingencias, riesgos previstos o responsabilidades de esta naturaleza.

d) Subvenciones

No se han recibido subvenciones durante el presente ejercicio ni en los anteriores por los gastos o inversiones realizados con fines mediambientales.

17. CUADRO DE FINANCIACION

RESULTADO GENERADO POR OPERACIONES		
CONCEPTO (Miles de euros)	2.002	2.001
Beneficio Neto	29.033	18.690
Amortizaciones	6.037	4.889
Provisión Riesgos y gastos (dotación)	465	343
Provisión para impuestos	406	---
Provisiones Financieras empresas del Grupo y a LP	1.681	497
Pérdidas inmovilizado inmaterial, material y cartera control	---	11
-Beneficio neto de enajenaciones y bajas de inmovilizado	292	1.359
Resultado generado operaciones	37.330	23.071

VARIACIONES DE CIRCULANTE				
(Miles de euros)	2.002		2.001	
CONCEPTOS	AUMENTO	DISMINUC.	AUMENTOS	DISMINUC.
EXISTENCIAS	---	1.885	933	---
DEUDORES	1.498	---	236	---
ACREEDORES	---	752	---	210
INV.FIN.TEMPORALES	---	272	---	111
TESORERIA	---	184	---	761
TOTALES	1.498	3.093	1.169	1.082
VARIACION DE C. CIRCULANTE	----	1.595	87	---

CUADRO DE FINANCIACION (Miles de euros)

APLICACIONES	2.002	2.001	ORIGENES	2.002	2.001
ADQUISICION INMOVILIZADO	34.114	8.357	RECURSO OPERACIONES	37.330	23.071
- Inmaterial	24.729	3.696			
- Material	4.114	2.256	Deudas a largo plazo con		
- Financiero-depósitos	19	2.405	otras empresas	7.315	---
- Financiero-deduc. pdes	5.252	---			
REDUCCION F.PROPIOS	---	6	ENAJENACION Y BAJAS	590	1.368
DIVIDENDOS	9.980	15.512	- Inmovilizado Inmaterial	279	1.310
PROVISIONES-Fdo.Pensiones	2.641	382	- Inmovilizado Material	275	40
			- Inmovilizado Financiero	36	18
Cancelación y Traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	95	95			
TOTAL APLICACIONES	46.830	24.352	TOTAL ORIGENES	45.235	24.439
EXC. ORIGENES S/APLICAC.	---	87	EXC. APLIC. S/ORIGENES	1.595	---
TOTALES	46.830	24.439	TOTALES	46.830	24.439

Bilbao, a 26 de marzo de 2.003



FAES FARMA

ANEXO I . DIVIDENDO A CUENTA DEL EJERCICIO 2.002

Con fecha 24 de Setiembre de 2.002 el Consejo de Administración ha decidido repartir un primer dividendo a cuenta del ejercicio 2.002 pagadero el 30 de Setiembre de 2.002.

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 40.067.215 acciones en circulación a la fecha de pago son:

Euros	Importes por acción	Importes Totales
Bruto	0,07	2.804.705,05
Retención	0,0126	504.846,91
Neto	0,0574	2.299.858,14

La previsión de Tesorería para el período comprendido entre el 24 de Setiembre de 2.002 y el 24 de Setiembre de 2.003 es la siguiente en miles de euros:



FAES FARMA

Tesorería al 24/09/2002	3.700
Previsión:	
- Entradas previstas de Tesorería	114.000
- Salidas previstas de Tesorería (incluido dividendos)	117.500
Tesorería al 24/09/2003	200

2 . DATOS ECONOMICOS

Los Beneficios distribuibles son los siguientes:

miles de euros	31/08/02	Previsión 31/12/02
Beneficios antes Impuestos	20.000	29.000
Impuesto de Sociedades	3.560	5.220
Beneficios después Impuestos	16.440	23.780
Dotación Reserva Legal	-	-
Beneficio Distribuible	16.440	23.780

En consecuencia, tanto los resultados a la fecha como los que previsiblemente arrojará el cierre del ejercicio 2.002, así como la situación de tesorería y su evolución prevista en el plazo de un año, permiten repartir un primer dividendo a cuenta del ejercicio 2.002 de 0,07 euros brutos por acción.

Bilbao, a 24 de Setiembre de 2.002



FAES FARMA

ANEXO II . DIVIDENDO A CUENTA DEL EJERCICIO 2.002

Con fecha 13 de Diciembre de 2.002 el Consejo de Administración ha decidido repartir un segundo dividendo a cuenta del ejercicio 2.002 pagadero el 20 de Diciembre de 2.002.

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 40.067.215 acciones en circulación a la fecha de pago son:

Euros	Importes por acción	Importes Totales
Bruto	0,07	2.804.705,05
Retención	0,0126	504.846,91
Neto	0,0574	2.299.858,14

La previsión de Tesorería para el período comprendido entre el 13 de Diciembre de 2.002 y el 13 de Diciembre de 2.003 es la siguiente en miles de euros:



FAES FARMA

Tesorería al 13/12/2002	2.450
Previsión:	
- Entradas previstas de Tesorería	117.556
- Salidas previstas de Tesorería (incluido dividendos)	119.863
Tesorería al 13/12/2003	143

2 . DATOS ECONOMICOS

Los Beneficios distribuibles son los siguientes:

<u>miles de euros</u>	<u>31/10/02</u>	<u>Previsión 31/12/02</u>
Beneficios antes Impuestos	19.852	23.000
Impuesto de Sociedades	-	+ 2.500
Beneficios después Impuestos	19.852	25.500
Dotación Reserva Legal	-	-
Beneficio Distribuible	19.852	25.500

En consecuencia, tanto los resultados a la fecha como los que previsiblemente arrojará el cierre del ejercicio 2.002, 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 2.002 de 0,07 euros brutos por acción.

