



Nº de protocolo: 19/2005



---

**FAES FARMA, S.A.**

**INFORME DE AUDITORIA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

---



## 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 2004, 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 y de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, además de las cifras del ejercicio 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las Cuentas Anuales del ejercicio 2004. Con fecha 24 de marzo de 2004, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las Cuentas Anuales del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las Cuentas Anuales del ejercicio 2004 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 2004 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 2004, 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 2004. 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.

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

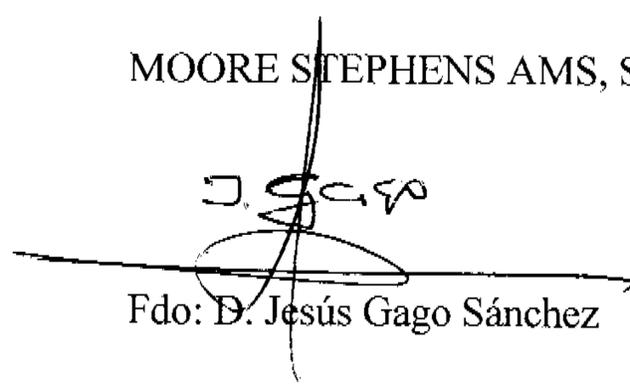
Miembro ejerciente:  
MOORE STEPHENS  
AMS, S.L.

Año 2.005 N° SO516

COPIA GRATUITA

.....  
Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.  
.....

MOORE STEPHENS AMS, S.L.

  
Fdo: D. Jesús Gago Sánchez

Bilbao, 22 de marzo de 2005



**FAES FARMA**

Cuentas

Anuales

2.004

**BALANCE DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE**

(Miles de euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2.004</b>	<b>2.003</b>
<b>B) INMOVILIZADO</b>	<b>107.372</b>	<b>99.737</b>
<b>II. Inmovilizaciones inmateriales</b>	<b>66.098</b>	<b>62.669</b>
1. Gastos investigación y desarrollo	23.600	15.857
2. Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	70.091	69.710
3. Fondo de Comercio	5.169	5.169
5. Aplicaciones informáticas	525	378
6. Anticipos	5.065	704
9. Amortizaciones	(38.352)	(29.149)
<b>III. Inmovilizaciones materiales</b>	<b>19.338</b>	<b>18.734</b>
1. Terrenos y construcciones	13.270	11.128
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	19.517	19.252
3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	6.285	6.154
4. Anticipos e inmovilizado material en curso	0	24
5. Otro inmovilizado	2.105	2.070
7. Amortizaciones	(21.839)	(19.894)
<b>IV. Inmovilizaciones financieras</b>	<b>21.936</b>	<b>18.334</b>
1. Participaciones en empresas del grupo	10.688	10.688
3. Participaciones en empresas asociadas	0	29
5. Cartera valores a largo plazo	2.387	2.387
6. Otros créditos	0	1
7. Depósitos y fianzas a largo plazo	6	18
8. Provisiones	(3.172)	(3.334)
9. Administraciones públicas a largo plazo	12.027	8.545
<b>D) ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>38.803</b>	<b>39.027</b>
<b>II. Existencias</b>	<b>15.928</b>	<b>13.944</b>
1. Comerciales	56	13
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	1.248	1.990
3. Productos en curso y semiterminados	2.342	1.777
4. Productos terminados	12.282	10.164
6. Anticipos	0	0
<b>III. Deudores</b>	<b>21.944</b>	<b>24.283</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	17.181	20.864
2. Empresas del grupo deudores	3.484	0
4. Deudores varios	124	502
5. Personal	74	56
6. Administraciones Públicas	1.081	2.861
7. Provisiones	0	0
<b>IV. Inversiones Financieras temporales</b>	<b>816</b>	<b>668</b>
5. Cartera de valores a corto plazo	873	810
8. Provisiones	(57)	(142)
<b>VI. Tesorería</b>	<b>60</b>	<b>132</b>
<b>VII. Ajustes por periodificación</b>	<b>55</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>146.175</b>	<b>138.764</b>

Bilbao, a 16 de marzo de 2.005

**BALANCE DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE**

(Miles de euros)

<b>PASIVO</b>	<b>2.004</b>	<b>2.003</b>
<b>A) FONDOS PROPIOS</b>	<b>95.588</b>	<b>80.675</b>
<b>I. Capital Suscrito</b>	<b>9.893</b>	<b>8.903</b>
<b>II. Prima de emisión</b>	<b>20</b>	<b>20</b>
<b>III. Reserva de revalorización</b>	<b>1.100</b>	<b>1.100</b>
<b>IV. Reservas</b>	<b>65.210</b>	<b>55.928</b>
1. Reserva legal	3.485	3.485
2. Reservas por acciones propias	0	476
5. Otras reservas	61.725	51.967
<b>VI. Pérdidas y ganancias (Beneficio)</b>	<b>26.290</b>	<b>20.956</b>
<b>VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio</b>	<b>(6.925)</b>	<b>(6.232)</b>
<b>C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</b>	<b>406</b>	<b>406</b>
2. Provisiones para impuestos	406	406
<b>D) ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	<b>6.295</b>	<b>9.034</b>
<b>IV. Otros acreedores</b>	<b>6.250</b>	<b>8.989</b>
2. Otras deudas	6.250	8.989
<b>V. Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos</b>	<b>45</b>	<b>45</b>
1. De empresas del grupo	45	45
<b>E) ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	<b>43.886</b>	<b>48.649</b>
<b>II. Deudas con Entidades de crédito</b>	<b>18.782</b>	<b>17.325</b>
1. Préstamos y otras deudas	18.782	17.325
<b>III. Deudas con Sociedades del grupo y asociadas c/plazo</b>	<b>283</b>	<b>2.364</b>
<b>IV. Acreedores comerciales</b>	<b>12.549</b>	<b>12.380</b>
2. Deudas por compras o prestaciones de servicios	12.549	12.380
<b>V. Otras deudas no comerciales</b>	<b>11.354</b>	<b>16.080</b>
1. Administraciones Públicas	3.837	4.454
3. Otras deudas	6.593	10.742
4. Remuneraciones pendientes de pago	924	884
<b>VI. Provisión para operaciones de tráfico</b>	<b>918</b>	<b>500</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>146.175</b>	<b>138.764</b>

aprobado, a 16 de marzo de 2.005

**PERDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE**

(Miles de euros)

DEBE	2.004	2.003
<b>A) GASTOS</b>	<b>107.943</b>	<b>114.242</b>
1. Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	0	0
2. Aprovisionamiento	<b>47.991</b>	<b>52.073</b>
a) Consumo mercaderías	503	597
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	46.854	50.041
c) Otros gastos externos	634	1.435
3. Gastos de Personal	<b>23.070</b>	<b>22.389</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados	18.435	17.914
b) Cargas sociales	4.635	4.475
4. Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	<b>11.560</b>	<b>11.094</b>
5. Variación de las provisiones de circulante	<b>833</b>	<b>917</b>
b) Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables	(4)	4
c) Variación otras provisiones tráfico	837	913
6. Otros gastos de explotación	<b>24.941</b>	<b>23.181</b>
a) Servicios exteriores	24.832	23.045
b) Tributos	109	136
<b>I. BENEFICIOS DE EXPLOTACION</b>	<b>14.203</b>	<b>19.142</b>
7. Gastos financieros y asimilados	<b>576</b>	<b>1.225</b>
c) Por deudas con terceros y gastos asimilados	573	1.225
d) Pérdidas de inversiones financieras temporales	3	0
8. Variación de las provisiones de inversiones financieras	<b>(57)</b>	<b>9</b>
9. Diferencias negativas de cambio	<b>185</b>	<b>275</b>
<b>II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>	<b>10.769</b>	<b>0</b>
<b>III. BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>24.972</b>	<b>18.563</b>
10. Var.prov. Inm. inmaterial, material y cartera de control	<b>(162)</b>	<b>43</b>
11. Pérdidas procedentes inmov. inmaterial, material y cartera	0	0
13. Gastos extraordinarios	7	2.433
14. Gastos y pérdidas de otros ejercicios	100	0
<b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	<b>217</b>	<b>2.996</b>
<b>V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>25.189</b>	<b>21.559</b>
15. Impuesto sobre Sociedades	2.445	1.997
16. Ajustes positivos Impuesto sobre Sociedades	<b>(3.546)</b>	<b>(1.394)</b>
<b>VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)</b>	<b>26.290</b>	<b>20.956</b>

