



Nº de protocolo: 35/94

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES  
3 0 MAYO 1994  
REGISTRO DE ENTRADA  
Nº 1994 - 20128

---

**INFORME DE AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES  
DE**

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

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.993**

---

**C N M V**  
Registro de Auditorias  
Emisores  
Nº 3539

Bilbao, 19 de marzo de 1.994



MOORE STEPHENS

EPG AUDITORES, S.L.



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE

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

Hemos auditado las Cuentas Anuales de **FAES, FABRICA ESPAÑOLA DE PRODUCTOS QUIMICOS Y FARMACEUTICOS, S.A.** que comprenden el Balance de Situación al 31 de diciembre de 1.993, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y la Memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas Cuentas Anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las Cuentas Anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

De acuerdo con la legislación mercantil, los Administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del Balance, de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias y del Cuadro de Financiación, además de las cifras del ejercicio 1.993, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las Cuentas Anuales del ejercicio 1.993. Con fecha 22 de marzo de 1.993, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las Cuentas Anuales del ejercicio 1.992 en el que expresamos una opinión sin salvedades.

En nuestra opinión, las Cuentas Anuales del ejercicio 1.993 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **FAES FABRICA ESPAÑOLA DE PRODUCTOS QUIMICOS Y FARMACEUTICOS, S.A.**, al 31 de diciembre de 1.993 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables generalmente aceptados que guardan uniformidad con los aplicados en el ejercicio anterior.

MS



MOORE STEPHENS

EPG AUDITORES, S.L.

El Informe de Gestión adjunto del ejercicio 1.993, 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 1.993. 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.

EPG AUDITORES, S.L.	
MIEMBRO EJERCIENTE DEL	
INSTITUTO DE AUDITORES CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA	
1994	50516
AÑO	N.º
COPIA GRATUITA	

EPG AUDITORES, S.L.

Fdo: Javier Arzuaga Souto

Bilbao, 19 de marzo de 1.994

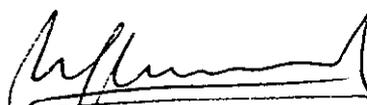
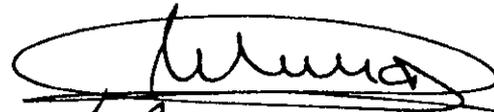
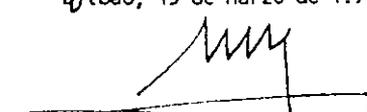
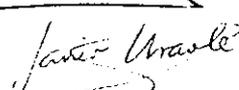
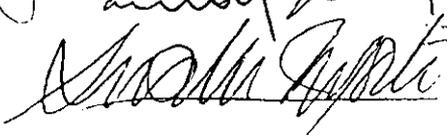
MS

BALANCE DE SITUACION AL 31 DE DICIEMBRE

(Miles de pesetas)

<b>ACTIVO</b>	1.993	1.992
<b>B) INMOVILIZADO</b>	4.832.352	4.357.056
II. Inmovilizaciones inmateriales	660.417	58.667
1. Gastos Investigación y Desarrollo	44.000	58.667
2. Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	624.492	5.992
8. Amortizaciones	( 8.075)	( 5.992)
III. Inmovilizaciones materiales	1.042.750	1.113.087
1. Terrenos y construcciones	871.809	869.254
2. Instalaciones Técnicas y Maquinaria	1.529.709	1.591.228
3. Otras Instalaciones, utillaje y mobiliario	297.073	188.628
5. Otro inmovilizado	147.476	118.442
7. Amortizaciones	(1.803.317)	( 1.654.465)
IV. Inmovilizaciones financieras	3.129.185	3.185.302
1. Participación en empresas del grupo	2.212.832	2.211.907
3. Participación en empresas asociadas	233.595	233.595
5. Cartera valores a largo plazo	742.330	740.273
6. Otros créditos	12.377	21.189
7. Depósitos y fianzas constituidos a largo plazo	506	506
8. Provisiones	( 72.455)	( 22.168)
<b>C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	46.299	-
<b>D) ACTIVO CIRCULANTE</b>	3.142.094	2.822.847
II. Existencias	920.425	844.576
2. Materias Primas y otros aprovisionamientos	304.049	283.492
3. Productos en curso y semiterminados	188.455	120.121
4. Productos terminados	427.921	440.963
III. Deudores	1.352.772	1.094.068
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	930.780	801.739
2. Empresas del grupo, deudores	226.747	161.547
4. Deudores varios	68.579	91.549
5. Personal	4.913	3.697
6. Administraciones Públicas	127.890	41.034
7. Provisiones	( 6.137)	( 5.498)
IV. Inversiones financieras temporales	768.377	697.480
5. Cartera de valores a corto plazo	801.142	777.319
8. Provisiones	( 32.765)	( 79.839)
VII. Tesorería	100.520	186.723
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>8.020.745</b>	<b>7.179.903</b>

Elbaio, 15 de Marzo de 1.994



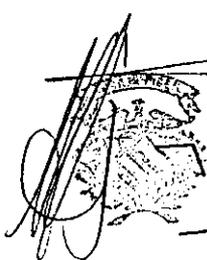
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE

(Miles de pesetas)

<b>D E B E</b>	1.993	1.992
<b>A) GASTOS</b>	<b>5.942.373</b>	<b>5.009.670</b>
1.Reducción existencias producto terminado y en curso	-	50.788
2.Aprovisionamiento	1.960.467	1.383.306
b)Consumo materias primas y otras materias consumibles	1.960.467	1.383.306
3.Gastos de personal	1.964.454	1.833.957
a)Sueños, salarios y asimilados	1.475.528	1.381.951
b)Cargas sociales	488.926	452.006
4.Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	187.510	195.312
5.Variaciones de las provisiones de circulante	639	405
b)Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables	639	405
6.Otros gastos de explotación	1.656.737	1.332.589
a)Servicios exteriores	1.649.563	1.325.378
b)Tributos	7.174	7.211
<b>I. BENEFICIOS DE EXPLOTACION</b>	<b>827.227</b>	<b>848.225</b>
8.Gastos financieros y asimilados	67.086	10.776
c)Por deudas con terceros y gastos asimilados	1.639	37
d)Pérdidas de inversiones financieras temporales	65.447	10.739
9.Variación de las provisiones de inversiones financieras	-	52.255
<b>II.RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>	<b>294.549</b>	<b>127.722</b>
<b>III.BENEFICIOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>1.121.776</b>	<b>975.947</b>
11.Variación de las provisiones de inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	50.287	5.698
12.Pérdidas procedentes del inmovilizado inmaterial, material y cartera de control	1.599	665
14.Gastos extraordinarios	-	2.484
<b>IV.RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	<b>-</b>	<b>164.939</b>
<b>V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.102.054</b>	<b>1.140.886</b>
15. Impuesto sobre Sociedades	53.594	141.435
<b>VI RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)</b>	<b>1.048.460</b>	<b>999.451</b>

15 de Marzo de 1.994

Gerardo Serr



Javier Usable

Manuel

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS A 31 DE DICIEMBRE

( Miles de pesetas )

H A B E R	1.993	1.992
<b>B) INGRESOS</b>	<b>6.990.833</b>	<b>6.009.121</b>
1.Importe neto de la cifra negocio	6.400.537	5.516.298
a) Ventas	6.414.310	5.500.720
b) Prestaciones de servicios	95.066	91.003
c) Devoluciones y "rappels" sobre ventas	( 45.892)	( 37.717)
d) Descuentos sobre ventas a la Seguridad Social	( 62.947)	( 37.708)
2.Aumento existencias productos terminados y en curso	54.793	-
3.Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	39.673	34.934
4.Otros ingresos de explotación	102.031	93.350
a)Ingresos accesorios y otros gestión corriente	58.975	50.672
b)Subvenciones	43.056	42.678
5.Ingresos de participación en capital	130.613	119.607
a)En empresas del grupo	116.640	102.508
c)En empresas fuera del grupo	13.973	17.099
6.Ingresos de otros valores mobiliarios y de créditos del activo inmovilizado	69.685	19.447
c)De empresas fuera del grupo	69.685	19.447
7.Otros intereses e ingresos asimilados	161.337	51.699
c)Otros intereses	25.452	24.893
d)Beneficios en inversiones financieras temporales	135.885	26.806
9.Beneficios en enajenación de inmovilizado	100	107.519
12.Ingresos extraordinarios	32.064	66.267
<b>IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>	<b>19.722</b>	<b>-</b>

Bilbao, 15 de Marzo de 1.994

*[Handwritten signatures and stamps]*

*Guillermo Sere*

*[Signature]*

*Javier Urade*

*[Signature]*

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 1.993

1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

La Sociedad Anónima FAES. Fábrica Española de Productos Químicos y Farmacéuticos, S.A. con domicilio en Bilbao, calle Rodríguez Arias nº 20, y fábrica y oficinas en Leioa (Vizcaya), calle Máximo Aguirre, 14, fue constituida en Bilbao el día 29 de Julio de 1933 ante el Notario D. Carlos Herrán de Bilbao.

Cumpliendo el acuerdo de ampliación de capital con cargo a la cuenta "Prima de Emisión de Acciones", entre el 11 de Octubre y el 11 de Noviembre, se ejercitó el derecho de suscripción de 572.761 acciones de 500 pesetas nominales, quedando fijado el Capital en 2.577.425.000 pesetas, dividido en 5.154.850 acciones, modificándose el Artículo 5º de los Estatutos según escritura del 21 de Enero de 1.994. Igualmente, y por escritura del 14 de Julio de 1.993, se modificaron los artículos 5, 6, 11 y 14 de los Estatutos sociales para su adaptación al régimen de representación de las acciones mediante anotaciones en cuenta.

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 1.992 y 1.993. Los registros contables del ejercicio 1.993 están de acuerdo con la presentación que exige el Plan General de Contabilidad. Asimismo, 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 1.993 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

La distribución de resultados que se propone para su aprobación por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

	<u>Miles de Pesetas</u>
Pérdidas y Ganancias 1.993	<u>1.048.460</u>
<u>Distribución</u>	
Atenciones Societarias	62.908
Reserva legal	57.276
Reserva voluntaria	258.145
Dividendos	<u>670.131</u>
	1.048.460



Durante el ejercicio 1.993 se ha procedido a un reparto de dividendos a cuenta por importe de 335.065.250 pesetas.