Bilbao, a 13 de Diciembre de 2.002

Informe de Gestión 2002

La crisis económica ha dejado sentir sus efectos en el sector farmacéutico, y los indicadores de los 13 principales mercados mundiales rebajaron su ritmo de crecimiento. Frente a la amenaza que supone el envejecimiento progresivo de la población, todos los países sin excepción han desarrollado medidas de contención del gasto farmacéutico público. Las medidas más significativas en nuestros mercados han sido el crecimiento de genéricos, la implantación de precios de referencia y las bajas de precios.

En el otro lado de la balanza está la introducción de novedades terapéuticas que, si bien en 2002 han visto reducido su número respecto de los dos ejercicios precedentes, sientan las bases de crecimiento para la industria farmacéutica con más vocación innovadora. La proliferación de medicamentos genéricos, empujada por el vencimiento de las patentes de los fármacos con ventas importantes, está dividiendo el modelo de negocio de la industria farmacéutica. Uno apoyado en márgenes estrechos donde el factor clave del éxito es el volumen, y el otro dirigido a la innovación, con mayor valor unitario. Hace ya cuatro años que las consecuencias de los cambios comenzaron a hacerse notar. A finales de 1998 el sector asistió a una ola de megafusiones, persiguiendo economías de escala en todos los eslabones de la cadena de valor del sector. Ya en 2002 le ha llegado el turno al recorte de costes y a la desinversión de actividades no estratégicas, que buscan tanto liquidez, como empujar las cuentas de resultados.

En el mercado español se están produciendo los mismos fenómenos que están transformando el panorama farmacéutico mundial. El acuerdo suscrito en octubre de 2001 entre Farmaindustria y el Ministerio de Sanidad español ha resultado suficientemente sólido para soportar un crecimiento del gasto público en farmacia en 2002 del 9,89 % casi cuatro décimas por encima de lo previsto, y ofrece un marco estable para el sostenimiento de la industria farmacéutica española.

Faes Farma, S.A. ha sabido adaptarse con rapidez a las nuevas reglas de competencia. Nuestras modernas instalaciones de fábrica así como nuestras redes de ventas, nos permiten absorber la fabricación y comercialización de nuevas incorporaciones, mejorando al mismo tiempo la productividad. El cierre de 2002, y sin considerar la aportación derivada del acuerdo con el Ministerio de Sanidad, presenta una evolución de las principales partidas similar al ejercicio anterior. Así, el beneficio bruto de explotación ha permanecido inalterado, y los gastos de explotación son muy próximos en peso específico con relación a la facturación anual. La contención de otros gastos de explotación, junto con el apoyo del aumento (+3,9%)

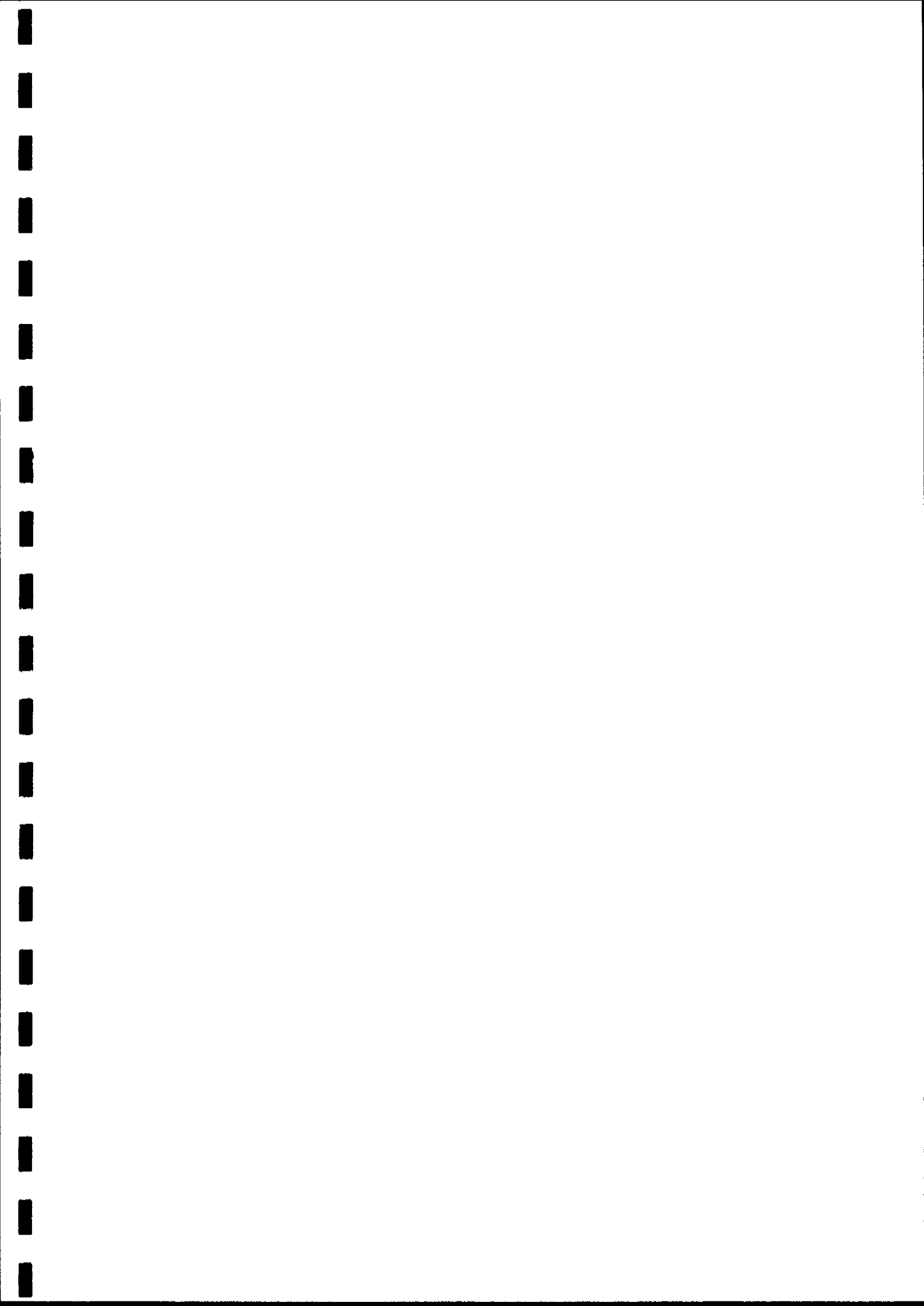
de la cifra de negocios, han permitido a Faes Farma, S.A. igualar la rentabilidad de las ventas, medida por el beneficio bruto de explotación.