Bilbao, a 10 de marzo de 2.005

**PERDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE**

(Miles de euros)

<b>HABER</b>	<b>2.004</b>	<b>2.003</b>
<b>B) INGRESOS</b>	<b>134.233</b>	<b>135.198</b>
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios</b>	<b>118.034</b>	<b>125.718</b>
a) Ventas	115.043	123.589
b) Prestaciones de servicios	6.659	4.999
c) Devoluciones y "rappels" sobre ventas	(3.666)	(2.863)
d) Descuentos sobre ventas a la Seguridad Social	(2)	(7)
<b>2. Aumento de existencias de productos terminados y en curso de fabricación</b>	<b>2.683</b>	<b>1.691</b>
<b>4. Otros ingresos de explotación</b>	<b>1.881</b>	<b>1.387</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	1.056	1.064
b) Subvenciones	825	323
<b>5. Ingresos de participaciones en capital</b>	<b>11.230</b>	<b>840</b>
a) En empresas del grupo	11.181	800
b) En empresas asociadas	0	0
c) En empresas fuera del grupo	49	40
<b>6. Ingresos de otros valores mobiliarios y de créditos del activo inmovilizado</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
c) De empresas fuera del grupo	1	0
<b>7. Otros intereses e ingresos asimilados</b>	<b>86</b>	<b>14</b>
c) Otros intereses	1	1
d) Beneficios en inversiones financieras	85	13
<b>8. Diferencias positivas de cambio</b>	<b>156</b>	<b>76</b>
<b>II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>	<b>0</b>	<b>579</b>
<b>9. Beneficio en enajenación de inmovilizado</b>	<b>25</b>	<b>5.459</b>
<b>12. Ingresos extraordinarios</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>13. Ingresos y beneficios de otros ejercicios</b>	<b>136</b>	<b>13</b>
<b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Bilbao, a 16 de marzo de 2.005

# 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 2003 y 2004. Los registros contables del ejercicio 2004 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 2004, 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 26.290, se propone la siguiente distribución para su aprobación por la Junta General de Accionistas: Dividendos, 11.872 y Reservas Voluntarias, 14.418.

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

## **b) Inmovilizado material**

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

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

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

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

- |  |
|--|
| -30 años para las Construcciones                     |
| -10 años para la Maquinaria e Instalaciones          |
| -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 2.004, 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.

### **5. INMOVILIZADO INMATERIAL**

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

	31.12.03	adiciones	Amortiz. y bajas	31.12.04
Gastos I+D	10.506	7.743	(3.073)	15.176
Marcas y Registros	51.165	312	(6.016)	45.461
F.Comercio	—	—	—	—
Apl. informát.	294	143	(41)	396
Anticipos	704	4.470	(109)	5.065
<b>TOTALES</b>	<b>62.669</b>	<b>12.668</b>	<b>(9.239)</b>	<b>66.098</b>

El Fondo de Comercio correspondía a la compra de la marca Sasulén, amortizado en su totalidad.

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 10 años.

Las adiciones del ejercicio se componen, principalmente, de los gastos activados por ensayos clínicos en Fase III de Bilastina y del anticipo entregado a Solvay como pago por la cesión de la licencia de Futuran, operación finalizada en Enero de 2.005.

## 6. INMOVILIZADO MATERIAL

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

<b>COSTE</b>	<b>31.12.03</b>	<b>Adquisición neta</b>	<b>Enaj. y Bajas</b>	<b>Traspasos</b>	<b>31.12.04</b>
Terrenos	551	---	---	---	551
Construcciones	10.577	2.276	(158)	24	12.719
Maquinaria, Instalaciones y Utillaje	24.527	522	(50)	---	24.999
Elementos de Transporte	7	---	---	---	7
Mobiliario	879	3	(79)	---	803
Equipos Procesos Información	2.063	124	(89)	---	2.098
Inmovilizado en curso	24	--	---	(24)	--
<b>Total</b>	<b>38.628</b>	<b>2.925</b>	<b>(376)</b>	<b>---</b>	<b>41.177</b>

<b>AMORTIZACION</b>	<b>31.12.03</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Traspasos</b>	<b>31.12.04</b>
Construcciones	4.595	267	(158)	---	4.704
Maquinaria, Instalaciones y Utillaje	13.271	1.589	(50)	---	14.810
Elementos de Transporte	7	---	---	---	7
Mobiliario	597	46	(79)	---	564
Equipos Procesos Información	1.424	419	(89)	---	1.754
<b>Total</b>	<b>19.894</b>	<b>2.321</b>	<b>(376)</b>	<b>---</b>	<b>21.839</b>
<b>VALOR NETO</b>	<b>18.734</b>				<b>19.338</b>

**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 32.651,11 euros. El efecto en la amortización de 2.005 se estima en 19.472,87 euros.

**b) Elementos totalmente amortizados**

Al 31 de diciembre de 2.004, la Sociedad cuenta con elementos de inmovilizado totalmente amortizados, cuyo coste contabilizado asciende a 10.982.193,63 euros.

**7. INMOVILIZACIONES FINANCIERAS**

---

En el apartado de inmovilizaciones financieras se incluye un importe de 11,4 millones de euros correspondientes a las deducciones pendientes de aplicación en el impuesto sobre sociedades. De este importe, 2,1 millones son deducciones pendientes de 2.002, 7,3 del año 2.003 y 2,0 millones del año 2.004. Estas 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	31.12.03	Entradas	Bajas	Traspas	31.12.04
Participaciones en empresas del grupo	10.688	---	—	---	10.688
Participaciones en empresas asociadas	29	—	(29)	—	—
Cartera de valores a largo plazo	2.387	—	—	—	2.387
Otros créditos	1	—	(1)	—	—
Depósitos y fianzas a largo plazo	18	—	(12)	—	6
Administraciones Públicas a largo plazo	8.545	3.482	—	—	12.027
Provisión inv.fin.empresas del Grupo	(1.197)	—	162	—	(1.035)
Provisión inv.fin.a largo plazo	(2.137)	—	---	—	(2.137)
<b>Total</b>	<b>18.334</b>	<b>3.482</b>	<b>120</b>	<b>—</b>	<b>21.936</b>

**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	Valor en libros Inversión	Cotización
Grupo	Actividad	Direc.	Indir.	Capital	Reservas			
Lab.Vitoria, S.A.	Lab. Farmacéutico	41,82	58,02	750	18.631	44	477	no cotiza
Lab. Veris, S.A.	Lab. Farmacéutico	100	—	3.005	1.312	2.668	3.813	no cotiza
Iquinosa Farma SA	Lab. Farmacéutico	100	—	992	9.878	3.971	2.480	no cotiza
Lazlo Int., S.A.	Comerc. Prod. OTC	100	—	60	436	1.895	148	no cotiza
Hispana Dos SICAV	Inv. Valores Mobiliarios	73,39	26,48	6.005	(224)	361	1.256	cotiz.Bolsa (A)
Biotechet I+D, S.A.	Investigación	100	—	60	1.257	162	1.479	no cotiza
Esfión, S.A.	Ind.y Com. Pdtos. Quim.	—	100	500	76	20	—	no cotiza
Olve, S.A.	Lab. Farmacéutico	—	100	95	(86)	27	—	no cotiza
Veris, S.A.	Lab. Farmacéutico	—	100	140	(132)	14	—	no cotiza
Vitalion, S.A.	Lab. Farmacéutico	—	100	5	—	—	—	no cotiza
Farmalavi, S.A.	Lab. Farmacéutico	—	100	10	(4)	(1)	---	no cotiza
<b>Total</b>							<b>9.653</b>	

(A) El valor de cotización de esta sociedad 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
Hispana Dos, S.A. SICAV	Serrano, 88	Madrid	España
Biotechnet 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

### Inversiones financieras temporales

Miles de euros	Saldo 31.12.03	Var. neta ejercicio	Traspasos	Saldo 31.12.04
Renta Fija	—	—	—	—
Renta Variable	810	63	—	873
- Provisión por depreciación de Inversiones Financieras Temporales	( 142)	85	—	( 57)
<b>Total</b>	<b>668</b>	<b>148</b>	<b>—</b>	<b>816</b>

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	2.004	2.003
Mercaderías	56	13
Materias Primas y Auxiliares	835	1.466
Envases, embalajes y otros	413	524
Prod. en curso y semiterminados	2.342	1.777
Productos terminados	12.282	10.164
<b>Total</b>	<b>15.928</b>	<b>13.944</b>

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 31.12.03	8.903	3.485	51.967	476	20	20.956	1.100
Aplicación del Resultado 2.003	—	—	10.272	—	—	(20.956)	—
Traspaso	—	—	476	(476)	—	—	—
Ampliación capital (1/9)	990	—	(990)	—	—	—	—
Resultado ejercicio 2.003	—	—	—	—	—	26.290	—
Saldo al 31.12.04	9.893	3.485	61.725	—	20	26.290	1.100

### a) Capital Social

El capital social está formado por 49.465.696 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 24 de Junio de 2.003, la J.G.A. autorizó a los administradores a ampliar Capital Social en 989.313,80 euros, mediante emisión de 4.946.569 acciones liberadas con cargo a Reservas, ampliación que se realizó entre

el 25 de Mayo y el 8 de Junio de 2.004. 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 22 de Junio de 2.004 autorizó al Consejo de Administración a ampliar capital social en la cuantía de 1.236.642.40 euros con cargo a Reservas, mediante la emisión de 6.183.212 acciones nuevas, liberada, y en la proporción de una acción nueva por cada ocho antiguas.