El estado contable que se presentó, en su día, para la distribución del dividendo a cuenta que se recoge en el Balance de Situación, se acompaña como anexo I de esta Memoria.

#### 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 Cuentas 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 aumentará 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.



Una firma manuscrita en tinta, que parece ser "J. Muñoz", escrita sobre una línea horizontal que se repite dos veces.

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 y 1.983, y "Actualización Norma Foral 3/91".

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 Norma Foral 3/91 se realiza bien por el sistema lineal o por el degresivo de conformidad con la citada Norma.

La amortización de los bienes adquiridos desde 1.992 se calcula 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 " " la Maquinaria e instalaciones
- 15 " " otras instalaciones
- 5 " " el Utillaje
- 10 " " el mobiliario
- 7 " " los Equipos de proceso de información
- 8 " " " 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.



## Inversiones financieras temporales

Al 31 de diciembre, la Sociedad dota la provisión por depreciación siempre y cuando el valor de mercado sea inferior al del coste contabilizado, entendiendo 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.

## Inversiones financieras permanentes

Cuando se trata de participaciones en capital, se toma el valor teórico contable que corresponde a dichas participaciones, corregido en el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsisten en el de la valoración posterior. Este mismo criterio se aplica a las participaciones en el capital de sociedades del grupo y asociadas, en las cuales la dotación se realiza atendiendo a la evolución de los fondos propios de la sociedad participada aunque se trate de valores negociables admitidos a cotización en un mercado secundario organizado. Es el caso de la participación de Inmobiliaria Alcázar.

### 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 periodo por los activos financiados con dichas subvenciones.

g) Deudas y créditos a corto y largo plazo

Todos los créditos o débitos cuyo plazo de vencimiento sea superior a 12 meses, contados desde el 31 de diciembre de 1.993, 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.



A handwritten signature in black ink, enclosed in a large, loopy oval shape.

i) Transacciones en moneda extranjera

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

j) Créditos no comerciales

Se registran por su valor nominal.

k) Deudas no comerciales

Se registran por su valor nominal.

l) Provisión para pensiones y obligaciones similares

Los abonos a este fondo se realizan por la estimación del rendimiento del mismo a un tipo del 12% y se cargan a gastos de personal en el ejercicio. Los cargos al fondo se realizan por los pagos efectivos realizados.



A handwritten signature in black ink, consisting of a series of loops and a long horizontal stroke at the end.

## 5. INMOVILIZADO INMATERIAL

La composición de este capítulo es la siguiente:

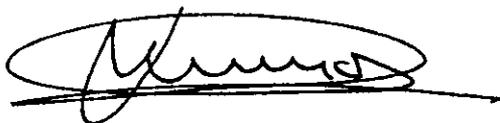
	Miles de pesetas			
	<u>31.12.92</u>	<u>ADICIONES</u>	<u>AMORTIZAC.</u>	<u>31.12.93</u>
Dosmalfato	47.821	-	11.956	35.865
Hidrosmína	10.846	-	2.711	8.135
Marcas y registros	-	<u>618.500</u>	<u>2.083</u>	<u>616.417</u>
	58.667	618.500	16.750	660.417

Durante el ejercicio de 1.993 se ha amortizado una quinta parte de los planes correspondientes a un proyecto que se encuentra en fase clínica dos y del cual, en 1.994, se completarán los ensayos clínicos en fases dos y tres y se presentará solicitud de Registro. Igualmente, se ha amortizado una quinta parte de los gastos de experimentación y patente en la CEE de la Hidrosmina.

En el epígrafe de Marcas y Registros, figuran como adiciones, las compras de Activos Intangibles relativos a los productos Pruina, Macrosil e Hidroferol, habiéndose amortizado solamente por la parte proporcional al tiempo transcurrido desde la adquisición.

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 5, 8 y 10 años, respectivamente.

Como hecho significativo, posterior al cierre, hacemos constar la adquisición de nuevos activos inmateriales en el mes de Enero de 1.994 por importe de 700 millones de pesetas.



6. INMOVILIZADO MATERIAL

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

<b>COSTE:</b>	<b>31.12.92</b>	<b>Adqu.</b>	<b>Bajas</b>	<b>Enajen.</b>	<b>31.12.93</b>
Terrenos	76.400	-	-	-	76.400
Construcciones	792.854	2.555	-	-	795.409
Maq.Inst.Util.	1.691.454	71.221	(27.741)	-	1.734.934
Elem.Transporte	2.796	-	-	(1.738)	1.058
Mobiliario	88.402	3.734	( 288)	-	91.848
Eq.Proc.Inf.	<u>115.646</u>	<u>30.772</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>146.418</u>
	2.767.552	108.282	(28.029)	(1.738)	2.846.067
<b>AMORTIZACION:</b>	<b>31.12.92</b>	<b>Adqu.</b>	<b>Bajas</b>	<b>Enajen.</b>	<b>31.12.93</b>
Construcciones	621.600	20.571	-	-	642.171
Maq.Inst.Ut.	928.040	132.083	(26.473)	-	1.033.650
Elem.Transporte	1.409	116	-	(849)	676
Mobiliario	52.949	9.281	( 287)	-	61.943
Eq.Proc.Inf.	<u>50.467</u>	<u>14.410</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>64.877</u>
	1.654.465	176.461	(26.760)	(849)	1.803.317
<b>VALOR NETO</b>	<b>1.113.087</b>				<b>1.042.750</b>

a) Elementos totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 1.993, la Sociedad cuenta con elementos de inmovilizado totalmente amortizados que se están utilizando en su sistema productivo. El importe de coste contabilizado asciende a 799.426.615 pesetas.






## 7. INVERSIONES FINANCIERAS

La composición de este capítulo es la siguiente:

### INMOVILIZACIONES FINANCIERAS

Miles de pesetas	<u>31.12.92</u>	<u>ENTRADAS</u>	<u>BAJAS</u>	<u>TRASPASOS</u>	<u>31.12.93</u>
-Participación en empresas del Grupo	2.211.907	1.125	( 200)	-	2.212.832
-Otros créditos y fianzas	21.695	1.950	(10.762)	-	12.883
-Cartera a largo plazo	740.273	2.057	-	-	742.330
-Participación en empresas Asociadas	233.595	-	-	-	233.595
-Provisiones	<u>(22.168)</u>	<u>(50.287)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>( 72.455)</u>
	3.185.302	(45.155)	(10.962)	-	3.129.185

La composición de la cartera de valores a largo plazo es la siguiente:

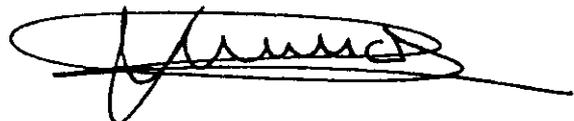
	<u>Miles de Pesetas</u>
Sociedad Constructora Ferroviaria, S.A.	529.275
Alameda de Osuna, S.A.	210.000
Otras	<u>3.055</u>
	742.330

La composición de las provisiones por depreciación de inversiones financieras a largo plazo es la siguiente:

	<u>Miles de Pesetas</u>
Inmobiliaria Alcázar, S.A.	5.698
Alameda de Osuna, S.A.	<u>66.757</u>
	72.455

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

Lab. Vitoria, S.A.	: Venda Nova - 2700	Amadora	Portugal
Lab. Veris, S.A.	: Juan Bravo, 47	Madrid	España
Iquinosa, S.A.	: Alpedrete, 24	Madrid	España
Lazlo International, S.A.	: Alpedrete, 26	Madrid	España
Induvisa, S.I.M.	: P. Vergara, 9	Madrid	España
Hispana Dos, S.I.M.	: Antonio Maura, 12	Madrid	España
Disfar, S.A.	: Alpedrete, 20	Madrid	España
Pharesde, S.L.	: P. Vergara, 9	Madrid	España
Esfión, S.A.	: R.Elías García, 26	Amadora	Portugal
Inmobiliaria Alcázar, S.A.	: Pl.las Cortes, 4	Madrid	España
Lab. Fabiol, S.A.	: P. Vergara, 9	Madrid	España






a) Detalle de las empresas del grupo y asociadas y su participacion.- Miles de Pesetas

Empresas del Grupo

Nombre	Actividad	Participación		Capital	Reservas	Result.ejercicio Explot. extraord.	Valor en libros Invers.
		Direc. %	Indir.				
-Lab. Vitoria, S.A.	Lab. Farmac.	41,8	56,423	121.500	575.930	165.330	79.426 no cotiz.
-Lab. Veris, S.A.	"	100,-	-	500.000	167.244	63.667	634.425 "
-Iquinosa, S.A.	"	100,-	-	165.000	1.494.506	120.802	412.558 "
-Lazlo Int., S.A.	Lab. Cosmet.	100,-	-	10.000	752.662	(14.667)	24.628 "
-Induvisa, S.I.M.	Inv. Val. Mob.	96,5	3,44	500.000	1.554.973	339.555	437.059 cotiz. bolsa "
-Hispana Dos S.I.M.	"	73,4	24,1	400.000	183.914	77.688	208.889 "
-Disfar, S.A.	Venta P. Quim.	100,-	-	10.000	409.010	32.426	410.947 no cotiz. "
-Pharesde, S.L.	Prom. Empr.	-	100,-	1.000	33.165	10.218	- "
-Esfión, S.A.	Ind. y Comercio	-	100,-	81.000	5.039	2.090	- "
-Lab. Fabiol, S.A.	Pptos. Químicos	49,-	-	10.000	-	-	4.900 "

2.212.832  
=====

Empresas Asociadas

-Inmob. Alcázar, S.A. Inmobil.(A)	3,05	3,77	2.223.398	2.035.206	(536.177)	694.527	227.897 cotiz. bolsa
-----------------------------------	------	------	-----------	-----------	-----------	---------	----------------------

A) Datos consolidados

12

INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES

	Saldo	Movimiento neto	Saldo
Miles de pesetas	<u>31.12.92</u>	<u>del ejercicio</u>	<u>31.12.93</u>
Renta fija:	60.146	170.437	230.583
Renta variable:	717.173	(149.179)	567.994
-Cuentas con gestores financieros	-	2.565	2.565
-Provisión por depreciación de Inversiones Fin. Tempor.	<u>(79.839)</u>	<u>47.074</u>	<u>(32.765)</u>
	697.480	70.897	768.377

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

Todas las inversiones anteriores se consideran temporales al no tener previsto la Compañía su conservación más de un ejercicio.