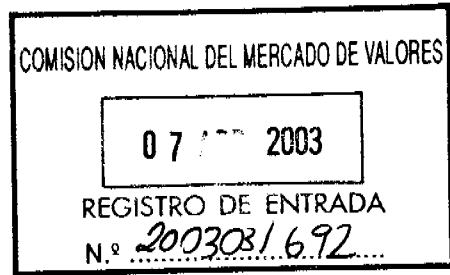
El entorno competitivo y los avances tecnológicos son los principales elementos de la carrera por la innovación, en la que Faes Farma es partícipe desde hace años. La meta es maximizar la fuerza de la oferta farmacéutica, para lo que a lo largo de 2002 comprometimos 33 millones de euros. De ellos, 14 millones en Investigación y Desarrollo (+43%), y nos complace comprobar que nuestro compromiso está generando resultados muy alentadores, con Bilastina en Fase III desde comienzos de 2003. Otros 15 millones se emplearon en aumentar los activos intangibles y 4 millones en recursos materiales.

Siguiendo la política de compras ya desarrollada en años anteriores, en octubre del año 2002 adquirimos los derechos del medicamento Dezacor, y a primeros del 2003 se ha comprado la especialidad Claversal. Faes Farma, S.A. cuenta con estas adquisiciones, como un nuevo factor que acelerará la generación de beneficios recurrentes y permitirá la liquidez, frente a nuestros compromisos en materia de Investigación y con nuestros accionistas.

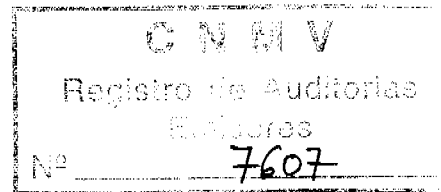
2002 ha sido el tercer año consecutivo de retroceso de todas las plazas bursátiles, retroceso que ha marcado la pauta del comportamiento de nuestros resultados financieros. 331 personas forman la plantilla media, la suma de sus esfuerzos individuales es lo que ha permitido a Faes Farma contarse entre las compañías farmacéuticas líderes en el mercado ibérico.

Bilbao, a 26 de Marzo de 2.003





Nº de protocolo: 17/2003



FAES FARMA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE AUDITORIA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002



INFORME DE AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

A los accionistas de **FAES FARMA, S.A.**

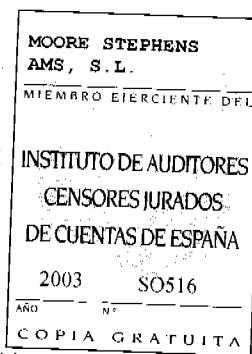
Hemos auditado las Cuentas Anuales Consolidadas de **FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES** que comprenden el Balance de Situación al 31 de diciembre de 2002, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad 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 2002, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2002. Con fecha 18 de marzo de 2002, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2001 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2002 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**, al 31 de diciembre de 2002 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 2002, 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 2002. 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, 27 de marzo de 2003.



MOORE STEPHENS AMS, S.L.

Fdo: Jesús Gago

**FAES FARMA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO 2002

FAES FARMA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Miles de euros)

ACTIVO

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>INMOVILIZADO</u>			
Inmovilizaciones inmateriales	(Nota 6)		
- Bienes y derechos inmateriales		94.433	58.408
- Provisiones y amortizaciones		(28.547)	(21.731)
		<u>65.886</u>	<u>36.677</u>
Inmovilizaciones materiales	(Nota 8)		
- Terrenos y construcciones		14.056	13.883
- Instalaciones técnicas y maquinaria		31.174	27.347
- Otro inmovilizado		6.357	5.877
- Provisiones y amortizaciones		(30.863)	(28.894)
		<u>20.724</u>	<u>18.213</u>
Inmovilizaciones financieras			
- Participaciones puestas en equivalencia	(Nota 5)	29	29
- Otras inversiones a largo plazo		265	1.939
- Administraciones públicas		7.478	1.940
		<u>7.772</u>	<u>3.908</u>
Acciones de la Sociedad dominante	(Nota 7)	6.489	7.236
		<u>100.871</u>	<u>66.034</u>
<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>			
Existencias	(Nota 9)	22.996	21.916
Deudores			
- Clientes por ventas y prestaciones de servicios		22.552	25.218
- Otros deudores		9.630	4.520
- Provisiones		(68)	(146)
Inversiones financieras temporales	(Nota 10)		
- Cartera de valores a corto plazo		24.566	32.500
- Provisiones		(6.232)	(4.505)
Tesorería		2.533	2.068
Ajustes por periodificación		62	91
		<u>76.039</u>	<u>81.662</u>
		<u>176.910</u>	<u>147.696</u>