Por otro lado, la J.G.A. del 22 de Junio de 2.004, 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 2.004 no ha existido movimiento con acciones propias.

Asimismo, la J.G.A. del 22 de Junio de 2.004, 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 30 millones 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:

	2.004	2.003
Reserva Voluntaria	61.725	51.967

#### **d) Reserva de Revalorización**

La composición de este capítulo es la siguiente, en miles de euros, a 31.12.04:

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 constituyó una Reserva indisponible para acciones propias por la parte que no pudo ser dotada por una de sus filiales que mantenía en su Activo acciones de Faes Farma, S.A. Esta filial ha vendido en 2004 las acciones de la Sociedad Dominante por lo que ésta ha anulado la Reserva por acciones propias mediante traspaso a Reservas Voluntarias.

### **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 en 2.002 con un coste de prima de 2.340.332 euros.

### **11. PROVISIONES PARA OPERACIONES DE TRAFICO**

El movimiento de las Provisiones que se recogen en el Balance ha sido, durante el ejercicio 2004, el que se detalla a continuación, en miles de euros:

	Aportación Sanidad
Saldo 31.12.03	500
Dotaciones	918
Pagos	500
Saldo 31.12.04	918

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 Farna, S.A. ha aportado las cantidades que le correspondían en base al reparto realizado siguiendo los criterios de dicho acuerdo.

## 12. OTRAS DEUDAS

La composición de este capítulo es:

Miles de euros	Corto Plazo	Largo Plazo
Proveedores de Inmovilizado Inmaterial	2.637	2.636
Proveedores de Inmovilizado Material	1.143	—
C.D.T.I. Crédito colaboración proyecto "Nuevo inhibidor recaptación de Serotonina"	95	95
Ministerio Ciencia y Tecnología	107	3.519
Otras deudas	2.611	—
<b>Total</b>	<b>6.593</b>	<b>6.250</b>

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 inmaterial a largo plazo figura la deuda pendiente de pago a GlaxoSmithkline por la compra del Claversal por importe de 2,6 millones de euros. Por este mismo concepto y en el apartado a corto plazo figuran otros 2,6 millones.

La deuda con el Ministerio de Ciencia y Tecnología se corresponde con los anticipos reintegrables a largo plazo sin devengo de intereses y concedidos como ayuda de financiación a los proyectos de investigación en desarrollo.

6

Los vencimientos a largo plazo de las deudas citadas en el cuadro anterior son: (en miles de euros)

2.006: 3.029      2.007: 518      2.008: 518      2.009: 518      2.010: 518  
 2.011: 518      2.012: 412      2.013: 219

### 13. SITUACION FISCAL Y ADMINISTRACIONES PUBLICAS

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

	2.004		2.003	
	Deudor	Acreed.	Deudor	Acreed.
<b>Hacienda Pública</b>				
I.V.A.	1.081	---	2.861	---
I.R.P.F.	---	519	---	529
I.R.P.F. Dividendo DIC	---	519	---	476
Deducciones pendientes de aplicación a largo plazo	11.419	---	7.860	---
Impto.sobre Sociedades	---	2.318	---	3.073
Impto.s/Beneficio anticipado	608	---	685	---
Impto.IRPF 2000-2002	---	100	---	---
<b>Seguridad Social</b>				
Cuota Diciembre	---	381	---	376
<b>Saldo a corto plazo</b>	<b>1.081</b>	<b>3.837</b>	<b>2.861</b>	<b>4.454</b>
<b>Saldo a largo plazo</b>	<b>12.027</b>	<b>---</b>	<b>8.545</b>	<b>---</b>

En Enero de 2.005, la Sociedad ha conocido que el Tribunal Supremo ha dictado una sentencia en la que se determina la nulidad de determinados preceptos contenidos en la normativa foral del Impuesto sobre Sociedades. Las autoridades forales han interpuesto recursos contra esta sentencia que, a la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales, no ha sido publicada. Los administradores de la Sociedad consideran que la resolución final del anterior contencioso, no tendrá efecto significativo alguno en estas Cuentas Anuales tomadas en su conjunto.

Debido a que las normas fiscales aplicadas por Faes Farma, S.A. pueden ser objeto de diferentes interpretaciones y cuestionadas por parte de las Autoridades Fiscales o Judiciales, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los administradores y de sus asesores legales, la probabilidad de que dichos pasivos contingentes se materialicen es remota y, en cualquier caso, no tendrían un efecto significativo sobre las Cuentas Anuales consideradas en su conjunto.

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

Miles de euros	Aumentos	Disminuc.	
<b>Resultado Contable del ejercicio</b>			<b>26.290</b>
Impuesto sobre sociedades	—	1.101	(1.101)
Ajustes positivos impto. Sociedades	100	—	100
Diferencias permanentes	—	(160)	(160)
Diferencias temporales -con origen en ejercicio	—	(234)	(234)
<b>Base Imponible (Resultado Fiscal)</b>			<b>24.895</b>

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 5.770.046,07 euros.

Por otro lado, la Sociedad tiene deducciones pendientes de aplicar por importe de 11.419.597,34 euros. Las deducciones pendientes corresponden a los ejercicios 2.002, 2.003 y 2.004, por importes de 2.096.810,45; 7.332.786,89 y 1.990.000 euros, respectivamente. Se estima que en los cuatro próximos años puedan deducirse en su totalidad estos importes.

La variación en el impuesto anticipado se debe a la recuperación del gasto fiscal anticipado surgido con la exteriorización del compromiso por pensiones. El saldo al 31 de diciembre de 2.004 por importe de 608.486,26 euros se trata de los ocho décimos pendientes de ajustar.

### 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 tiene provisionado 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	105.583
Exportaciones	12.451
<b>Total</b>	<b>118.034</b>

### b) Consumo de materias

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

	2.004	2.003
Por compras	47.293	52.347
Variación de existencias	698	( 274 )
<b>Total</b>	<b>47.991</b>	<b>52.073</b>

### c) Gastos de Personal

El número medio de personas empleadas en el ejercicio es de 398.

### d) Transacciones entre empresas del grupo

(Miles euros)	Laborat. Vitoria	Iquinosa Farma	Biotecnet I+D	Lazlo Int.	Lab. Veris	Hispana Dos SICAV	TOTAL
Divid. recibidos	---	2.381	---	6.500	2.300	---	11.181
S. Rec y compras	127	72	---	---	---	---	199
Gastos	---	---	---	1.423	---	---	1.423
Divid. entregados	---	13	13	71	14	7	118
Ventas	4.535	---	---	---	---	---	4.535
Prest. servicios	2.770	3.264	---	---	---	---	6.034
Ing. Accesorios	1.048	---	---	---	---	---	1.048

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.	46	---
Laboratorios Vitoria, S.A.	3.438	44
Lazlo International, S.A.	---	239
<b>Total</b>	<b>3.484</b>	<b>283</b>

#### e) Resultados Extraordinarios

Durante el ejercicio 2004, la Sociedad ha obtenido los siguientes resultados extraordinarios. ( miles de euros )

	Rtdos. Extraordinarios	Beneficios enajenación inmovilizado
Venta inmovilizado financiero	---	2
Venta inmovilizado inmaterial	---	3
Venta inmovilizado material	---	20
Var. Prov. Cartera de control	162	---
Otros	10	---
<b>Total</b>	<b>172</b>	<b>25</b>

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

En cumplimiento de la Ley 26/03 de 17 de Julio, se informa que los miembros del Consejo de Administración de esta Sociedad Eduardo Fernández de Valderrama, José Anduiza y Francisco Javier Usaola ocupan cargos de Consejeros en la filial Laboratorios Vitoria, S.A. Eduardo Fernández de Valderrama, José Anduiza y Mariano Ucar ocupan cargos de Consejeros en la filial Biotechnet I+D. Eduardo Fernández de Valderrama ocupa el cargo de Administrador Unico en la filial Iquinosa Farma, S.A. José Anduiza ocupa el cargo de Administrador Unico en las filiales Lazlo International, S.A. y Laboratorios Veris, S.A. Y que Eduardo Fernández de Valderrama ocupa el cargo de Administrador Unico en la filial Esfion, S.A. D. Eduardo Fernández de Valderrama, D. José Anduiza y D. Mariano Ucar son Administradores de Hispana Dos, S.A. SICAV.