**8. EXISTENCIAS**

La composición de este capítulo es:

	<u>Miles de Pesetas</u>	
	<u>1.993</u>	<u>1.992</u>
Mercaderías	4.328	3.828
Materias primas y auxiliares	217.106	202.602
Envases, embalajes y otros	86.943	80.890
Productos en curso y semiterminados	188.455	120.121
Productos terminados	<u>423.593</u>	<u>437.135</u>
	920.425	844.576

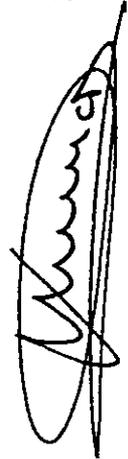
No existen causas excepcionales (litigios, embargo, etc.) que afecten a la titularidad, disposición y valoración de las existencias, ni otras causas significativas que afecten a este apartado.



9. FONDOS PROPIOS

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

Miles de pesetas	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	OTRAS RESERVAS	PRIMA DE EMISION	PERDIDAS Y GANAN.	RESERVA REVAL.
Saldo al 31.12.92	2.291.044	458.209	829.332	1.275.033	999.451	244.107
Aplicación del Resultado 1992	-	-	343.879	-	(999.451)	-
Ajustes por devolución de impuestos	-	-	8.855	-	-	-
Ampliación de Capital Social	286.381	-	-	(286.381)	-	-
Resultado ejercicio 1.993	-	-	-	-	1.048.460	-
Amort. 1993 Prev. Lib. Amort.RDL 2/85	-	-	(5.702)	-	-	-
<b>Saldo 31.12.93</b>	<b>2.577.425</b>	<b>458.209</b>	<b>1.176.364</b>	<b>988.652</b>	<b>1.048.460</b>	<b>244.107</b>

  
14

a) Capital social

El capital social está formado por 5.154.850 acciones de 500 pesetas 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, salvo las correspondientes a la última emisión cuya admisión está en trámites.

Empresas que participan en más de un 10%: Tibest Tres, S.A. y Banco Central Hispanoamericano, S.A.

b) Reserva legal

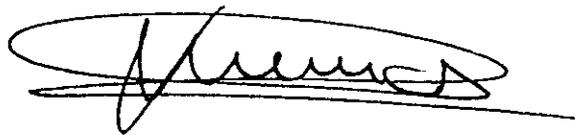
De acuerdo con el artículo 214 de la Ley de Sociedades Anónimas, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a la Reserva Legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. La Sociedad, ya había alcanzado el límite señalado, por lo que, al llevarse a cabo la ampliación de capital por 286.380.500 ptas., deberán destinarse en la distribución de resultados 57.276.100 ptas. para llegar al límite establecido.

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

c) Otras Reservas

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

	<u>1.993</u>	<u>1.992</u>
-Reserva voluntaria	1.158.176	805.442
-Previsión Libertad amortización	<u>18.188</u>	<u>23.890</u>
	1.176.364	829.332



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

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

	<u>Miles de Pesetas</u>
Inversiones acogidas al R.D.L. 2/85	102.569
Amortización normal acumulada desde 1.985 a 1.993	<u>( 84.381)</u>
	18.188

#### d) Reserva de Revalorización

La Sociedad se ha acogido a las normas de actualización promulgadas por las Diputaciones Forales del País Vasco y recogidas en la Norma Foral 3/91 de 21 de Marzo, cargando al Inmovilizado Material 406.896.628 Ptas., abonando a Amortizaciones acumuladas del Inmovilizado Material 162.789.877 y a Reservas de revalorización (cuenta "Actualización Norma Foral 3/91, del 21 de Marzo") el importe neto de la actualización, 244.106.751 Ptas., donde permanecerá a disposición de la Administración durante un plazo de cinco años para efectuar la comprobación correspondiente. Una vez comprobado el saldo de esta cuenta o transcurrido el plazo de cinco años la Sociedad podrá capitalizar el saldo de la misma, en una o varias veces, en el plazo de seis años a partir del inicio de la disponibilidad (exento del Impuesto de Transmisiones Patrimoniales) y el saldo restante, si lo hubiere, pasará a Reservas no distribuibles.



## 10. PROVISION PARA PENSIONES Y OBLIGACIONES SIMILARES

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

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

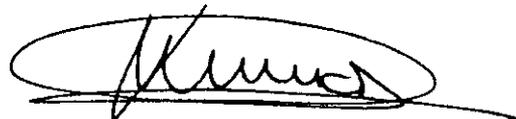
	<u>PERSONAL PASIVO</u>
Saldo 31.12.92	536.043
Dotaciones	64.325
Aplicaciones	<u>( 88.084)</u>
Saldo al 31.12.93	512.284

## 11. PROVISIONES PARA OPERACIONES DE TRAFICO

El movimiento de las Provisiones que se recogen en el Balance ha sido, durante el ejercicio 1.993, el que se detalla a continuación, en miles de pesetas:

	<u>Provisión para</u> <u>Dto. Seq. Social</u>
Saldo al 31.12.92	27.925
Dotaciones	66.253
Aplicaciones	(42.550)
Saldo al 31.12.93	51.628

Los riesgos y gastos que cubren las Provisiones indicadas son los siguientes: La provisión para Descuento sobre ventas a la Seguridad Social cubre el período Mayo/Diciembre 1.993, sobre la base del 1% de las ventas a Precio Venta Laboratorio, por un importe de 28.250.000 ptas., más una dotación de 18.975.000 ptas. que representa al 0,5% sobre



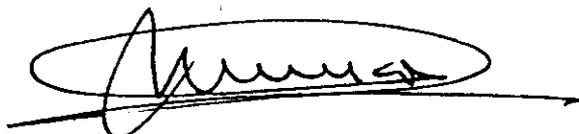
las ventas a la Seguridad Social durante todo el año en previsión de la cantidad definitiva a pagar como Descuento Complementario, según el concierto firmado entre la Seguridad Social y Farmaindustria.

## 12. OTRAS DEUDAS

	<u>Miles de Pesetas</u>	
	<u>Corto</u> <u>Plazo</u>	<u>Largo</u> <u>Plazo</u>
- Acreedores por compra Inm. inmaterial	140.433	280.866
- Otros proveedores de inmovilizado	30.468	-
- Ayuda Estatal Invest. Antialérgicos	1.000	3.000
- C.D.T.I. crédito colab. proyecto "Antagonistas Receptores 5 HT 3"	33.300	66.600
- C.D.T.I. Crédito colab. proyecto "Antagonistas e Inhibidores de Leucotrienos"	-	27.500
- Otras Deudas a corto plazo	2.303	-
	<hr/>	<hr/>
	207.504	377.966

Estos préstamos no devengan intereses. El vencimiento de ellos es el siguiente:

- Para la Ayuda Investigación Antialérgicos, 1.000.000 de pesetas al año.
- Para el Crédito "Antagonistas de los Receptores 5HT3", 33.300.000 pesetas al año. Habiéndose recibido en el ejercicio la ayuda por el último hito de 34.300.000 pesetas.
- Para el crédito "Antagonistas e Inhibidores de Leucotrienos", 13.900.000 ptas. al año, a partir del 31.12.94.



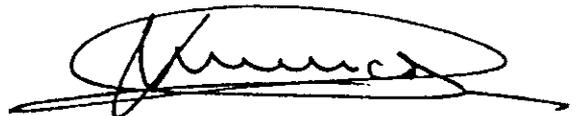
13. SITUACION FISCAL Y ADMINISTRACIONES PUBLICAS

La composición de este capítulo es la siguiente:

Miles de pesetas	1.993		1.992	
	<u>DEUDOR</u>	<u>ACREEDOR</u>	<u>DEUDOR</u>	<u>ACREEDOR</u>
<u>Hacienda Pública</u>				
I.V.A.	127.890	-	41.034	-
I.R.P.F.	-	42.901	-	39.688
Impto. s/.Sdades.	-	2.889	-	75.454
<u>Seguridad Social</u>				
Cuota mes Diciembre	-	35.312	-	32.697
SALDOS NETO	127.890	81.102	41.034	147.839

Conciliación del Resultado con la Base Imponible del Impuesto sobre Sociedades ( miles de pesetas )

RESULTADO CONTABLE EJERCICIO			1.048.460
	AUMENTOS	DISMIN.	
IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES	53.594		53.594
DIFERENCIAS PERMANENTES			
- con origen en el ejercicio	200.302	240.853	( 40.551)
BASE IMPONIBLE (RESULTADO FISCAL)			1.061.503




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 de cinco años.

La Sociedad tiene abiertos a inspección de Hacienda los cinco últimos años para todos los impuestos.

La Sociedad ha comprado usufructos de obligaciones bonificadas, cuyas retenciones atribuibles son 115.030.000 pesetas, que se deducirá de la cuota a pagar del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 1.993.