Bilbao, 26 de marzo de 2003

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

FAES FARMA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Miles de Euros)

PASIVO

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>FONDOS PROPIOS</u>		
	(Nota 11)	
Capital suscrito	8.013	7.285
Prima de emisión	20	20
Reserva de revalorización	1.100	1.100
Otras reservas de la sociedad dominante:		
- Reservas distribuibles	33.440	26.587
- Reservas no distribuibles	3.961	3.780
Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional	51.029	55.356
Diferencias de conversión		
- De Sociedades consolidadas por integración global o proporcional	704	704
Pérdidas y Ganancias atribuibles a la Sociedad dominante (Beneficio o Pérdida)		
- Pérdidas y Ganancias consolidadas	15.589	14.128
- Pérdidas y Ganancias atribuidas a socios externos	1	32
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	(5.506)	(6.430)
	<u>108.351</u>	<u>102.562</u>
<u>SOCIOS EXTERNOS</u>	<u>59</u>	<u>223</u>
<u>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</u>		
	(Nota 12)	
	<u>6.393</u>	<u>2.176</u>
<u>ACREEDORES A LARGO PLAZO</u>		
Otros acreedores	<u>12.013</u>	<u>382</u>
<u>ACREEDORES A CORTO PLAZO</u>		
Deudas con entidades de crédito	16.826	14.043
Acreedores comerciales	11.537	14.268
Otras deudas no comerciales	21.341	13.993
Provisiones para operaciones de tráfico	59	-
Ajustes por periodificación	331	49
	<u>50.094</u>	<u>42.353</u>
	<u>176.910</u>	<u>147.696</u>

Bilbao, 26 de marzo de 2003

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

FAES FARMA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Miles de Euros)

DEBE

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Consumos y otros gastos externos	54.767	53.563
Gastos de personal:		
- Sueldos, salarios y asimilados	28.250	28.121
- Cargas sociales	8.062	7.724
Dotaciones para amortización de inmovilizado	9.466	8.159
Variación de provisiones de tráfico	1.007	232
Otros gastos de explotación	28.438	30.604
	<u>129.990</u>	<u>128.403</u>
<u>BENEFICIOS DE EXPLOTACION</u>	<u>24.164</u>	<u>22.630</u>
Gastos financieros	2.873	2.074
Pérdidas de inversiones financieras	2.319	4.798
Variación de provisión de inversiones financieras	3.609	(297)
Diferencias negativas de cambio	328	749
	<u>9.129</u>	<u>7.324</u>
<u>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</u>	<u>19.052</u>	<u>19.024</u>
Variación de provisiones del inmovilizado y cartera de control	46	(11)
Pérdidas procedentes de inmovilizado	70	11
Gastos y pérdidas extraordinarios	1.714	2.395
	<u>1.830</u>	<u>2.395</u>
<u>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>BENEFICIOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS</u>	<u>17.891</u>	<u>18.485</u>
Impuesto sobre beneficios	8.747	4.357
Ajustes positivos	(6.445)	-
<u>RESULTADOS CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)</u>	<u>15.589</u>	<u>14.128</u>
Resultado atribuido a socios externos	(1)	(32)
<u>RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (BENEFICIO)</u>	<u>15.590</u>	<u>14.160</u>

Bilbao, 26 de marzo de 2003

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

FAES FARMA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2002 Y 2001
(Miles de Euros)

HABER

	(Nota 14,a)	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Importe neto de la cifra de negocios		151.856	149.103
Aumento de existencias de productos terminados y en curso		1.492	1.601
Otros ingresos de explotación		806	329
		<u>154.154</u>	<u>151.033</u>
Ingresos por participaciones en capital		113	947
Otros ingresos financieros		288	686
Beneficios de inversiones financieras		3.313	1.506
Diferencias positivas de cambio		303	579
		<u>4.017</u>	<u>3.718</u>
		<u>5.112</u>	<u>3.606</u>
<u>RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</u>			
Beneficios procedentes del inmovilizado		303	1.367
Beneficio por operaciones con acciones de la Sociedad dominante		203	284
Ingresos extraordinarios		163	205
		<u>669</u>	<u>1.856</u>
		<u>1.161</u>	<u>539</u>
<u>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</u>			

Bilbao, 26 de marzo de 2003

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

1. **SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Las Sociedades dependientes de FAES son las siguientes:

Nombre	Domicilio	Actividad	Participación directa e indirecta	
			Miles de euros	%
IQUNOSA FARMA, S.A., Sociedad Unipersonal	Alpedrete, 24 - MADRID	Laboratorio Farmacéutico	2.479	100
Lazlo International, S.A., Sociedad Unipersonal	Alpedrete, 26 - MADRID	Promoción de productos de otros laboratorios	148	100
Laboratorios Vitoria, S.A.	R. Elias García, 26 Amadora - PORTUGAL	Laboratorio Farmacéutico	973	99,83
Biotecnet I Más D, S.A., Sociedad Unipersonal	Alpedrete, 20 - MADRID	Tenencia de bienes	1.402	100
Laboratorios Veris, S.A., Sociedad Unipersonal	Alpedrete, 26- MADRID	Laboratorio Farmacéutico	3.813	100
Inversiones en Valores Industriales, S.A., SIM (INDUVISA)	P. Vergara, 9 - MADRID	Sociedad de inversión mobiliaria	2.714	99,74
Hispana Dos, S.A., SIM	Almagro, 21 - MADRID	Sociedad de inversión mobiliaria	1.771	97,875
Esfión, S.A.	R. Elias García, 26 Amadora - PORTUGAL	Ind. y comercialización de productos químicos	431	100
Olive Farmacéutica, Limitada	R. Elias García, 26 Amadora - PORTUGAL	Ind. y comercialización de productos químicos y farmacéuticos	5	100
Veris Farmacéutica, Limitada	R. Elias García, 26 Amadora - PORTUGAL	Ind. y comercialización de productos químicos y farmacéuticos	5	100
Vitalión, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elias García, 26 Amadora - PORTUGAL	Ind. y comercialización de productos químicos y farmacéuticos	5	100
Farmalavi, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elias García, 26 Amadora - PORTUGAL	Ind. y comercialización de productos químicos y farmacéuticos	5	100
			<u>13.751</u>	

Todas las Sociedades dependientes han sido objeto de consolidación con sus Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2002.