Por otra parte, y en cumplimiento de la citada Ley se informa que D. José Ramón Arce tiene una participación de 1.052 acciones en la Sociedad Lilly cuyo objeto social es el mismo o análogo a Faes Farma, S.A.

## **b) Avaluos**

La sociedad tiene avales concedidos por entidades financieras por importe de 6,7 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 (nota 13); 6,2 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.

## **c) Líneas de crédito**

La Sociedad dispone de tres líneas de crédito firmadas en 2003 y 2004 por un importe total de 30 millones de euros, los vencimientos son anuales con posibilidad de prórrogas anuales hasta dos plazos más. Al cierre del ejercicio se encontraban dispuestas en 19 millones.

## **d) Honorarios de Auditoría**

Los honorarios devengados por los auditores en el ejercicio 2.004 correspondientes al trabajo de auditoría tanto individual como consolidada ascienden a 28.576 euros y por servicios distintos de auditoría a 33.599,50 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 734.000 euros. El coste total de todos los equipos relacionados con este apartado es de 793.947,42 euros. El importe de la amortización acumulada al cierre de este ejercicio asciende a 540.751,33 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 2004 ha sido de 141.169,52 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)	2.004	2.003
Beneficio Neto	26.290	20.956
Amortizaciones	11.560	11.094
Provisiones Financieras empresas del Grupo y a LP	( 162 )	43
Gastos extraordinarios por bajas en inm. Inmaterial	---	2.052
Incrementos impuestos anticipados a largo plazo	(3.482)	(2.608)
Beneficio neto de enajenaciones y bajas de inmovilizado	( 25 )	(5.459)
<b>Resultado generado operaciones</b>	<b>34.181</b>	<b>26.078</b>

VARIACIONES DE CIRCULANTE				
(Miles de euros)	2.004		2.003	
CONCEPTOS	AUMENTOS	DISMINUC.	AUMENTOS	DISMINUC.
EXISTENCIAS	1.984	---	1.556	---
DEUDORES	---	2.339	1.905	---
ACREEDORES	4.763	---	---	17.861
INV.FIN.TEMPORALES	148	---	26	---
TESORERIA	---	72	9	---
AJUSTES PERIODIFICACION	55	---	---	---
<b>TOTALES</b>	<b>6.950</b>	<b>2.411</b>	<b>3.496</b>	<b>17.861</b>
<b>VARIACION DE C. CIRCULANTE</b>	<b>4.539</b>	<b>---</b>	<b>---</b>	<b>14.365</b>

<b>CUADRO DE FINANCIACION (Miles de euros)</b>					
<b>APLICACIONES</b>	<b>2.004</b>	<b>2.003</b>	<b>ORIGENES</b>	<b>2.004</b>	<b>2.003</b>
<b>ADQUISICION INMOVILIZADO</b>	<b>15.593</b>	<b>39.711</b>	<b>RECURSO OPERACIONES</b>	<b>34.181</b>	<b>26.078</b>
- Inmaterial	12.668	33.959			
- Material	2.925	5.026	Deudas a largo plazo con		
- Financiero	—	726	otras empresas	138	6.666
			<b>ENAJENACION Y BAJAS</b>	<b>54</b>	<b>8.108</b>
<b>DIVIDENDOS</b>	<b>11.377</b>	<b>10.240</b>	- Inmovilizado Inmaterial	3	143
			- Inmovilizado Material	20	6
			- Inmovilizado Financiero	31	7.959
Cancelación y Traspaso a corto plazo de deudas a largo plazo	2.877	5.279	Cobro fianzas a LP	13	13
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>29.847</b>	<b>55.230</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>34.386</b>	<b>40.865</b>
<b>EXC. ORIGENES S/APLICAC.</b>	<b>4.539</b>	<b>—</b>	<b>EXC. APLIC. S/ORIGENES</b>	<b>—</b>	<b>14.365</b>
<b>TOTALES</b>	<b>34.386</b>	<b>55.230</b>	<b>TOTALES</b>	<b>34.386</b>	<b>55.230</b>

Bilbao, a 16 de Marzo de 2.005



# FAES FARMA

## ANEXO I . DIVIDENDO A CUENTA DEL EJERCICIO 2.004

Con fecha 27 de Setiembre de 2.004 el Consejo de Administración ha decidido repartir un primer dividendo a cuenta del ejercicio 2.004 pagadero el 30 de Setiembre de 2.004.

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 49.465.696 acciones en circulación a la fecha de pago son:

Euros	Importes por acción	Importes Totales
Bruto	0,07	3.462.598,72
Retención	0,0105	519.389,81
Neto	0,0595	2.943.208,91

La previsión de Tesorería para el período comprendido entre el 27 de Setiembre de 2.004 y el 27 de Setiembre de 2.005 es la siguiente en miles de euros:



# FAES FARMMA

Tesorería al 27/09/2004	3.125
Previsión:	
- Entradas previstas de Tesorería	129.000
- Salidas previstas de Tesorería ( incluido dividendos )	132.000
Tesorería al 27/09/2005	125

## 2 . DATOS ECONOMICOS

Los Beneficios distribuibles son los siguientes:

miles de euros	31/08/04	Previsión 31/12/04
Beneficios antes Impuestos	14.000	20.000
Impuesto de Sociedades	2.800	4.000
Beneficios después Impuestos	11.200	16.000
Dotación Reserva Legal	-	-
Beneficio Distribuible	11.200	16.000

En consecuencia, tanto los resultados a la fecha como los que previsiblemente arrojará el cierre del ejercicio 2.004, 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 2.004 de 0,07 euros brutos por acción.

Bilbao, a 27 de Setiembre de 2.004



# FAES FARMA

## ANEXO I I. DIVIDENDO A CUENTA DEL EJERCICIO 2.004

Con fecha 18 de Noviembre de 2.004 el Consejo de Administración ha decidido repartir un segundo dividendo a cuenta del ejercicio 2.004 pagadero el 22 de Diciembre de 2.004.

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 49.465.696 acciones en circulación a la fecha de pago son:

Euros	Importes por acción	Importes Totales
Bruto	0,07	3.462.598,72
Retención	0,0105	519.389,81
Neto	0,0595	2.943.208,91

La previsión de Tesorería para el período comprendido entre el 18 de Noviembre de 2.004 y el 18 de Noviembre de 2.005 es la siguiente en miles de euros:



# FAES FARMA

Tesorería al 18/11/2004	3.425
Previsión:	
- Entradas previstas de Tesorería	130.500
- Salidas previstas de Tesorería ( incluido dividendos )	133.750
Tesorería al 18/11/2005	175

## 2 . DATOS ECONOMICOS

Los Beneficios distribuibles son los siguientes:

miles de euros	31/10/04	Previsión 31/12/04
Beneficios antes Impuestos	16.560	20.000
Impuesto de Sociedades	3.312	4.000
Beneficios después Impuestos	13.248	16.000
Dotación Reserva Legal	-	-
Beneficio Distribuible	13.248	16.000

En consecuencia, tanto los resultados a la fecha como los que previsiblemente arrojará el cierre del ejercicio 2.004, 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 2.004 de 0,07 euros brutos por acción.

Bilbao, a 18 de Noviembre de 2.004



# **FAES FARMA**

## **ANEXO III. DIVIDENDO A CUENTA DEL EJERCICIO 2.004**

Con fecha 15 de Febrero de 2.005 el Consejo de Administración ha decidido repartir un tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2.004 pagadero el 28 de Febrero de 2.005.