**14. INGRESOS Y GASTOS**

**a) Cifra de Negocios**

El importe neto de la cifra de negocios se distribuye de la forma siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Mercado nacional	5.918.733
Exportaciones	<u>481.804</u>
	6.400.537

**b) Consumo de Materias**

El consumo de materias primas y otras materias consumibles se desglosa como sigue:

	<u>Miles de Pesetas</u>	
	<u>1.993</u>	<u>1.992</u>
Por compras	1.981.524	1.335.365
Variación de existencias	<u>(21.057)</u>	<u>47.941</u>
	1.960.467	1.383.306



c) Gastos de Personal

Dentro de las cargas sociales, las aportaciones y dotaciones, para pensiones se elevan en el ejercicio a 64.325.220 ptas. El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio es de 324.

d) Transacciones entre empresas del grupo

Miles de pesetas	Servicios		Prestación
<u>Nombre</u>	<u>Compras</u>	<u>Recibidos</u>	<u>Servicios</u>
-Lab.Vitoria,S.A.	-	-	240.447 52.547
-Iquinosa S.A.	-	2.402	- 61.807
-Lazlo Internt.,S.A.	-	-	- 3.584
-Pharesde,S.L.	-	166.300	- -
	-	168.702	240.447 117.938

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

Miles de pesetas	<u>Deudor</u>	<u>Acreedor</u>
- Iquinosa,S.A.	31.352	785
- Lazlo International, S.A.	1.949	-
- Laboratorios Vitoria, S.A.	180.839	-
- Disfar, S.A.	512	-
- Pharesde, S.L.	<u>12.095</u>	<u>-</u>
	226.747	785

15. ADMINISTRADORES

El importe global de las retribuciones devengadas en el ejercicio a favor de los Administradores de la Sociedad ha sido el siguiente:

	<u>Miles de Pesetas</u>
Sueldos, Dietas y Otras Remuneraciones	54.232
Atenciones Societarias	<u>62.908</u>
	117.140



## 16 . CUADRO DE FINANCIACION

RESULTADO GENERADO POR OPERACIONES

Miles de pesetas

<u>CONCEPTO</u>	<u>1.993</u>	<u>1.992</u>
Beneficio neto	1.048.460	999.451
Amortizaciones	187.509	193.336
Prov. depreciación Inv.Fin.Perm.	50.287	22.168
Prov.riesgos y gastos ( dot.)	64.325	94.580
Pérdidas Enajen. Inmovilizado	1.773	665
Beneficios operac.Inmovilizado	( 28.600 )	( 107.519 )
<b>Resultado generado operaciones</b>	<b>1.323.754</b>	<b>1.202.681</b>

VARIACIONES DE CIRCULANTE

Miles de pesetas

1.993

1.992

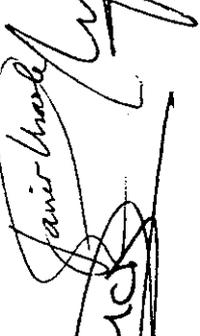
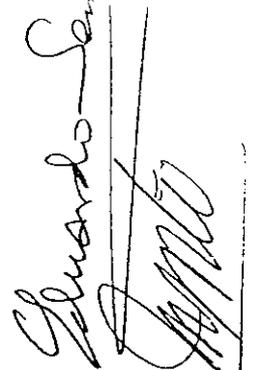
<u>CONCEPTOS</u>	<u>AUMENTOS</u>	<u>DISMINUC</u>	<u>AUMENTOS</u>	<u>DISMINUC</u>
EXISTENCIAS	75.849	-	-	98.729
DEUDORES	258.704	-	-	711.134
ACREEDORES	-	231.724	855.888	-
INV.FIN.TEMP.	70.897	-	-	575.334
TESORERIA	-	86.203	73.362	-
<b>TOTALES</b>	<b>405.450</b>	<b>317.927</b>	<b>929.250</b>	<b>1.385.197</b>
<b>VARIACION DE C.CIRCULANTE</b>	<b>87.523</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>455.947</b>



CUADRO DE FINANCIACION

Miles de pesetas

APLICACIONES	1.993	1.992	ORIGENES	1.993	1.992
GTOS. FORMALIZACION DEUDAS	46.299	-	RECURSOS OPERACIONES	1.323.754	1.202.681
ADQU. INMOVILIZADO	731.914	1.111.351	DEUDAS A LARGO PLAZO	342.666	32.300
Inm. Inmaterial	618.500	15.567	TRASPASOS	10.962	420.407
Inm. Material	108.282	128.145	Enajenac. Grupo	200	-
Inm. Financiero	5.132	967.639	Enajenac. Asociadas	-	187.027
Emp. del Grupo	1.125	414.922	Reparto pasivos TF	-	223.469
Emp. Asociadas	-	23.423	Otros créditos	10.762	9.911
Otras	4.007	529.294			
TRASPASO A LP CARTERA	-	210.000			
REDUCCION F. PROPIOS	51.046	45.504	ENAJENACION INMOVILIZADO	28.985	407
DIVIDENDOS	632.901	595.672	Inm. Inmaterial	28.600	-
CANCELACION DEUDAS A LARGO PLAZO	34.300	33.300	Inm. Material	385	407
TRASPASO A CP DE DEUDAS A LP	34.300	-			
PROVISIONES	88.084	115.915			
<b>TOTAL APLICACIONES</b>	<b>1.618.844</b>	<b>2.111.742</b>	<b>TOTAL ORIGENES</b>	<b>1.706.367</b>	<b>1.655.795</b>
EXCESO DE ORIGENES SOBRE APLICACIONES	87.523	-	EXCESO APLICACIONES SOBRE ORIGENES	-	455.947
<b>TOTALES</b>	<b>1.706.367</b>	<b>2.111.742</b>		<b>1.706.367</b>	<b>2.111.742</b>



  
 Bilbao, 15 de marzo de 1.994
   



ANEXO I . DIVIDENDO A CUENTA DEL EJERCICIO 1.993

Con fecha 4 de noviembre de 1.993 el Consejo de Administración decidió repartir un dividendo a cuenta del ejercicio 1.993 de 65 pesetas brutas por acción.

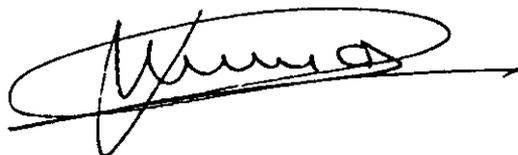
En esta fecha se cumplían los requisitos previstos en el artículo 216 del Texto refundido de la Ley de Sociedades Anónimas :

- 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 5.154.850 acciones previstas en circulación tras la última ampliación:

	Importe por acción	Importe Total
Bruto	65	335.065.250
Retención	16,25	83.766.313
Neto	48,75	251.298.937



La previsión de Tesorería para el periodo comprendido entre el 31 de octubre de 1.993 y el 31 de octubre de 1.994 es la siguiente:

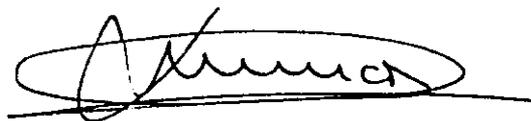
Millones de pesetas	
Tesorería al 31.10.93	415
Previsión:	
Entradas previstas de Tesorería	7.370
Salidas previstas de Tesorería	7.230
( incluido dividendo )	
Tesorería al 31.10.94	555

## 2 . DATOS ECONOMICOS

Los Beneficios distribuibles son los siguientes:

Millones de pesetas	Previsión	
	30.9.93	31.12.93
Beneficios antes Impuestos	966,4	1.250
Impuesto de Sociedades	154,6	200
Beneficios después Impuestos	811,8	1.050
Dotación Reserva Legal	-	57
Beneficio Distribuible	811,8	993

En consecuencia, tanto los resultados a la fecha como los que previsiblemente arrojará el cierre del ejercicio 1.993, así como la situación de tesorería y su evolución prevista en el plazo de un año, permiten repartir un dividendo a cuenta del ejercicio 1.993 de 65 pesetas brutas por acción.

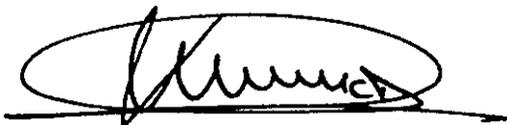



## INFORME DE GESTION 1.993

Dos hechos de la mayor relevancia han marcado este ejercicio: Primero, la efectiva exclusión, desde el 25 de julio de 1.993, de ciertos grupos o subgrupos de medicamentos de la financiación por el Sistema Nacional de Salud, y segundo, un ajuste a la baja de los precios de las especialidades farmacéuticas de un tres por ciento.

La necesidad de contener el gasto público en estos momentos de recesión ha llevado al Ministerio de Sanidad y Consumo a tomar, por vía reglamentaria o de negociación, unas cuantas medidas restrictivas en consonancia con las ya adoptadas en la práctica totalidad de la Comunidad Económica.

Nuestra cifra de negocio creció un 16 % correspondiendo el impulso por igual a especialidades y a productos químicos. Es interesante apuntar que si bien las exportaciones no subieron tan significativamente (+6%), en cambio se duplicó el valor de las destinadas a empresas no del Grupo. FAES lanzó en este periodo tres nuevas licencias: una cefalosporina ( Kelbium ), un antidepresivo ( Motiván ) y un antiepiléptico ( Labileno ). Los grandes gastos iniciales de estos lanzamientos explican la aminoración del beneficio de explotación de la empresa que, además, ha debido moverse con márgenes más estrechos, no solo por la mencionada reducción de los precios sino por el encarecimiento de costes siguiente a la depreciación de la peseta, a mediados de mayo.

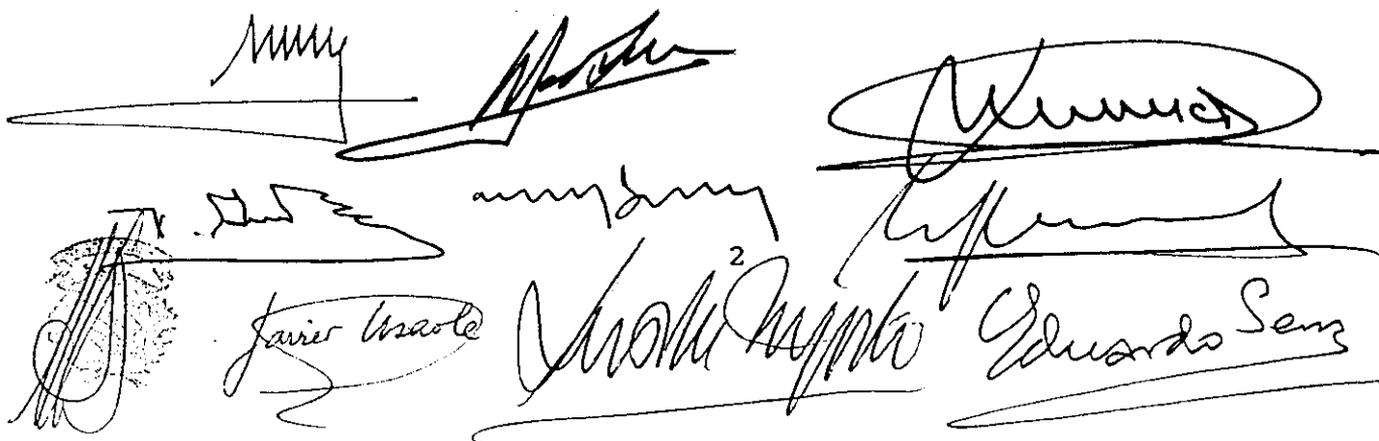


El acusado descenso ( cinco puntos ) de los tipos de interés en España ha propiciado finalmente una tendencia alcista en la Bolsa cuyo índice general creció un 50,65 %, logrando nosotros con ello una recuperación de los saneamientos de cartera y, en general, de los resultados financieros que, en 1.993, han sido más del doble que los conseguidos en el anterior ejercicio. El beneficio ordinario de FAES ha respondido a las estimaciones del informe pasado con un incremento del 14,9 % y superado ligeramente la cifra de Pérdidas y Ganancias de 1.992 sin contar con sus extraordinarios.