2. **SOCIEDADES ASOCIADAS**

Las Sociedades asociadas que componen el grupo consolidable son:

Nombre:	Laboratorios Fabiol, S.A.
Domicilio:	P. Vergara, nº 9 -MADRID
Actividad:	Ind. y comercialización de productos químicos
Participación directa e indirecta:	49%
Importe de la participación en miles de euros:	
- Coste	29
- Provisión por depreciación	-

El capital, las reservas y el resultado del ejercicio 2002 de esta Sociedad es, en miles de euros:

	Laboratorios Fabiol, S.A.
Capital	60
Reservas	2
Resultados	1
	63

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 la asociada, relacionada 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.

Al capital y reservas de las Sociedades Portuguesas 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". Este capítulo no tiene variaciones, ya que las Sociedades extranjeras están en la Zona Euro.

b) **Inmovilizado inmaterial**

Gastos de investigación y desarrollo: El grupo 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 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 el grupo 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 degesivo, 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.

e) **Existencias**

El grupo 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**

El grupo 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 2002, se consideran a largo plazo.

h) **Impuesto sobre beneficios**

El grupo 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**

En este ejercicio se ha externalizado, de acuerdo con la normativa vigente, los compromisos por pensiones. Se han dotado en este ejercicio los posibles pasivos por las Actas de Inspección de Hacienda, levantadas a las Sociedades, siguiendo el principio de prudencia.

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 FARMA,S.A. valoradas al coste de adquisición.

5. **PARTICIPACIONES PUESTAS EN EQUIVALENCIA**

La composición de este capítulo es la siguiente:

	Miles de Euros	% de participación del grupo
Laboratorios Fabiol, S.A.	29	49%

6. **INMOVILIZADO INMATERIAL**

La composición de este capítulo es la siguiente:

	Miles de Euros				31.12.02
	31.12.01	Adiciones	Bajas	Trasposos	
Gastos de investigación	4.095	6.022	-	-	10.117
Marcas y Registros	38.251	27.291	(301)	175	65.416
Otros	16.062	3.049	(36)	(175)	18.900
	58.408	36.362	(337)	-	94.433
Amortización	21.731	6.837	(21)	-	28.547

7. **ACCIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE**

Se corresponde este capítulo con las acciones que tienen de FAES las Sociedades siguientes:

	Miles de Euros			
	Nº de títulos	Valor de coste	Valor de cotización al 31.12.01	Valor nominal
INDUVISA	64.000	506	672	13
Laboratorios Veris, S.A.	68.728	610	722	14
Biotechnet I Más D, S.A.	64.566	638	678	13
Hispana Dos, S.A. SIM	46.689	388	490	9
Lazlo International, S.A.	459.756	4.347	4.827	92
	703.739	6.489	7.389	141

El porcentaje de participación de la autocartera en el capital de la sociedad dominante asciende al 1,76%

8. **INMOVILIZADO MATERIAL**

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

	<u>31.12.01</u>	<u>Adquisiciones</u>	<u>Bajas y traspasos</u>	<u>31.12.02</u>
COSTE:				
Terrenos	1.104	-	-	1.104
Construcciones	12.779	266	(93)	12.952
Maquinaria, Instalaciones y Utillaje	27.347	3.147	680	31.174
Mobiliario	2.291	159	-	2.450
Equipos para proceso de información	2.483	87	(629)	1.941
Otro Inmovilizado	925	23	(11)	937
Inmovilizado en curso	178	1.586	(735)	1.029
	<u>47.107</u>	<u>5.268</u>	<u>(788)</u>	<u>51.587</u>
	<u>31.12.01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas y traspasos</u>	<u>31.12.02</u>
AMORTIZACION:				
Construcciones	6.740	386	(13)	7.113
Maquinaria, Instalaciones y Utillaje	17.746	1.791	(2)	19.535
Mobiliario	1.921	117	-	2.038
Equipos para proceso de información	1.741	258	(629)	1.370
Otro Inmovilizado	746	77	(16)	807
	<u>28.894</u>	<u>2.629</u>	<u>(660)</u>	<u>30.863</u>
VALOR NETO	<u>18.213</u>			<u>20.724</u>

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

Las Sociedades Iquinsa 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 32 miles de euros y se estima que para el próximo ejercicio ascenderá al mismo importe.

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

Terrenos	21
Construcciones	552
Maquinaria, Instalaciones y Utillaje	38
	<hr/>
	611
	<hr/>

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 65 miles de euros y para el próximo ejercicio se estima en 45 miles de euros aproximadamente.

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

Terrenos	92
Construcciones	111
Maquinaria, Instalaciones y Utillaje	809
Elementos de transporte	-
Mobiliario	16
Equipos para proceso de información	72
	<hr/>
	1.100
	<hr/>

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 318 miles de euros y 166 miles de euros, respectivamente, que se acogió al D.L. nº 31/98 promulgado en Portugal.