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 49.465.696 acciones en circulación a la fecha de pago son:

Euros	Importes por acción	Importes Totales
Bruto	0,07	3.462.598,72
Retención	0,0105	519.389,81
Neto	0,0595	2.943.208,91

La previsión de Tesorería para el período comprendido entre el 15 de Febrero de 2.005 y el 15 de Febrero de 2.006 es la siguiente en miles de euros:



# FAES FARMIA

Tesorería al 15/02/2005	3.625
Previsión:	
- Entradas previstas de Tesorería	125.700
- Salidas previstas de Tesorería ( incluido dividendos )	129.000
Tesorería al 15/02/2006	325

## 2 . DATOS ECONOMICOS

Los Beneficios distribuibles son los siguientes:

<u>miles de euros</u>	<u>31/12/04</u>
Beneficios antes Impuestos	25.189
Impuesto de Sociedades	1.087
Beneficios después Impuestos	26.276
Dotación Reserva Legal	-
Beneficio Distribuible	26.279

En consecuencia, tanto los resultados a la fecha como los que previsiblemente arrojará el cierre del ejercicio 2.004, así como la situación de tesorería y su evolución prevista en el plazo de un año, permiten repartir un tercer dividendo a cuenta del ejercicio 2.004 de 0,07 euros brutos por acción.

Bilbao, a 15 de Febrero de 2.005

## **Informe de Gestión 2.004**

Desde luego, no hay razones para pensar que los próximos años serán de mayor dificultad para la industria farmacéutica que los que ya estamos viviendo pues, cuando se examina el mapa regulatorio, se ve que nuestra actividad discurre por cauces muy estrechos y que alrededor del mercado de productos de prescripción se levanta una renovada orografía de medidas legislativas, de modo tal que puede decirse, que los factores de crecimiento naturales se compensan con la presión sobre los precios o las nuevas tasas sobre la facturación al sistema nacional de salud.

A ese marco legislativo, para ser completo, le falta en cambio una solución satisfactoria al problema de las exportaciones paralelas, que en países como España y Portugal, en donde los precios son bajos, alcanza dimensiones inquietantes.

En este contexto limitativo, y con el añadido de la falta de nuevos lanzamientos, los ingresos por ventas de Faes Farma, S.A. experimentaron en el año 2.004 una contracción del 6,1 % sobre el año anterior, pero la cara del ejercicio estuvo en la consecución de un beneficio netamente superior (+25,5%) y esto porque hubo una gran compensación por parte de los ingresos financieros.

Debe decirse que, pese al retroceso de los indicadores operativos, se produjo una mejoría de casi cuatro puntos porcentuales en el coste de ventas, y que hemos persistido en la búsqueda de mayor productividad.

El entorno descrito obliga a Faes Farma, S.A. a redefinir sus opciones estratégicas. A una pérdida relativa de atractivo en el segmento de productos éticos le sucede un reforzamiento de la diversificación hacia el mercado OTC y, en general, de los productos sin receta, considerando que el consumidor y paciente está cada día mejor informado para tomar iniciativas en el tratamiento de las patologías benignas.

A priori no es posible establecer la composición ideal de estos focos de interés pero parece claro que un híbrido más equilibrado de ambos en la cartera contribuirá, no sólo a distribuir los riesgos, sino a hacer más sostenible la rentabilidad del negocio, y otro tanto cabe decir de la eficiencia: intensificando nuestra dedicación a ciertas áreas terapéuticas y nichos de mercado, y asegurando una mejor cobertura geográfica de las redes comerciales, incrementaremos las oportunidades en un futuro cada vez más competitivo.

El grueso del esfuerzo inversor se destinó a I+D con 19 millones de euros – un 16% de la cifra de negocio – fundamentalmente para el proyecto Bilastina que vive sus estudios clínicos finales y decisivos, mientras que en fase preclínica prosigue la optimización de Flufenoxina, un proyecto de antidepresivo que debe pasar a fase I en 2.005, y sin descuidar la participación en desarrollos biotecnológicos y los distintos acuerdos con Universidades en campos como el cáncer, osteoporosis o inmunidad.

El nuevo ejercicio se ha iniciado con dos hechos relevantes como son la obtención de la licencia del antihipertensivo Futurán y la adquisición para nuestra línea OTC/Farma de Pankreoflat, en ambos casos, negociados con Solvay, lo que nos permitirá crecimientos en ventas a pesar de las rebajas en precios aplicadas.

Queremos resaltar para el accionista los progresos en liquidez de la acción a lo largo de estos doce meses en los que se ha negociado un volumen que duplica el del año anterior y se ha logrado una rentabilidad global del 18,5% sumando a la revalorización final la retribución satisfecha por dividendo y por ampliación gratuita.

Bilbao, 16 de Marzo de 2.005



Nº de protocolo: 20/2005

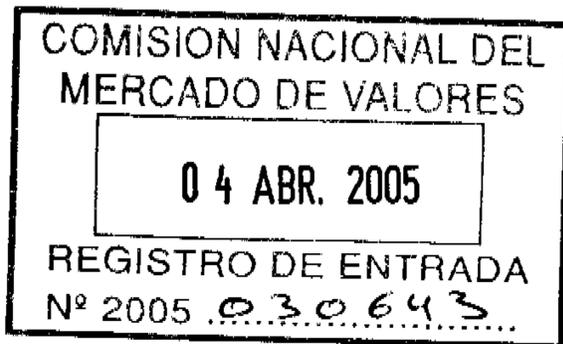
<b>C N M V</b> Registro de Auditorias Emisores Nº <u>8556</u>
--

---

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

**INFORME DE AUDITORIA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004**

---



**MOORE STEPHENS AMS, S.L.**  
AUDITORES

## **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 2004, 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 2004, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2004. Con fecha 24 de marzo de 2004, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2003 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2004 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 2004 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 2004, 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 2004. 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 BI-598, de la Sección General de Sociedades, Folio 146, Hoja Nº BI-8272-B, Inscripción 1ª, N.I.F. 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 SO.516 en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas.

INSTITUTO DE  
CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente:

MOORE STEPHENS  
AMS, S.L.

Año 2.005 Nº SO516  
COPIA GRATUITA

.....  
Este informe está sujeto a la tasa  
aplicable establecida en la  
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.  
.....

MOORE STEPHENS AMS, S.L.

  
Fdo: D. Jesús Gago Sánchez

Bilbao, 22 de marzo de 2005



**FAES FARMA**

Cuentas

Anuales

Consolidadas

2.004

**FAES FARMA, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**BALANCES DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**  
(Miles de euros)

**ACTIVO**

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
<b><u>INMOVILIZADO</u></b>			
Inmovilizaciones inmateriales	(Nota 6)		
- Bienes y derechos inmateriales		132.697	119.915
- Provisiones y amortizaciones		<u>(47.596)</u>	<u>(34.943)</u>
		85.101	84.972
Inmovilizaciones materiales	(Nota 7)		
- Terrenos y construcciones		18.618	16.180
- Instalaciones técnicas y maquinaria		34.990	33.793
- Otro inmovilizado		6.153	5.796
- Provisiones y amortizaciones		<u>(34.733)</u>	<u>(31.832)</u>
		25.028	23.937
Inmovilizaciones financieras			
- Participaciones puestas en equivalencia	(Nota 5)	-	29
- Otras inversiones a largo plazo		258	272
- Administraciones públicas	(Nota 12)	<u>12.027</u>	<u>9.485</u>
		12.285	9.786
Acciones de la Sociedad dominante	(Nota 5)	-	6.513
		<u>122.414</u>	<u>125.208</u>
<b><u>ACTIVO CIRCULANTE</u></b>			
Existencias	(Nota 8)	23.512	21.200
Deudores			
- Clientes por ventas y prestaciones de servicios		23.685	28.027
- Otros deudores		3.305	5.373
- Provisiones		(72)	(68)
Inversiones financieras temporales	(Nota 9)		
- Cartera de valores a corto plazo		14.404	12.758
- Provisiones		(155)	(545)
Tesorería		12.003	5.954
Ajustes por periodificación		<u>191</u>	<u>103</u>
		76.873	72.802
		<u>199.287</u>	<u>198.010</u>

Bilbao, 16 de marzo de 2005

Las notas 1 a 17 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 2004 Y 2003**  
**(Miles de Euros)**

**PASIVO**

	(Nota 10)	2004	2003
<b><u>FONDOS PROPIOS</u></b>			
Capital suscrito		9.893	8.903
Prima de emisión		20	20
Reserva de revalorización		1.100	1.100
Otras reservas de la sociedad dominante:			
- Reservas distribuibles		61.725	51.967
- Reservas no distribuibles		3.485	3.961
Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional		36.523	37.797
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		23.793	19.534
- Pérdidas y Ganancias atribuidas a socios externos		-	(1)
Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio		(6.883)	(6.163)
		130.360	117.822
<b><u>SOCIOS EXTERNOS</u></b>		40	40
<b><u>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS</u></b>	(Nota 11)	6.164	6.393
<b><u>ACREEDORES A LARGO PLAZO</u></b>			
Otros acreedores	(Nota 13)	6.705	9.596
<b><u>ACREEDORES A CORTO PLAZO</u></b>			
Deudas con entidades de crédito		23.179	25.741
Acreedores comerciales		14.554	14.407
Otras deudas no comerciales		16.401	22.236
Provisiones para operaciones de tráfico		918	500
Ajustes por periodificación		966	1.275
		56.018	64.159
		199.287	198.010

Bilbao, 16 de marzo de 2005

Las notas 1 a 17 de la Memoria deben leerse conjuntamente con estos Balances.