El esfuerzo inversor de FAES se ha centrado en la adquisición de activos intangibles ( marcas, concesión de licencias y registros farmacéuticos ) con cuya capitalización ( 619 millones ) se espera afianzar en los próximos años el crecimiento del volumen de negocio típico de la sociedad y su grupo de laboratorios. Esta política, que ha de continuar en lo sucesivo, no descuida la renovación de activos materiales a la que se han destinado otros 108 millones. Ha continuado disminuyendo la plantilla hasta las 324 personas.

El otro gran compromiso de la empresa, la Investigación, se ha atendido en este ejercicio con unos recursos totales de 878 millones de pesetas, superiores en un 17,1 % al precedente; sostener idéntico entusiasmo se hace cada vez más duro, ahora que las ayudas oficiales flaquean y aprieta más la intervención estatal, pero FAES tiene la convicción de que obtener un nuevo fármaco no es solo su mejor estrategia industrial sino también la clase de progreso médico que se vincula a la economía sanitaria, esto es, a la reducción del tratamiento hospitalario.

Bilbao, a 15 de marzo de 1.994



Handwritten signatures of several individuals, including Javier Urzola and Eduardo Senz.



Nº de protocolo: 25/94

---

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

INFORME DE AUDITORIA  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.993

---



Bilbao, 19 de marzo de 1.994



MOORE STEPHENS

EPG AUDITORES, S.L.

INFORME DE AUDITORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

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

Hemos auditado las Cuentas Anuales Consolidadas de **FAES. FABRICA ESPAÑOLA DE PRODUCTOS QUIMICOS Y FARMACEUTICOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES** que comprenden el Balance de Situación al 31 de diciembre de 1.993, 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 1.993, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 1.993. Con fecha 22 de marzo de 1.993, emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 1.992 en el que expresamos una opinión favorable.

En nuestra opinión, las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 1.993 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **FAES. FABRICA ESPAÑOLA DE PRODUCTOS QUIMICOS Y FARMACEUTICOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**, al 31 de diciembre de 1.993 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 del ejercicio anterior.

MS



MOORE STEPHENS

EPG AUDITORES, S.L.

El Informe de Gestión adjunto del ejercicio 1.993, 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 Consolidadas. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado Informe de Gestión concuerda con la de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 1.993. 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.

EPG AUDITORES, S.L.	
MIEMBRO EJERCIENTE DEL	
INSTITUTO DE AUDITORES	
CENSORES JURADOS	
DE CUENTAS DE ESPAÑA	
1994	50516
AÑO	N.º
IMPORTE COLECIAL: 9.000	

EPG AUDITORES, S.L.

Fdo: Javier Arzuaga Souto

Bilbao, 19 de marzo de 1.994

MS



---

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

CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DEL EJERCICIO 1.993

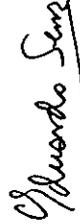
---



BALANCE DE SITUACION CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1.994  
(Miles de pesetas)

	1.993	1.992	1.993	1.992
<b>ACTIVO</b>			<b>PASIVO</b>	
<b>INMOVILIZADO</b>			<b>FONDOS PROPIOS</b>	
Gastos de establecimiento	344	344	Capital suscrito	2.577.425
Inmovilizaciones inmateriales (Nota 7)	785.676	205.963	Prima de emisión	988.652
- Bienes y derechos inmateriales	(83.697)	(107.450)	Reserva de revalorización	244.107
- Provisiones y amortizaciones	701.979	98.513	Otras reservas de la sociedad dominante:	
Inmovilizaciones materiales (Nota 9)	1.289.325	1.240.754	- Reservas distribuíbles	1.176.364
- Terrenos y construcciones	2.293.615	2.183.098	- Reservas no distribuíbles	458.209
- Instalaciones técnicas y maquinaria	477.898	393.576	Reservas en sociedades consolidadas por integración global o proporcional	4.848.076
- Otro inmovilizado	(2.574.833)	(2.331.983)	Reservas en sociedades puestas en equivalencia	(38.597)
- Provisiones y amortizaciones	1.486.005	1.485.445	Diferencias de conversión	83.717
Inmovilizaciones financieras			- De Sociedades consolidadas global o proporcional	25.707
- Participac. puestas en equiv. (Nota 6)	1.665.092	313.997	Pérdidas y Ganancias atribuibles a la Sociedad dominante (Beneficio o Pérdida)	1.653.677
- Cartera de valores a largo plazo (Nota 11)	1.186.522	2.772.007	- Pérdidas y Ganancias consolidadas	(5.099)
- Otros créditos y fianzas	22.136	30.492	- Pérdidas y Ganancias atribuídas a socios externos	(334.997)
Acciones de la Sociedad dominante (Nota 8)	2.873.750	3.116.496	Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	11.651.534
	6.505	510.429	<b>SOCIOS EXTERNOS</b>	23.281
	5.068.583	5.211.227	<b>PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS (Nota 13)</b>	525.884
<b>FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACION</b>			<b>ACREEDORES A LARGO PLAZO</b>	377.965
De Sociedades puestas en equiv. (Nota 5)	357.450	72.709	Otros acreedores	103.900
<b>GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS</b>	46.299	-	<b>ACREEDORES A CORTO PLAZO</b>	3.721
<b>ACTIVO CIRCULANTE</b>			Deudas con entidades de crédito	849.328
Existencias	(Nota 10) 1.778.165	1.640.226	Acreedores comerciales	1.078.898
Deudores			Otras deudas no comerciales	108.004
- Clientes por ventas y prestaciones de servicios	1.559.909	1.370.168	Provisiones para operaciones de tráfico	12.124
- Otros deudores	382.830	406.823	Ajustes por periodificación	2.052.075
- Provisiones	(18.769)	(5.498)		1.544.575
Inversiones financieras temporales				
- Cartera de valores a corto plazo (Nota 11)	4.470.384	3.940.901		
- Otros créditos	372.265	-		
- Provisiones	(61.332)	(213.857)		
Acciones de la Sociedad dominante a corto plazo (Nota 8)	671.081	194.300		
Tesorería	3.874	448.732		
Ajustes por periodificación	9.158.407	7.801.935		
	14.630.739	13.085.871		

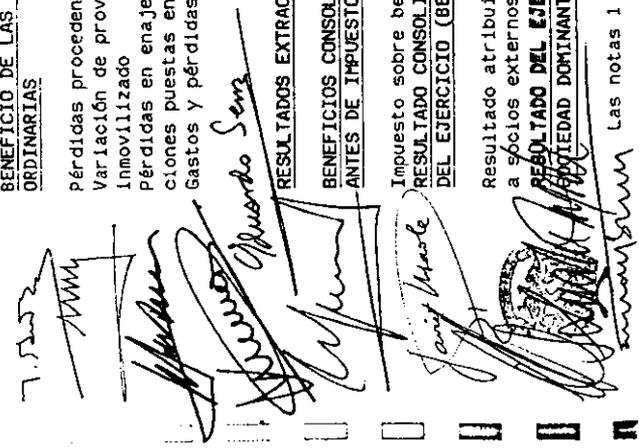
Bilbao, 15 de marzo de 1.994


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

**Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas Al Grupo de Empresas de 1992 y 1993**  
(Miles de pesetas)

	1.992	1.993	
<b>GASTOS</b>			<b>HABER</b>
Reducción de existencias de productos terminados y en curso de fabricación	12.834	11.172.674	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 15, a)
Consumos y otros gastos externos	2.632.416	100.650	Aumento de existencias de productos terminados y en curso
Gastos de personal:			Trabajos efectuados por el grupo para el inmovilizado
- Sueldos, salarios y asimilados	2.427.646	60.945	Otros ingresos de explotación
- Cargas sociales	792.953	86.291	
Dotaciones para amortizaciones de inmovilizado	269.103	11.420.560	
Variación de provisiones de tráfico	(1.220)		
Otros gastos de explotación	2.452.327		
	8.586.059		
<b>BENEFICIOS DE EXPLOTACION</b>	<b>1.133.899</b>		
Gastos financieros	60.401		Ingresos por participaciones en capital
Pérdidas de inversiones financieras temporales	91.941		Otros ingresos financieros
Variación de provisiones de inversiones financieras	165.328		Beneficios de inversiones financieras temporales
Diferencias negativas de cambio	-		Diferencias positivas de cambio
	317.670		
<b>RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>	<b>166.250</b>		
Participación en pérdidas de Sociedades puestas en equivalencia	31.740		Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia
Amortización del fondo de comercio de consolidación	9.088		
	40.828		
<b>BENEFICIO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>	<b>1.259.321</b>		
Pérdidas procedentes de inmovilizado	6.811		Beneficios procedentes del inmovilizado
Variación de provisiones del inmovilizado	10.344		Ingresos extraordinarios
Pérdidas en enajenación de participaciones puestas en equivalencia	16.955		
Gastos y pérdidas extraordinarios	3.441		
	37.551		
<b>RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>	<b>113.723</b>		
<b>BENEFICIOS CONSOLIDADOS ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>1.373.044</b>		
Impuesto sobre beneficios	329.746		
<b>RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)</b>	<b>1.043.298</b>		
Resultado atribuido a socios externos	5.396		
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO ATRIBUIDO A LA SOCIEDAD DOMINANTE (BENEFICIO)</b>	<b>1.037.902</b>		



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

SOCIEDADES DEPENDIENTES

Las Sociedades dependientes de FAES son las siguientes:

Nombre	Domicilio	Actividad	Miles de pesetas	Participación directa e indirecta
Industria Química Hispano-Norteamericana, S.A. (IQUINOSA)	Alpedrete, 24 - MADRID	Laboratorio Farmacéutico	412.558	10
Lazlo International, S.A.	Alpedrete, 26 - MADRID	Dermofarmacia	24.629	10
Laboratorios Vitoria, S.A.	Venta Nova, 2700 Amadora - PORTUGAL	Laboratorio Farmacéutico	126.440	98,20
Pharesde, S.L.	P. Vergara, 9 - MADRID	Promoción de productos farmacéuticos	1.000	10
Disfar, S.A.	Alpedrete, 20 - MADRID	Venta de productos farmacéuticos	410.947	10
Laboratorios Veris, S.A.	Juan Bravo, 47 - MADRID	Sociedad de Cartera	634.424	10
Inversiones en Valores Industriales, S.A., SIM (INDUVISA)	P. Vergara, 9 - MADRID	Sociedad de inversión mobiliaria	452.562	99,
Hispana Dos, S.A., SIM	Antonio Maura, 12 MADRID	Sociedad de inversión mobiliaria	278.835	97
Esfión, S.A.	R. Elías García, 26 Amadora - PORTUGAL	Sociedad de cartera	71.734	10
			<u>2.413.129</u>	

Todas las Sociedades dependientes han sido objeto de consolidación con sus Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 1.993.