9. **EXISTENCIAS**

La composición de este capítulo es la siguiente:

	<u>Miles de Euros</u>
Materias primas, envases y otros	6.613
Producto terminado, semiterminado y en curso	16.383
	<u>22.996</u>

10. **VALORES MOBILIARIOS**

La composición de este capítulo es la siguiente:

	<u>Miles de Euros</u>	
	<u>Coste</u>	<u>Provisión</u>
<u>Cartera a corto plazo</u>		
Inversiones financieras de las SIM	17.122	(5.520)
Inversiones financieras del resto de sociedades del grupo	7.444	(712)
	<u>24.566</u>	<u>(6.232)</u>

11. FONDOS PROPIOS

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

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Reservas distribuibles	Reserva para acciones propias y Reserva legal
Saldo al 31.12.01	7.285	20	1.100	26.587	3.780
Aplicación del resultado de 2001 de FAES	-	-	-	7.762	-
Ampliación de capital	728	-	-	(728)	-
Dotación acciones propias	-	-	-	(181)	181
Saldo al 31.12.02	8.013	20	1.100	33.440	3.961

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

El desglose por Sociedades de este epígrafe es el siguiente:

	<u>Miles de Euros</u>
IQUINOSA FARMA, S.A.	11.927
Lazlo International, S.A.	5.785
Laboratorios Vitoria, S.A.	15.112
Biotechet I Más D, S.A.	1.408
Laboratorios Veris, S.A.	(747)
Inversiones en Valores Industriales S.A., SIM (INDUVISA)	5.638
Hispana Dos, S.A. SIM	4.473
Esfión, S.A.	75
Olve Farmacéutica, Limitada	(31)
Veris Farmacéutica, Limitada	(67)
Vitalión, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	-
Farmalavi, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	-
Otras reservas de la sociedad dominante.	7.456
	<u><u>51.029</u></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 Iquinoso y de Laboratorios Veris, S.A. por importes de 553.400 euros y 40.124 euros 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 151.599 euros.

b) **Capital social**

El capital social está formado por 40.067.215 acciones de (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.

La Junta General Ordinaria del 29 de junio de 2001, autorizó al Consejo de Administración a ampliar capital social en la cuantía 728.494,80 euros con cargo a Reservas, mediante la emisión de 3.642.474 acciones nuevas según la proporción de una acción nueva por cada diez antiguas. Esta ampliación se ha realizado en 2002.

La Junta General Ordinaria celebrada el 27 de junio de 2002 autorizó al Consejo de Administración a ampliar capital social en la cuantía de 890.382,40 euros con cargo a Reservas, mediante la emisión de 4.451.912 acciones nuevas, liberada, y en la proporción de una acción nueva por cada nueve antiguas.

Por otro lado, la J.G.A. del 27 de junio de 2002, 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.

Asimismo, la 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 15.025.303 euros 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 15.025.303 Euros, 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 15.025.303 euros.

c) **Reservas no distribuibles**

Reserva Legal

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.

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.

Reserva para acciones propias

La Sociedad ha constituido una reserva indisponible por acciones propias por la parte que no ha podido ser dotada por una de sus filiales que mantiene en su activo acciones de Faes Farma, S.A.

d) **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 69.868 euros y de 634.266 euros, respectivamente.

12. **PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS**

La Sociedad FAES mantenía 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. En este ejercicio se ha externalizado este compromiso.

En este ejercicio, siguiendo un estricto principio de prudencia, se ha provisionado todas las actas de Inspección de Hacienda, que han sido recurridas, a pesar de que se considera que los recursos serán ganados. (Nota 13)

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

	<u>Pensiones</u>	<u>Impuestos</u>
Saldo al 31.12.01	2.176	-
Dotaciones	465	6.393
Aplicaciones	(2.641)	-
Saldo 31.12.02	-	<u>6.393</u>

13. **SITUACION FISCAL**

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

Resultado contable consolidado del ejercicio		<u>15.589</u>
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Impuesto sobre Sociedades	2.302	-
Diferencias permanentes:		
- De las Sociedades individuales	3.505	557
- De los ajustes por consolidación	8.926	30
Diferencias temporales:		
- De las Sociedades individuales	465	129
- De los ajustes por consolidación		
• Con origen en ejercicios anteriores	723	-
• Con origen en el ejercicio	-	886
	<u>15.921</u>	<u>1.602</u>
Base Imponible (Resultado fiscal)		<u>29.908</u>

Las pérdidas obtenidas por las Sociedades de inversión mobiliaria se han considerado como diferencias permanentes al no haber registrado el crédito fiscal de dichas pérdidas.

Esta base imponible se descompone de la siguiente manera:

	<u>Miles de Euros</u>
- Base imponible al 32,5%25.995
- Base imponible al 35% 1.403
- Base imponible en Portugal2.510

Para el ejercicio 2002 se aplicarán deducciones por inversiones y otras deducciones, por importe de 3.646.069 euros.

Las Sociedades de inversión mobiliaria Induvisa, SIM, S.A. e Hispana Dos, SIM, S.A., han obtenido pérdidas por importe global de 1.812 miles de euros en este ejercicio y las pérdidas totales pendientes de compensar de estas sociedades ascienden a 4.963 miles de euros y la de Iquinsa Farma, S.A. a 3.795 miles de euros.

En este ejercicio y siguiendo la normativa del ICAC, (Resolución de 15 marzo de 2002), la sociedad Faes Farma, S.A. ha registrado las deducciones de impuestos correspondientes a ejercicios anteriores que van a ser aplicadas en 2002 y próximos ejercicio. Este hecho y el cambio normativo fiscal respecto a la reinversión de beneficios procedentes del inmovilizado de ejercicios anteriores, hacen que exista un ajuste positivo en el capítulo de gasto por impuesto sobre sociedades de la cuenta de pérdidas y ganancias.