**FAES FARMA, S.A.  
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003  
(Miles de Euros)**

**DEBE**

	<u>2004</u>	<u>2003</u>
Consumos y otros gastos externos	59.216	62.396
Gastos de personal:		
- Sueldos, salarios y asimilados	31.193	29.512
- Cargas sociales	7.927	8.583
Dotaciones para amortización de inmovilizado	16.145	15.661
Variación de provisiones de tráfico	1.054	922
Otros gastos de explotación	33.155	32.130
	<u>148.690</u>	<u>149.204</u>
<b><u>BENEFICIOS DE EXPLOTACION</u></b>	<b><u>19.313</u></b>	<b><u>24.773</u></b>
Gastos financieros	1.825	2.706
Pérdidas de inversiones financieras	561	4.951
Variación de provisión de inversiones financieras	(323)	(5.432)
Diferencias negativas de cambio	238	164
	<u>2.301</u>	<u>2.389</u>
<b><u>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</u></b>	<b><u>2.482</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b><u>BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</u></b>	<b><u>21.795</u></b>	<b><u>24.722</u></b>
Pérdidas procedentes de inmovilizado	2	141
Gastos y pérdidas extraordinarios	580	2.453
	<u>582</u>	<u>2.594</u>
<b><u>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</u></b>	<b><u>5.084</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b><u>BENEFICIOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS</u></b>	<b><u>26.879</u></b>	<b><u>22.462</u></b>
Impuesto sobre beneficios	6.632	4.322
Ajustes positivos	(3.546)	(1.394)
<b><u>RESULTADOS CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)</u></b>	<b><u>23.793</u></b>	<b><u>19.534</u></b>
Resultado atribuido a socios externos	-	1
<b><u>RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (BENEFICIO)</u></b>	<b><u>23.793</u></b>	<b><u>19.533</u></b>

Bilbao, 16 de marzo de 2005

Las notas 1 a 17 de la Memoria deben leerse conjuntamente con estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias.

**FAES FARMA, S.A.**  
**Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**  
**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADAS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2004 Y 2003**  
**(Miles de Euros)**

**HABER**

		<u>2004</u>	<u>2003</u>
Importe neto de la cifra de negocios	(Nota 14,a)	163.009	173.343
Aumento de existencias de productos terminados y en curso		3.942	66
Otros ingresos de explotación		1.052	568
		<u>168.003</u>	<u>173.977</u>
Ingresos por participaciones en capital		209	242
Otros ingresos financieros		148	235
Beneficios de inversiones financieras		4.209	1.698
Diferencias positivas de cambio		217	163
		<u>4.783</u>	<u>2.338</u>
<b><u>RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</u></b>		<u>-</u>	<u>51</u>
Beneficio en enajenación de sociedad puesta en equivalencia		2	-
Beneficios procedentes del inmovilizado		90	155
Beneficio por operaciones con acciones de la Sociedad dominante	(Nota 5)	4.180	-
Ingresos extraordinarios		1.394	179
		<u>5.666</u>	<u>334</u>
<b><u>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</u></b>		<u>-</u>	<u>2.260</u>

Bilbao, 16 de marzo de 2005

Las notas 1 a 17 de la Memoria deben leerse conjuntamente con estas Cuentas de Pérdidas y Ganancias.

I. SOCIEDADES DEPENDIENTES

Las Sociedades dependientes de FAES FARMA son las siguientes:

Nombre	Domicilio	Actividad	Participación directa e indirecta	
			Miles de euros Coste Contabilizado	%
IQUINOSA FARMA, S.A., Sociedad Unipersonal	Alpedrete, 24 - MADRID	Laboratorio Farmacéutico	2.480	100
Lazlo International, S.A., Sociedad Unipersonal	Alpedrete, 26 - MADRID	Comercialización productos OTC	148	100
Laboratorios Vitoria, S.A.	R. Elías García, 26 Amadora - PORTUGAL	Laboratorio Farmacéutico	973	99,83
Biotecnet I Más D, S.A., Sociedad Unipersonal	Alpedrete, 20 - MADRID	Investigación	1.317	100
Laboratorios Veris, S.A., Sociedad Unipersonal	Alpedrete, 26- MADRID	Laboratorio Farmacéutico	3.813	100
Hispana Dos, S.A., SICAV	Serrano, 88 - MADRID	Sociedad de inversión mobiliaria	1.771	99,875
Esfión, S.A.	R. Elías García, 26 Amadora - PORTUGAL	Laboratorio Farmacéutico	431	100
Olive Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 26 Amadora - PORTUGAL	Laboratorio Farmacéutico	95	100
Veris Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 26 Amadora - PORTUGAL	Laboratorio Farmacéutico	140	100
Vitalión, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elías García, 26 Amadora - PORTUGAL	Laboratorio Farmacéutico	5	100
Farnalavi, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elías García, 26 Amadora - PORTUGAL	Laboratorio Farmacéutico	10	100
			<u>11.183</u>	

Todas las Sociedades dependientes han sido objeto de consolidación con sus Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2004.

2. **SOCIEDADES ASOCIADAS**

Durante el ejercicio 2004, se ha disuelto la Sociedad asociada Laboratorios Fabiol, S.A., obteniendo un beneficio extraordinario de 2 miles de Euros.

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.

A la fecha actual, las Cuentas Anuales Consolidadas, aún no han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad Dominante FAES FARMA, 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, acogéndose 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 FARMA que sigue la Normativa Foral de Vizcaya.

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

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



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

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

Construcciones	30 - 50
Instalaciones técnicas	10 - 15
Maquinaria	10 - 18
Uillaje	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 posee la Sociedad de Inversión Hispana Dos, S.A. SICAV, que forma parte del grupo consolidable se valoran de acuerdo con la legislación aplicable a este tipo de Sociedades.

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 2004, 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**

Se corresponden con las dotaciones de los posibles pasivos que puedan devengarse, por las Actas de Inspección de Hacienda, levantadas a las Sociedades del grupo.

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.

5. **ACCIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE**

Las Sociedades del Grupo que poseían acciones de Faes Farma, S. A., las han vendido en su totalidad, obteniendo un beneficio de 4.180 miles de Euros, en 2004.

6. **INMOVILIZADO INMATERIAL**

La composición de este capítulo es la siguiente:

	Miles de Euros				31.12.04
	31.12.03	Adiciones	Bajas	Trasposos	
Gastos de investigación	14.275	8.093	-	(444)	21.924
Marcas y Registros	90.374	418	-	14.253	105.045
Otros	15.266	4.664	(393)	(13.809)	5.728
	119.915	13.175	(393)	-	132.697
Amortización	34.943	12.897	(244)	-	47.596

Las adiciones más importantes en este ejercicio son los gastos de I+D por la Bilastina y el anticipo entregado a Solvay como pago por la cesión de la licencia de Futuran, por importes de 7.743 miles de euros y 4.470 miles de Euros.