2. SOCIEDADES ASOCIADAS

Las Sociedades asociadas que componen el grupo consolidable son:

Nombre:	Inmobiliaria Alcázar, S.A.	Cubiertas y MZOV, S.A.	Laboratorios Fabiol, S.A.
Domicilio:	Pl. de las Cortes nº 4, MADRID	C/Via Augusta nº 81-85 BARCELONA	P. Vergara, nº 9, MADRID
Actividad:	Inmobiliaria	Construcción	Laboratorio Farmacéutico
Participación directa e indirecta:	6,819%	3,29%	49%
Importe de la participación en miles de pesetas:			
- Coste	496.973	1.511.628	4.900
- Provisión por depreciación	(154.115)	-	-

Inmobiliaria Alcázar, S.A. y Cubiertas y MZOV, S.A. se consideran asociadas por participar en ellas en más de un 3% y ser Sociedades que cotizan en Bolsa (Artículo 5 punto 3 del R.D. 1815/1991 de 20 de diciembre).

Durante el ejercicio 1.993 se ha vendido un 2% de la participación que se tenía en Laboratorios Fabiol, S.A., pasando del 51% al 49% de participación, motivo por el cual esta Sociedad ha pasado a ser Asociada.



El capital, las reservas y el resultado del ejercicio 1.993 de estas Sociedades son:

	Millones de pesetas		
	Inmobiliaria Alcazar, S.A.	Cubiertas y MZOV, S.A.	Laboratorios Fabiol, S.A.
Capital .....	2.223	4.971	10
Reservas .....	2.028	36.126	-
Resultados ....	158	4.021	-
Diferencias de conversión ....	7	210	-
	<u>4.416</u>	<u>45.328</u>	<u>10</u>

### 3. BASES DE PRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

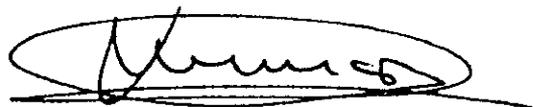
Las Cuentas Anuales Consolidadas se han confeccionado a partir de las Cuentas Anuales individuales de las Sociedades integrantes del grupo consolidable. Las Sociedades dependientes, relacionadas en la nota 1 se han consolidado siguiendo el método de integración global, y las asociadas, relacionadas en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

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

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

### 4. NORMAS DE VALORACION

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



Los principales criterios son:

a) Principios de consolidación

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

Las diferencias negativas de la primera consolidación, realizada en 1.991, se consideraron como reservas, acogiéndose a lo indicado en el artículo 25 punto 4 del R.D. 1815/1991 de 20 de diciembre.

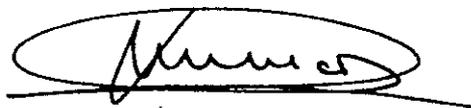
Todos los saldos, transacciones efectuadas, pérdidas y beneficios por operaciones entre empresas del grupo, que no se han realizado fuera del mismo, se han eliminado.

La conversión de los saldos del Balance de Situación de las Sociedades extranjeras, excepto para los fondos propios, se ha realizado siguiendo el método del tipo de cambio de cierre, y se ha considerado que el cambio medio a aplicar a los saldos de las Cuentas de Pérdidas y Ganancias coincide con el de cierre del ejercicio, dado que la fluctuación anual no produciría cambios significativos en la consolidación. Al capital y reservas de estas Sociedades se les aplica el cambio histórico. La diferencia entre el importe del capital y reservas más la cuenta de Pérdidas y Ganancias, valorada al tipo de cambio medio del ejercicio, con la valoración a tipo de cambio de cierre del ejercicio del resto de partidas del Balance de Situación, se registran en el capítulo de "Diferencias de conversión".

b) 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 presumen 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 aumentará 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.

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 1.977, 1.979, 1.981, 1.983 y 1.991.

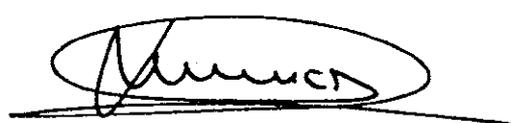
La Actualización del ejercicio 1.991 se ha practicado únicamente para FAES que sigue la Normativa Foral de Vizcaya. Esta Norma Foral está recurrida ante los tribunales.

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 registrado como gastos los importes destinados a reparaciones o mantenimiento.

La amortización de los bienes actualizados al amparo de la Ley de Presupuestos de 1.983 y Norma Foral 3/91 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 1.983 o de 1.991, se calcula, bien por el sistema lineal o degresivo, en función de la vida útil estimada para cada tipo de bien, siendo los años de vida útil por grupos de inmovilizado, los siguientes:

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



d) Inversiones financieras

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

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

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

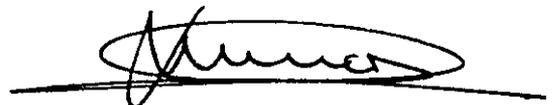
Las inversiones financieras que poseen las Sociedades de Inversión Mobiliaria que forman el grupo consolidable se valoran de acuerdo a la Circular 7/1990 de 27 de diciembre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Habiéndose aplicado la homogeneización valorativa necesaria en las acciones correspondientes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

e) Existencias

La Sociedad valora sus existencias según el siguiente detalle:

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

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



f) Subvenciones

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

Los importes concedidos como subvenciones a capital, no reintegrables, se imputan al resultado del ejercicio en proporción a la depreciación experimentada, durante el periodo, 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 1.993, 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.

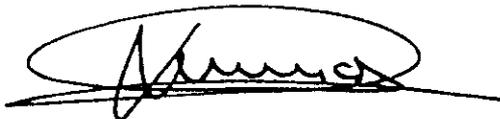
Las bases imponibles de las Sociedades en Transparencia Fiscal se consideran como diferencias temporales en el cálculo del impuesto sobre Sociedades del ejercicio en que se imputan, habiendo cambiado el criterio del ejercicio anterior en que se consideraron diferencias permanentes. Este cambio de criterio supone que los resultados consolidados disminuyan en 76.996.000 pesetas.

i) Provisiones para riesgos y gastos

El abono al fondo de pensiones se realiza por la estimación del rendimiento del mismo a un tipo del 12% y se carga a gastos de personal en el ejercicio. Los cargos al fondo se realizan por los pagos efectivos realizados.

j) Transacciones en moneda extranjera

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



k) Acciones de la Sociedad dominante

En este capítulo se recogen las acciones que las Sociedades dominadas tienen de FAES, valoradas al coste de adquisición. Sólo tiene acciones de la Sociedad dominante Laboratorios Veris, S.A.

5. FONDO DE COMERCIO

Este importe proviene de la primera consolidación de Inmobiliaria Alcázar, S.A., así como de la consolidación de la adquisición de nuevas acciones de Inmobiliaria Alcázar, S.A., en este ejercicio, y de la primera consolidación de Cubiertas y MZOV, S.A. en 1.993. Las amortizaciones se calculan de forma lineal en un período de 10 años:

	Miles de pesetas	
	Inmobiliaria Alcázar, S.A.	Cubiertas y MZOV, S.A.
Fondo de comercio inicial	90.885	-
Amortización Acumulada ..	(18.176)	-
Adiciones de Fondo de Comercio en 1.993 .....	41.558	284.920
Dotación a la amortización	(13.245)	(28.492)
	101.022	256.428

6. PARTICIPACIONES PUESTAS EN EQUIVALENCIA

La composición de este capítulo es la siguiente:

	Miles de pesetas	% de participación del grupo
Laboratorios Fabiol, S.A.	4.900	49%
Inmobiliaria Alcázar, S.A.	301.192	6,819%
Cubiertas y MZOV, S.A.	1.359.000	3,29%
	1.665.092	



7. INMOVILIZADO INMATERIAL

La composición de este capítulo es la siguiente:

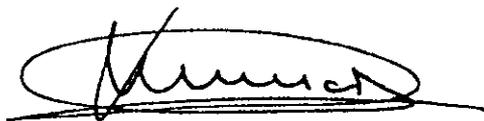
	Miles de pesetas			
	<u>31.12.92</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.93</u>
Gastos de investigación	135.245	-	61.912	73.333
Marcas	60.518	643.182	-	703.700
Otros	10.200	416	1.973	8.643
	<u>205.963</u>	<u>643.598</u>	<u>63.885</u>	<u>785.676</u>
Amortización	<u>107.450</u>	<u>39.447</u>	<u>63.200</u>	<u>83.697</u>

En el epígrafe de Marcas y Registros figuran como adiciones las compras de Activos Intangibles relativos a los productos Pruina, Macrosil e Hidroferol, por 618.500.000 pesetas, habiéndose amortizado sólomente por la parte proporcional al tiempo transcurrido desde la adquisición. 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 5,8 y 10 años, respectivamente.

Como hecho significativo, posterior al cierre, hacemos constar la adquisición de nuevos activos inmateriales en el mes de Enero de 1.994, por importe de 700 millones de pesetas.

8. ACCIONES DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

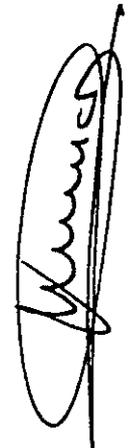
La Sociedades Dependientes han vendido las acciones que tenían de la Sociedad Dominante, quedando únicamente 6.505.000 pesetas en poder de Laboratorios Veris, S.A. al 31 de diciembre de 1.993. El número de acciones asciende a 1.600.