	<u>Miles de Euros</u>
Ajuste por reinversión	2.066
Ajustes por deducciones	4.379
	<u>6.445</u>

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 Iquinoso Farma, S.A. que tiene abiertos a inspección desde 1999 inclusive

Durante el ejercicio 1995 la Sociedad Iquinoso Farma, S.A., Sociedad Unipersonal 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

Con fecha 21.12.98, la Inspección extendió 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 2.692.522 euros. Con fecha 27 de abril de 2000 la Agencia Tributaria reconoce la prescripción de los ejercicios 1994 y 1993, quedando la deuda tributaria en 897.031 euros de cuota y 200.093 euros de intereses, que han sido adelantados por la Compañía. La Sociedad considera que estas actas no son correctas y que el recurso será ganado por ella.

Con fecha 25 de Julio de 2002, la Inspección extendió actas de disconformidad a la Sociedad Iquinoso Farma, S.A. que afectan al Impuesto sobre la Renta de no residentes por los ejercicios 1997 y 1998, así como a los impuestos sobre sociedades por los ejercicios 1997 y 1998 y al IVA de los ejercicios 1997 y 1998, por un importe total de 3.397.769 euros

La compañía ha provisionado en el ejercicio 2002 por las actas de disconformidad de 1998 y 2002 los siguientes importes:

Cuota	3.621.270	(A)
Interés	574.191	(B)
Sanción	1.693.743	(C)
	5.889.204	

- (A): Registrado en el capítulo de impuesto sobre sociedades de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- (B): Registrado en otros gastos financieros de la cuenta de pérdidas y ganancias.
- (C): Registrado en gastos de ejercicios anteriores de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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 405.541 euros, que la Compañía ha recurrido. Aunque en este año se ha provisionado este importe (Nota 12). Se presentó aval por este importe.

Asimismo, Lazlo International, S.A. Sociedad Unipersonal firmó en el ejercicio 2001 un acta en disconformidad por importe de 1.165.334 euros que ha sido recurrida y avalada.

Sin embargo, y a pesar de que se considera que se ganará el recurso, la Sociedad ha dotado en este ejercicio un importe de 549.186 euros.

Las provisiones efectuadas en 2002, por este concepto, se registran en el capítulo de gasto por impuestos sobre Sociedades de la cuenta al Pérdidas y Ganancias adjunta.

14. 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 Euros</u>
Mercado nacional	108.531
Exportaciones	8.844
Ventas en Portugal de Laboratorios Vitoria, S.A.	34.481
	<u>151.856</u>

b) Número medio de personas

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

FAES FARMA, S.A.	331
IQUINOSA FARMA, S.A., Sociedad Unipersonal	193
Laboratorios Vitoria, S.A.	165
Laboratorios Veris, S.A.	2
Lazlo International, S.A.	22
Olve Farmacéutica, Limitada	31
Veris Farmacéutica, Limitada	28
Vitalión, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	3
Farmalavi, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	-
	<hr/> 775 <hr/>

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

La aportación al resultado ha sido la siguiente:

	Miles de Euros	
	<u>Resultado atribuido a la Sociedad Dominante</u>	<u>Resultado atribuido a los socios externos</u>
FAES FARMA, S.A.	21.234	-
IQUINOSA FARMA, S.A. Sociedad Unipersonal	(6.097)	-
Lazlo International, S.A.	(453)	-
Laboratorios Veris, S.A.	1.351	-
Laboratorios Vitoria, S.A.	1.652	3
Biotecnet I Más D, S.A.	(79)	-
Inversiones en Valores Industriales, S.A., SIM (INDUVISA)	(1.175)	(3)
Hispana Dos, S.A., SIM	(675)	(1)
Esfión, S.A.	-	-
Olve Farmacéutica, Limitada	(87)	-
Veris Farmacéutica, Limitada	(78)	-
Vitalión, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	-	-
Farmalavi, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	(3)	-
	<u>15.590</u>	<u>(1)</u>

15. **OTRA INFORMACION**

a) **Organos de Administración**

Durante el ejercicio 2002 los Organos de Administración de la Sociedad dominante han devengado en FAES Farma, S.A. por Sueldos, Dietas y Otros 678.306 euros y por Retribuciones Societarias, 520.125 euros; en Iquinsa 246.360 euros por sueldos y otros, en Lazlo International, S.A. 64.995 euros y en Laboratorios Veris, S.A. 15.296 euros 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 13,5 millones de euros. De ellos, los más significativos son: 454.626 euros prestados en garantía del Acta firmada en disconformidad relativa al Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 1990, 2,3 millones de euros en garantía por las subvenciones y préstamos concedidos por el Ministerio de Ciencia y Tecnología con el fin de financiar planes de investigación, y 10,7 millones de euros por los avales a favor del Grupo Aventis como garantía del pago aplazado de la compra del Dezacor.

Por otro lado, la Sociedad Iquinsa tiene concedidos avales por entidades financieras por importe de 782 miles de euros que se han prestado ante la Administración Tributaria, Delegación de Madrid (nota 13).

La Sociedad Laboratorios Vitória, S.A. tiene prestados avales por importe de 7.941.379 euros, de los cuales el más significativo es de 7.551.000 euros prestados ante Marion Merrel, Lda.

La Sociedad Lazlo International, S.A. Sociedad Unipersonal tiene concedidos avales ante la Administración Tributaria por importe de 1.165.963 euros(Nota 13).

c) **Honorarios de auditores**

Los honorarios de los auditores del grupo por todas las auditorías de las Sociedades auditadas, por ellos, ascienden a 50.344 euros y por servicios distintos a la auditoria ascienden a 13.452 euros.