7. INMOVILIZADO MATERIAL

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

	<u>31.12.03</u>	<u>Adquisiciones</u>	<u>Bajas y traspasos</u>	<u>31.12.04</u>
<b>COSTE:</b>				
Terrenos	1.104	-	( 274 )	830
Construcciones	15.076	2.278	434	17.788
Maquinaria, Instalaciones y Utillaje	33.793	675	522	34.990
Mobiliario	2.494	43	(902)	1.635
Equipos para proceso de información	2.263	195	780	3.238
Otro Inmovilizado	967	32	(108)	891
Inmovilizado en curso	72	1.247	(930)	389
	<u>55.769</u>	<u>4.470</u>	<u>(478)</u>	<u>59.761</u>
	<u>31.12.03</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas y traspasos</u>	<u>31.12.04</u>
<b>AMORTIZACION:</b>				
Construcciones	7.475	469	(158)	7.786
Maquinaria, Instalaciones y Utillaje	19.803	2.267	(43)	22.027
Mobiliario	2.078	135	(867)	1.346
Equipos para proceso de información	1.619	436	662	2.717
Otro Inmovilizado	857	49	(49)	857
	<u>31.832</u>	<u>3.356</u>	<u>(455)</u>	<u>34.733</u>
<b>VALOR NETO</b>	<u>23.937</u>			<u>25.028</u>

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

Las Sociedades Iquinsa Farma 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
	611
	611

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

La Sociedad dominante Faes Farma 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 33 miles de euros y para el próximo ejercicio se estima en 19 miles de euros aproximadamente.

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

Terrenos	92
Construcciones	111
Maquinaria, Instalaciones y Utillaje	808
Elementos de transporte	1
Mobiliario	16
Equipos para proceso de información	72
	1.100
	1.100

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.

8. EXISTENCIAS

La composición de este capítulo es la siguiente:

	<u>Miles de Euros</u>
Materias primas, envases y otros	4.212
Producto terminado, semiterminado y en curso	19.300
	<u>23.512</u>

9. 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 Hispana Dos, S.A, SICAV	6.160	(63)
Inversiones financieras del resto de sociedades del grupo	8.244	(92)
	<u>14.404</u>	<u>(155)</u>

10. **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 distribuíbles	Otras reservas de la Sociedad dominante
					Reserva para acciones propias y Reserva legal
Saldo al 31.12.03	8.903	20	1.100	51.967	3.961
Aplicación del resultado de 2003 de Faes Farma	-	-	-	10.272	-
Traspaso de reservas	-	-	-	476	(476)
Ampliación de capital	990	-	-	(990)	-
Saldo al 31.12.04	9.893	20	1.100	61.725	3.485

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

El desglose por Sociedades de este epígrafe es el siguiente:

	<u>Miles de Euros</u>
Iquinoso Farma, S.A.	8.373
Lazlo International, S.A.	(776)
Laboratorios Vitoria, S.A.	17.396
Biotecnet I Más D, S.A.	1.257
Laboratorios Veris, S.A.	(664)
Hispana Dos, S.A. SICAV	4.018
Esfión, S.A.	72
Olve Farmacéutica, Limitada	(87)
Veris Farmacéutica, Limitada	(133)
Vitalión, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	-
Farmalavi, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	(4)
Otras reservas de la sociedad dominante.	7.071
	<u><u>36.523</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 Farma 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:

- **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 49.465.696 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 celebrada el 24 de junio de 2003 autorizó al Consejo de Administración a ampliar capital social en la cuantía de 989.313,80 euros con cargo a Reservas, mediante la emisión de 4.946.569 acciones nuevas, liberadas, y en la proporción de una acción nueva por cada nueve antiguas. Esta ampliación se ha realizado en 2004

La Junta General Ordinaria de 22 de junio de 2004 autorizó al Consejo de Administración a ampliar el capital social en la cuantía de 1.236.642,40 euros, con cargo a reservas, mediante la emisión de 6.183.212 acciones nuevas, liberadas y en la proporción de una acción nueva por cada ocho antiguas.

Por otro lado, la J.G.O. del 22 de junio de 2004, 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 22 de junio de 2004, autorizó al Consejo de Administración a aumentar el capital social, en una o varias veces, hasta la mitad del capital de la Sociedad en el momento de esta autorización y facultó al Consejo de Administración para que pueda, durante un plazo máximo de cinco años a contar desde la fecha de esta Junta, emitir obligaciones, bonos de tesorería u otros títulos análogos, simples o con garantía de cualquier clase, hasta un importe máximo de 30.000.000 euros.

c) **Reservas no distribuibles**

**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.

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 Farma 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.

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., SICAV
- Faes Farma, S.A.

Las acciones de estas sociedades están admitidas a contratación en las Bolsas de Madrid, Bilbao, Barcelona y Valencia.

**Diferencias de conversión**

Estas diferencias de conversión provienen de Esfión, S.A. y de Laboratorios Vitoria, S.A. por importes de 69.868 euros y de 634.266 euros, respectivamente.

**11. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS**

La Sociedad Faes Farma, S.A. mantenía con el personal jubilado con anterioridad al 31 de diciembre de 1983, 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. En el ejercicio 2002 se externalizó este compromiso. Asimismo, en ese ejercicio, siguiendo un estricto principio de prudencia, se provisionaron todas las actas de Inspección de Hacienda, a pesar de que fueron recurridas, y se considera que los recursos serán ganados. (Nota 12)

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

	<u>Impuestos</u>
<b>Saldo al 31.12.03</b>	6.393
Dotaciones	217
Aplicaciones	<u>(446)</u>
<b>Saldo 31.12.04</b>	<u><u>6.164</u></u>

**12. SITUACION FISCAL**

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

Resultado contable consolidado del ejercicio		<u>23.793</u>
	<u>Aumento</u>	<u>Disminución</u>
Impuesto sobre Sociedades	3.086	-
<b>Diferencias permanentes:</b>		
- De las Sociedades individuales	-	(1.312)
- De los ajustes por consolidación	11.478	-
<b>Diferencias temporales:</b>		
- De las Sociedades individuales	-	(137)
- De los ajustes por consolidación		
• Con origen en ejercicios anteriores	1.184	
• Con origen en el ejercicio	-	(952)
	<u>15.748</u>	<u>(2.401)</u>
Base Imponible (Resultado fiscal)		<u><u>37.140</u></u>

Esta base imponible se descompone de la siguiente manera:

	<u>Miles de Euros</u>
- Base tributable al 32,5%	.....24.895
- Base tributable al 35%	.....11.514
- Base tributable en Portugal	..... 731

Para el ejercicio 2004 se aplicarán deducciones por inversiones y otras deducciones, por importe de 5.850 miles de euros.

La Sociedad de inversión Hispana Dos, SICAV, S.A, tienes pérdidas pendientes de compensar por 92 miles de euros.

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 ejercicios fiscalmente no prescritos.

Con fecha 21.12.98, 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 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 fueron adelantados por la Compañía. La Sociedad consideró que estas actas no eran correctas y que el recurso sería ganado por ella. En 2004, la Sociedad ha ganado este recurso, y ha cobrado 1.371.352 Euros por este concepto, obteniendo un resultado extraordinario de 919 miles de euros en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de este ejercicio.

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 tiene provisionados desde el ejercicio 2002 por las actas de disconformidad los siguientes importes:

Cuota	2.724
Interés	574
Sanción	1.694
	<u>4.992</u>

Por otro lado, en el ejercicio 1997, Faes Farma, S.A., 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 y provisionado.

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 dotó en el ejercicio 2002 un importe de 549.186 euros.

c) **Saldos deudores a largo plazo**

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

Deducciones pendientes de Faes Farma, S.A.	11.419
Impuesto anticipado a largo plazo de Faes Farma, S.A.	608
	<u>12.027</u>

d) **Impuesto sobre Sociedades de Faes Farma, S. A.**

En enero de 2005, la Sociedad ha conocido que el Tribunal Supremo ha dictado una sentencia en la que se determina la nulidad de determinados preceptos contenidos en la normativa foral del Impuesto sobre Sociedades. Las autoridades forales han interpuesto recursos contra esta sentencia que, no ha sido aún publicada. Los administradores de la Sociedad consideran que la resolución final del anterior contencioso, no tendrá efecto significativo alguno en estas Cuentas Anuales tomadas en su conjunto.

Debido a que las normas fiscales aplicadas por Faes Farma, S. A., pueden ser objeto de diferentes interpretaciones y cuestionadas por parte de las Autoridades Fiscales o Judiciales, podrían existir, para los años pendientes de inspección, determinados pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo, en opinión de los administradores y de sus asesores legales, la probabilidad de que dichos pasivos contingentes se materialicen es remota y, en cualquier caso, no tendrían un efecto significativo sobre las Cuentas Anuales Consolidadas consideradas en su conjunto.