9. INMOVILIZADO MATERIAL

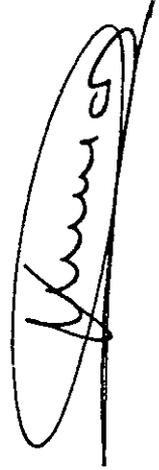
La composición de este capítulo es la siguiente:

	Miles de pesetas				
	31.12.92	Adquisiciones	Bajas	Diferencias conversión	31.12.93
<b>COSTE:</b>					
Terrenos .....	108.940	-	-	1.853	110.793
Construcciones .....	1.131.814	37.446	-	9.272	1.178.332
Maquinaria, Instalaciones y Utillaje ..	2.183.098	120.941	(28.722)	18.298	2.293.615
Mobiliario .....	191.861	17.872	(288)	4.522	213.967
Equipos para proceso de información .....	131.206	36.549	-	-	167.755
Otro Inmovilizado ..	65.199	14.285	(1.738)	3.256	81.002
Inmovilizado en curso	5.310	9.514	-	350	15.174
	<u>3.817.428</u>	<u>236.607</u>	<u>(30.748)</u>	<u>37.551</u>	<u>4.060.838</u>



Miles de pesetas

	31.12.92	Adquisiciones	Bajas	Diferencias conversión	31.12.93
<b>AMORTIZACION:</b>					
Construcciones .....	810.726	33.075	-	7.061	850.862
Maquinaria, Instalaciones y Utillaje ..	1.298.534	164.434	(27.454)	14.376	1.449.890
Mobiliario .....	134.371	18.719	(287)	3.936	156.739
Equipos para proceso de información .....	62.339	17.725	-	-	80.064
Otro Inmovilizado ..	26.013	11.044	(849)	1.070	37.278
	<u>2.331.983</u>	<u>244.997</u>	<u>(28.590)</u>	<u>26.443</u>	<u>2.574.833</u>
<b>VALOR NETO</b>	<u><u>1.485.445</u></u>				<u><u>1.486.005</u></u>



10. EXISTENCIAS

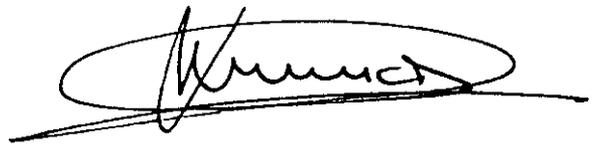
La composición de este capítulo es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Materias primas, mercaderías y otras	631.634
Producto en curso	280.962
Producto terminado	865.569
	<u>1.778.165</u>

11. VALORES MOBILIARIOS

La composición de este capítulo es la siguiente:

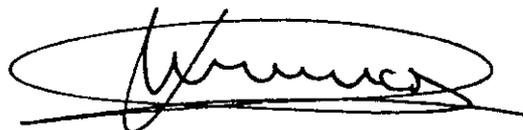
	<u>Miles de pesetas</u>			<u>% Participación</u>
	<u>Coste</u>	<u>Provisión</u>		
<u>Cartera a largo plazo</u>				
Banco Central Hispano Americano, S.A. ....	716.102	(47.967)	-	Cotiza en bolsa
Alameda de Osuna, S.A.	210.000	(66.757)	8	No cotiza
Enclaves Turísticos y Urbanos, S.A.	371.476	-	19,06	No cotiza
Otros .....	3.668	-	-	
	<u>1.301.246</u>	<u>(114.724)</u>		




	Miles de pesetas	
	Coste	Provisión
<u>Cartera a corto plazo</u>		
- Valores de Renta Fija:		
* Pagarés Enclaves Turísticos y Urbanos, S.A. ....	368.961	-
* Obligaciones Inmobiliaria Alcázar, SA	98.533	-
* Otros .....	2.543.061	-
	<u>3.010.555</u>	<u>-</u>
- Valores negociables con y sin cotización		
* Acciones Banco Central Hispano, S.A. ....	13.024	(499)
* Otros .....	1.446.805	(60.833)
	<u>1.459.829</u>	<u>(61.332)</u>
	<u>4.470.384</u>	<u>(61.332)</u>

a) Datos de las Sociedades en que se participa en más de un 5% de su Capital Social

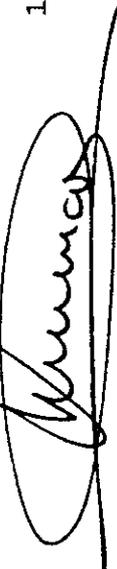
(Miles de pesetas)	Fondos propios
Alameda de Osuna, S.A.	1.790.539
Enclaves Turísticos y Urbanos, S.A. ....	695.544




12. FONDOS PROPIOS

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

	Capital suscrito	Prima de emisión	Reserva de revalorización	Otras reservas de la Sociedad dominante	
				Reservas distribuibles	Reserva legal
Saldo 31.12.92	2.291.045	1.275.033	244.107	829.332	458.209
Aplicación del resultado de 1.992 de FAES.	-	-	-	343.879	-
Ajustes por devolución de impuestos de FAES.	-	-	-	8.854	-
Ampliación de capital	286.380	(286.380)	-	-	-
Amortización bienes acogidos a libertad de amortización RDL 2/85	-	-	-	(5.702)	-
Saldo 31.12.93	2.577.425	988.653	244.107	1.176.363	458.209

  
 14

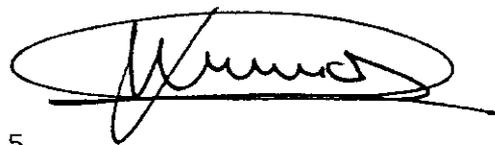
a) Reservas en Sociedades consolidadas por integración global

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

	Miles de pesetas
Saldo 31.12.92 .....	4.986.508
Aplicación beneficios 1.992 .....	395.420
Traspaso a reservas de Sociedad Domi- nante .....	(302.898)
Ajustes de consolidación 1.992 .....	(230.954)
	<u>4.848.076</u>

El desglose por Sociedades de este epígrafe es el siguiente:

	Miles de pesetas
Industria Química Hispano- Norteamericana, S.A. (IQUINOSA) .....	1.324.991
Lazlo International, S.A. ....	568.095
Laboratorios Vitoria, S.A. ....	506.863
Pharesde, S.L. ....	33.165
Disfar, S.A. ....	412.650
Laboratorios Veris, S.A. ....	(28.889)
Inversiones en Valores Industriales S.A., SIM (INDUVISA) .....	1.704.713
Hispana Dos, S.A. SIM .....	321.566
Esfión, S.A. ....	4.922
	<u>4.848.076</u>



b) Reservas en Sociedades puestas en equivalencia

El movimiento de este capítulo es el siguiente:

	Miles de pesetas
Saldo al 31.12.92 .....	2.231
Disminución por participación en pér- didas de 1.992, de Sociedades puestas en equivalencia .....	(40.828)
Saldo al 31.12.93 .....	<u>(38.597)</u>

Este saldo corresponde íntegramente a la participación en Inmobiliaria Alcázar, S.A.

c) Capital social

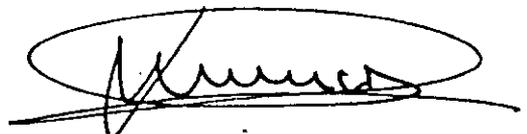
El capital social está formado por 5.154.850 acciones nominativas de 500 pesetas de valor nominal cada una, representadas por anotaciones en cuenta y totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones constitutivas del capital social están admitidas a cotización en Bolsa, salvo las correspondientes a la última emisión cuya admisión está en trámites.

d) Reservas no distribuibles

Se corresponde con la Reserva legal de FAES.

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

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



e) Reserva de Revalorización

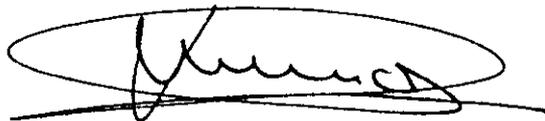
FAES se ha acogido a la norma de actualización promulgada por la Diputación Foral de Vizcaya, recogida en la Norma Foral 3/91, de 21 de marzo, cargando al Inmovilizado Material 406.896.628 ptas., abonando a Amortizaciones acumuladas del Inmovilizado Material 162.789.877 ptas., y a Reservas de revalorización (cuenta "Actualización Norma Foral 3/91, del 21 de Marzo") el importe neto de la actualización. 244.106.751 ptas., donde permanecerá a disposición de la Administración durante un plazo de cinco años, para efectuar la comprobación correspondiente. Una vez comprobado el saldo de esta cuenta o transcurrido el plazo de cinco años, la Sociedad podrá capitalizar el saldo de la misma, en una o varias veces, en el plazo de seis años a partir del inicio de la disponibilidad (exento del Impuesto de Transmisiones Patrimoniales) y el saldo restante, si lo hubiere, pasaría a Reservas no distribuibles.

f) Otras Reservas

La composición de este capítulo es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Reserva Voluntaria	1.158.175
Previsión Libertad Amortización	<u>18.188</u>
	<u><u>1.176.363</u></u>

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



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

	<u>Miles de pesetas</u>
Inversiones acogidas al R.D.L. 2/85	102.569
Amortización normal acumulada desde 1.985 a 1.993 .....	<u>(84.381)</u>
	<u>18.988</u>

g) Información relativa a las empresas del grupo

Acciones propias de la Sociedad dominante

Las Sociedades del grupo poseen 1.600 acciones de la Sociedad dominante por valor nominal de 800.000 pesetas, adquiridas por importe de 6.505.000 pesetas.

Las acciones de FAES se tienen como autocartera, sin tener previsto ningún otro destino para las mismas.

Las reservas por adquisición de acciones de la Sociedad dominante ascienden a 6.505.000 pesetas.



Acciones admitidas a cotización

Las acciones admitidas a cotización de las Sociedades del grupo son las siguientes:

	<u>Nº total de acciones</u>	<u>Nº de acciones admitidas a cotización</u>
Hispana Dos, S.A., SIM	80.000	80.000
Inversiones en Valores Industriales, S.A., SIM (INDUVISA)	500.000	300.000

Diferencias de conversión

Estas diferencias provienen de ESFION, S.A. y de Laboratorios Vitoria, S.A. por importes de 9.380.000 pesetas y de 74.337.000 pesetas, respectivamente.