16 INFORMACIÓN MEDIOAMBIENTAL

El grupo cumple con la normativa vigente en materia medioambiental. Todos los residuos generados en su actividad son tratados de forma selectiva por empresas especializadas. El coste de esta gestión se carga directamente a gastos del ejercicio.

a) Equipos

En cuanto a equipos incorporados con fines de mejora medioambiental, reseñar la instalación de depuradoras para el vertido de aguas residuales.

b) Gastos

Los gastos ocasionados durante el presente ejercicio correspondientes al apartado medioambiental se centran principalmente en tratamiento de residuos y en asesorías para la mejora del medioambiente. El importe total de los gastos durante 2002 ha sido de 306.697 euros.

c) Provisiones, contingencias y responsabilidades

No se han contabilizado provisiones correspondientes a actuaciones medioambientales ni existen litigios, contingencias, riesgos previstos o responsabilidades de esta naturaleza.

d) Subvenciones

No se han recibido subvenciones durante el presente ejercicio ni en los anteriores por los gastos o inversiones realizados con fines medioambientales.

Bilbao, 26 de marzo de 2003

INFORME DE GESTION CONSOLIDADO 2002

La crisis económica ha dejado sentir sus efectos en el sector farmacéutico, y los indicadores de los 13 principales mercados mundiales rebajaron su ritmo de crecimiento. Frente a la amenaza que supone el envejecimiento progresivo de la población, todos los países sin excepción han desarrollado medidas de contención del gasto farmacéutico público. Las medidas más significativas en nuestros mercados han sido el crecimiento de los genéricos, la implantación de precios de referencia y las bajas de precios..

En el otro lado de la balanza está la introducción de novedades terapéuticas que, si bien en 2002 han visto reducido su número respecto de los dos ejercicios precedentes, sientan las bases de crecimiento para la industria farmacéutica con más vocación innovadora. La proliferación de medicamentos genéricos, empujada por el vencimiento de las patentes de los fármacos con ventas importantes, está dividiendo el modelo de negocio de la industria farmacéutica. Uno apoyado en márgenes estrechos donde el factor clave del éxito es el volumen, y el otro dirigido a la innovación, con mayor valor unitario. Hace ya cuatro años que las consecuencias de los cambios comenzaron a hacerse notar. A finales de 1998 el sector asistió a una ola de megafusiones, persiguiendo economías de escala en todos los eslabones de la cadena de valor del sector. Ya en 2002 le ha llegado el turno al recorte de costes y a la desinversión de actividades no estratégicas, que buscan tanto liquidez, como empujar las cuentas de resultados.

En el mercado español y portugués se están produciendo los mismos fenómenos que están transformando el panorama farmacéutico mundial. El acuerdo suscrito en octubre de 2001 entre Farmaindustria y el Ministerio de Sanidad español ha resultado suficientemente sólido para soportar un crecimiento del gasto público en farmacia en 2002 del 9,89%, casi cuatro décimas por encima de lo previsto, y ofrece un marco estable para el sostenimiento de la industria farmacéutica española. En Portugal el reciente cambio de gobierno suspendió el pacto de estabilidad para 2001- 2003, y ha acelerado la introducción del sistema de precios de referencia y de genéricos.

Nuestro grupo ha sabido adaptarse con rapidez a las nuevas reglas de competencia. Nuestras modernas instalaciones de fábrica así como nuestras redes de ventas, nos permiten absorber la fabricación y comercialización de nuevas incorporaciones, mejorando al mismo tiempo la productividad. Al cierre de 2002, el margen bruto de ventas ha permanecido inalterado, y los gastos de explotación han rebajado su peso específico con relación a la facturación anual. La contención de gastos, junto con el apoyo del ligero aumento (+1,8%) de la cifra de negocios, han permitido al Grupo Faes Farma incrementar en 1,5 puntos la rentabilidad de las ventas, medida por el beneficio de explotación antes de amortizar gastos.



El entorno competitivo, y los avances tecnológicos son los principales elementos de la carrera por la innovación, en la que Faes Farma es partícipe desde hace años. La meta es maximizar la fuerza de la oferta farmacéutica, para lo que a lo largo de 2002 comprometimos 49,2 millones de euros: de ellos, 13,6 millones en Investigación y Desarrollo (+41%), y nos complace comprobar que nuestro compromiso está generando resultados muy alentadores, con Bilastina en Fase III desde comienzos de 2003. Otros 30,3 millones se emplearon en aumentar los activos intangibles y 5,3 millones en recursos materiales.

Siguiendo la política de compras ya desarrollada en años anteriores, en octubre del año 2002 adquirimos los derechos de los medicamentos Dezacor y Rosilan, y a primeros del 2003 se ha comprado la especialidad Claversal. Faes Farma cuenta con estas tres adquisiciones, como un nuevo factor que acelerará la generación de beneficios recurrentes y permitirá la liquidez, frente a nuestros compromisos en materia de investigación y con nuestros accionistas.

2002 ha sido el tercer año consecutivo de retroceso de todas las plazas bursátiles, retroceso que ha marcado la pauta del comportamiento de nuestros resultados financieros. Un 1,76% de las acciones de la matriz Faes permanecen en la cartera de valores consolidada. Componen este porcentaje 703.739 títulos que se poseen en virtud de las facultades otorgadas por la JGA de 27 de junio de 2002. 772 personas forman la plantilla media de todo el Grupo, la suma de sus esfuerzos individuales es lo que ha permitido a Faes Farma contarse entre las compañías farmacéuticas líderes en el mercado Ibérico.