13. **ACREEDORES A LARGO PLAZO**

La composición de este capítulo es la siguiente, en miles de Euros

Proveedores de inmovilizado inmaterial	2.636
Anticipos reintegrables del Ministerio de Economía y Hacienda	3.519
CDTI	95
Anticipos reintegrables de entidades portuguesas	455
	<u>6.705</u>

El calendario de pagos es el siguiente:

2006	3.029
2007	518
2008	518
2009	518
2010	518
Resto	1.604
	<u>6.705</u>

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	114.375
Exportaciones	13.183
Ventas en Portugal y otros mercados extranjeros de Laboratorios Vitoria, S.A.	35.451
	<u>163.009</u>

b) Número medio de personas

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

Faes Farma, S. A.	398
Iquinoso Farma, S.A., Sociedad Unipersonal	123
Laboratorios Vitoria, S.A.	146
Laboratorios Veris, S.A.	1
Lazlo International, S.A.	20
Olve Farmacéutica, Limitada	31
Veris Farmacéutica, Limitada	28
Vitalión, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	-
Farmalavi, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	-
	<hr/>
	747
	<hr/>

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

La aportación al resultado ha sido la siguiente:

	<b>Resultado atribuido a la Sociedad Dominante</b>
Faes Farma, S.A.	<u>14.773</u>
Iquinoso Farma, S.A. Sociedad Unipersonal	3.885
Lazlo International, S.A.	2.598
Laboratorios Veris, S.A.	1.881
Laboratorios Vitoria, S.A.	127
Biotecnet I Más D, S.A.	150
Hispana Dos, S.A., SICAV	346
Esfión, S.A.	(1)
Olve Farmacéutica, Limitada	27
Veris Farmacéutica, Limitada	14
Vitalión, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	-
Farmalavi, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	<u>(7)</u>
	<u><u>23.793</u></u>

15. OTRA INFORMACIONa) Órganos de Administración

Durante el ejercicio 2004 los Órganos de Administración de la Sociedad dominante han devengado en Faes Farma, S.A. por Sueldos, Dietas y Otros 1.071.374 euros y por Retribuciones Societarias, 570.000 euros; en Iquinosá 260.631 euros por sueldos y otros, en Lazlo International, S.A. 70.463 euros, en Laboratorios Vitoria S. A. 237.500 y en Hispana Dos, S.A, SICAV, 54.000 Euros.

En cumplimiento de la Ley 26/03 de 17 de Julio, se informa que los miembros del Consejo de Administración de esta Sociedad Eduardo Fernández de Valderrama, José Anduiza y Francisco Javier Usaola ocupan cargos de Consejeros en la filial Laboratorios Vitoria, S.A. Eduardo Fernández de Valderrama, José Anduiza y Mariano Ucar ocupan cargos de Consejeros en la filial Biotecnet I+D. Eduardo Fernández de Valderrama ocupa el cargo de Administrador Unico en la filial Iquinosá Farma, S.A. José Anduiza ocupa el cargo de Administrador Unico en las filiales Lazlo Internacional, S.A. y Laboratorios Veris, S.A. Y que Eduardo Fernández de Valderrama ocupa el cargo de Administrador Unico en la filial Esfion, S.A. D. Eduardo Fernández de Valderrama, D. José Anduiza y D. Mariano Ucar son Administradores de Hispana Dos, S.A. SICAV.

Por otra parte, y en cumplimiento de la citada Ley se informa que D. José Ramón Arce tiene una participación de 1.052 acciones en la Sociedad Lilly cuyo objeto social es el mismo o análogo a Faes Farma, S.A.

b) Avales

La Sociedad Faes Farma tiene avales concedidos por entidades financieras por importe de 6,7 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 y 6,2 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.

Por otro lado, la Sociedad Iquinosá Farma tiene concedidos avales por entidades financieras por importe de 782 miles de euros que se han prestado ante la Administración Tributaria, Delegación de Madrid.

La Sociedad Laboratorios Vitoria, S.A. tiene avales concedidos por entidades bancarias, ascendiendo el importe a 384 miles de euros.

La Sociedad Lazlo International, S.A. Sociedad Unipersonal tiene concedidos avales ante la Administración Tributaria por importe de 1.165.963 euros (Nota 12).

c) **Honorarios de auditores**

Los honorarios de los auditores del grupo por todas las auditorías de las Sociedades auditadas, por ellos, ascienden a 52.796 euros y por servicios distintos a la auditoría ascienden a 33.599,50 euros.

d) **Líneas de Crédito**

La Sociedad Faes Farma, S.A., mantiene tres líneas de crédito por un importe total de 30 millones de euros, con vencimientos anuales y posibles prórrogas de dos años más, de las cuales se encontraban dispuestos 18,8 millones.

Asimismo, Laboratorios Vitoria cuenta con un crédito dispuesto en Banco Santander de 4,4 millones de 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.

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, 16 de marzo de 2005

## Informe de Gestión Consolidado 2.004

Desde luego, no hay razones para pensar que los próximos años serán de mayor dificultad para la industria farmacéutica que los que ya estamos viviendo pues, cuando se examina el mapa regulatorio, se ve que nuestra actividad discurre por cauces muy estrechos y que alrededor del mercado de productos de prescripción se levanta una renovada orografía de medidas legislativas, de modo tal que puede decirse, que los factores de crecimiento naturales se compensan con la presión sobre los precios o las nuevas tasas sobre la facturación al sistema nacional de salud.

A ese marco legislativo, para ser completo, le falta en cambio una solución satisfactoria al problema de las exportaciones paralelas, que en países como España y Portugal, en donde los precios son bajos, alcanza dimensiones inquietantes.

En este contexto limitativo, y con el añadido de la falta de nuevos lanzamientos, los ingresos por ventas del Grupo Faes Farma experimentaron en el año 2.004 una contracción del 5,9 % sobre el año anterior, pero la cara del ejercicio estuvo en la consecución de un beneficio netamente superior (+21,8%) y esto porque hubo una gran compensación por parte de los ingresos financieros.

Debe decirse que, pese al retroceso de los indicadores operativos, se produjo una mejoría de dos puntos porcentuales en el coste de ventas, y que hemos persistido en la búsqueda de mayor productividad, como lo prueba el que la plantilla disminuyera de 775 a 747 personas.

El entorno descrito obliga a Faes Farma a redefinir sus opciones estratégicas. A una pérdida relativa de atractivo en el segmento de productos éticos le sucede un reforzamiento de la diversificación hacia el mercado OTC y, en general, de los productos sin receta, considerando que el consumidor y paciente está cada día mejor informado para tomar iniciativas en el tratamiento de las patologías benignas.

A priori no es posible establecer la composición ideal de estos focos de interés pero parece claro que un híbrido más equilibrado de ambos en la cartera contribuirá, no sólo a distribuir los riesgos, sino a hacer más sostenible la rentabilidad del negocio, y otro tanto cabe decir de la eficiencia: intensificando nuestra dedicación a ciertas áreas terapéuticas y nichos de mercado, y asegurando una mejor cobertura geográfica de las redes comerciales, incrementaremos las oportunidades en un futuro cada vez más competitivo.

El grueso del esfuerzo inversor se destinó a I+D con 19 millones de euros – un 12% de la cifra de negocio – fundamentalmente para el proyecto Bilastina que vive sus estudios clínicos finales y decisivos, mientras que en fase preclínica prosigue la optimización de Flufenoxina, un proyecto de antidepresivo que debe pasar a fase I en 2.005, y sin descuidar la participación en desarrollos biotecnológicos y los distintos acuerdos con Universidades en campos como el cáncer, osteoporosis o inmunidad.

El nuevo ejercicio se ha iniciado con dos hechos relevantes como son la obtención de la licencia del antihipertensivo Futurán y la adquisición para nuestra línea OTC/Farma de Pankreoflat, en ambos casos, negociados con Solvay, lo que nos permitirá crecimientos en ventas a pesar de las rebajas de precios aplicadas.

Informamos de que durante el año, y con salvaguarda de toda neutralidad sobre la cotización, el Grupo se desprendió de la autocartera que poseía, y en este capítulo queremos resaltar para el accionista los progresos en liquidez de la acción a lo largo de estos doce meses en los que se ha negociado un volumen que duplica el del año anterior y se ha logrado una rentabilidad global del 18,5% sumando a la revalorización final la retribución satisfecha por dividendo y por ampliación gratuita.

Bilbao, 16 de Marzo de 2.005