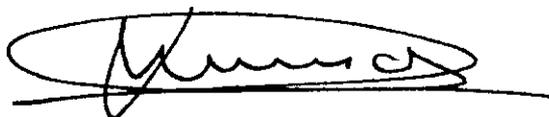
13. PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS

La composición de este capítulo es la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
Provisión para pensiones y obligaciones similares de FAES (nota 4, i) .....	512.284
Otras provisiones (Laboratorios Vitoria, S.A.) ....	13.600
	<u>525.884</u>

Provisión para pensiones y obligaciones similares

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



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

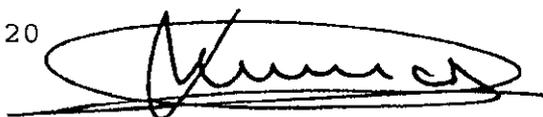
	Miles de pesetas
Saldo 31.12.92 .....	536.043
Dotaciones .....	64.325
Aplicaciones .....	(88.084)
Saldo 31.12.93 .....	<u>512.284</u>

14. SITUACION FISCAL

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

Resultado contable consolidado del ejercicio: 1.653.677

	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>
Impuesto sobre Sociedades	259.203	-
Diferencias -- permanentes:		
- De las sociedades individuales	-	(40.551)
- De los ajustes por consolidación	183.139	-
Diferencias -- temporales:		
- De las Sociedades Individuales	-	(262.652)
- De los ajustes por consolidación		
* Con origen en ejercicios anteriores	-	(53.455)
* Con origen en el ejercicio	44.909	-
	<u>481.251</u>	<u>(356.658)</u>
Base imponible (Resultado fiscal)		<u>1.784.270</u>




Esta base imponible se descompone de la siguiente manera:

- Base imponible al 35% .....	1.061.503
- Base imponible al 1% .....	421.533
- Base imponible en Portugal .....	301.234

Para el ejercicio 1.993 se aplicarán las deducciones siguientes:

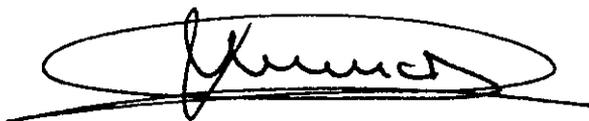
	<u>Miles de pesetas</u>
Deducción por inversiones y otras.	142.731
Retenciones atribuibles .....	115.029
	<u>257.760</u>

La cuota a pagar por los beneficios de las Sociedades portuguesas asciende a 121.496.000 pesetas.

#### Años abiertos a inspección fiscal

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 de cinco años.

Todas las Sociedades del grupo tienen abiertos a inspección los últimos cinco años para todos los impuestos.



15. INGRESOS Y GASTOS

a) Importe neto de la cifra de negocios

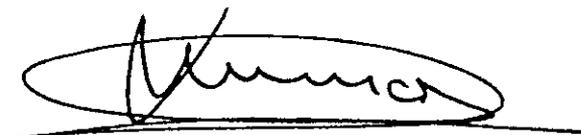
La distribución geográfica del importe neto de la cifra de negocios es la siguiente:

	Miles de pesetas
Mercado nacional .....	8.115.606
Exportaciones .....	481.804
Ventas en Portugal de Labora- torios Vitoria, S.A. ....	2.575.264
	<u>11.172.674</u>

b) Número medio de personas

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

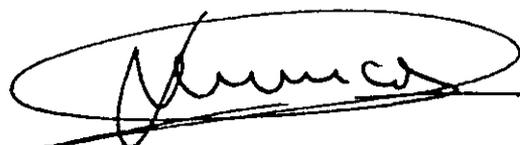
FAES. Fábrica Española de Productos Químicos y Far- macéuticos, S.A. ....	324
Industria Química Hispano Norteamericana, S.A. (IQUINOSA). ....	125
Laboratorios Vitoria, S.A.	194
Pharesde, S.L. ....	74
Laboratorios Veris, S.A. .	1
Lazlo International, S.A..	19
	<u>737</u>



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

La aportación al resultado ha sido la siguiente:

	<u>Miles de pesetas</u>
FAES. Fábrica Española de Productos Químicos y Farmacéuticos, S.A. ....	883.920
Industria Química Hispano Norteamericana, S.A. (IQUINOSA) .....	89.132
Lazlo International, S.A..	(7.212)
Laboratorios Veris, S.A. .	(56.310)
Laboratorios Vitoria, S.A.	231.103
Pharesde, S.L. ....	10.218
Disfar, S.A. ....	18.500
Inversiones en Valores Industriales, S.A., SIM (INDUVISA) .....	312.364
Hispana Dos, S.A., SIM ...	68.519
Esfión , S.A. ....	2.090
Inmobiliaria Alcázar, S.A.	(2.447)
Cubiertas y MZOV, S.A. ...	103.800
Intereses minoritarios de Laboratorios Vitoria, S.A. e Hispana 2 .....	(5.099)
	<u>1.648.578</u>




16. OTRA INFORMACION

Durante el ejercicio 1.993 los Organos de Administración de la Sociedad dominante FAES han devengado los siguientes retribuciones, en miles de pesetas:

	<u>FAES</u>	<u>IQUINOSA</u>	<u>LAZLO INTER- NATIONAL</u>	<u>LABORATORIOS VERIS, S.A.</u>
Sueldos y dietas	54.232	18.004	3.741	3.741
Participación en resultados .....	62.908	-	-	-
	<u>117.140</u>	<u>18.004</u>	<u>3.741</u>	<u>3.741</u>

Bilbao, 15 de marzo de 1.994

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

\*\*\*\*\*  
\*\*\*\*\*

*[Handwritten signature]* *Guillermo Sainza* *[Handwritten signature]*

*Javier Urzola*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

## INFORME DE GESTION CONSOLIDADO FAES 1.993

### I. Actividad Farmacéutica

El incremento de la cifra de negocio farmacéutico del Grupo ha sido del 16,15% durante el ejercicio que comentamos; esto significa que si FAES, S.A. creció un 16% y representa algo más del 50% del consolidado, el crecimiento ha sido parejo en las empresas participadas. Cualitativamente es de destacar que se han doblado las exportaciones a empresas no del Grupo.

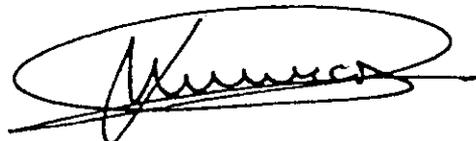
En este tiempo, los laboratorios de nuestro Grupo han lanzado al mercado las siguientes licencias: dos antidepresivos (Motiván y Digassim), una cefalosporina (Kelbium), un antimigrañoso (Diletán) y un antiepiléptico (Labileno). Se han hecho pues, simultáneamente, grandes esfuerzos iniciales de gastos, que esperamos tengan una respuesta acorde en los Resultados de años posteriores ya que, además, la debilidad de la peseta y la reducción de precios han estrechado los márgenes de nuestras operaciones.

El ejercicio de 1.993 ha sido marcado por dos hechos de gran relevancia: Primero, la efectiva exclusión, desde el 25 de julio de 1.993, de ciertos grupos o subgrupos de medicamentos de la financiación por el Sistema Nacional de la Salud, y segundo, un ajuste a la baja de los precios de las especialidades farmacéuticas de un tres por ciento. Idéntica circunstancia rige para el mercado portugués desde principios de 1.994.

La necesidad de contener el gasto público en estos momentos de recesión ha llevado al Ministerio de Sanidad y Consumo a tomar, por vía reglamentaria o de negociación, unas cuantas medidas restrictivas en consonancia con las ya adoptadas en la práctica totalidad de la Comunidad Europea.

El Grupo FAES ha empleado 237 millones en renovar su activo fijo de explotación y más de 600 en activos intangibles con los que asegurar el crecimiento de negocio en todos los laboratorios. La plantilla agregada permaneció estable y se sitúa en cifra final de 737 personas.

Esta vez, la feliz correlación de estos resultados con los financieros llevan a un Beneficio Neto Consolidado de 1.648 millones y a una cota de crecimiento del 59% sobre el de 1.992. Dada la esencial variabilidad de la actividad financiera, las expectativas para 1.994, se circunscriben, por nuestro lado, a la obtención de un despegue claro del Grupo en lo que es el Beneficio de Explotación específicamente, gracias a un incremento en ventas que estará en un 10% sobre el anterior.



II. Actividad Financiera

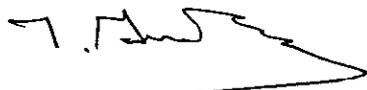
El mercado de valores ha experimentado en 1.993 el inicio de un ciclo alcista largamente esperado desde 1.989, fundamentado en la sensibilidad bursátil al descenso de los tipos de interés, ya que la actividad económica ha seguido decreciendo; esto ha permitido que el valor liquidativo de las SIM participadas (Induvisa e Hispana Dos) haya aumentado claramente, animando de paso un desplazamiento de sus carteras hacia la renta variable.

Se cree que en 1.994 todavía hay margen para nuevos ajustes de los tipos pero, sobre todo, confiamos en que llegue el turno de los beneficios empresariales para que la Bolsa mantenga, si no tan excelente comportamiento de su índice general (+ 50,65%) como en 1.993, al menos su tendencia.

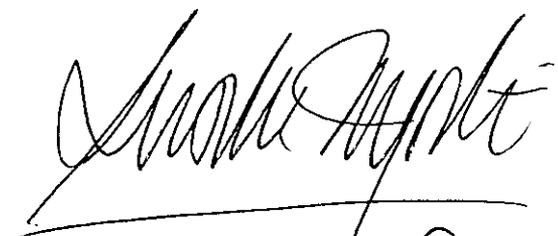
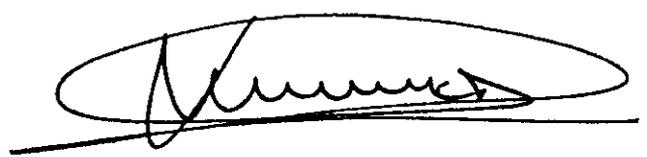
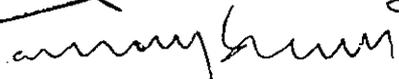
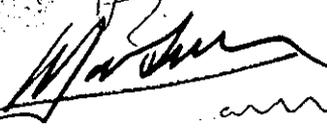
III. Acciones propias

Al cierre del ejercicio 1.993, el porcentaje de autocartera del Grupo bajó al 0,03%, es decir, se ha liquidado prácticamente. La autorización para adquirir acciones propias, no obstante, le fue renovada al Consejo de Administración por acuerdo de la Junta General de Accionistas el 25 de junio de 1.993.

Bilbao, 15 de marzo de 1.994



Javier Usabé



Guillermo Serrá