

COMISION NACIONAL DEL  
MERCADO DE VALORES

- 4 JUN. 1997

REGISTRO DE ENTRADA

Nº 1997 22135

Reg. de Administradoras

Nº 5095

# **FLETAMENTOS**

# **MARÍTIMOS, S.A.**

CUENTAS ANUALES E  
INFORME DE GESTIÓN  
EJERCICIO 1.996

*En Ceuta, 30 de Marzo de 1.997*

**I. INDICE.**

**I. INDICE.**

**II. INFORME DE AUDITORIA.**

**III. BALANCE DE SITUACIÓN.**

**IV. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.**

**V. MEMORIA** (*Nota: Las cifras de los cuadros de la memoria se expresan en miles de ptas.*)

- 1.- Actividad de la empresa.
- 2.- Bases de presentación de las cuentas anuales.
- 3.- Distribución de resultados.
- 4.- Normas de valoración.
- 5.- Inmovilizado material.
- 6.- Inversiones financieras.
- 7.- Fondos Propios.
- 8.- Otras provisiones del grupo 1.
- 9.- Deudas no comerciales.
- 10.- Situación fiscal.
- 11.- Ingresos y gastos.
- 12.- Cuadro de financiación.

**VI. INFORME DE GESTIÓN.**

Francisco Blázquez Ortiz  
Economista Auditor

N.º del R.O.A.C. 13.621  
N.º Psa 2282

Reina Mercedes, 20-1.ª A Dcha.

Teléfono 534 04 05

28020 Madrid

## II. INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

1. Hemos auditado las cuentas anuales de FLETAMENTOS MARÍTIMOS, S.A., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 1.996, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria, de la Sociedad, 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 las 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.

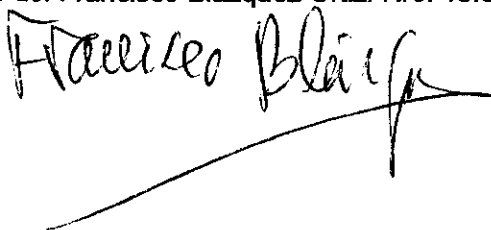
2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 1.996, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1.996. Con fecha 30-04-96 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1.995 en el que expresamos una opinión favorable.

**3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1.996 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad FLETAMENTOS MARÍTIMOS, S.A. al 31 de Diciembre de 1.996 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.**

4. El informe de gestión adjunto del ejercicio 1.996, 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 1.996. 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.

En Madrid, 20 de Mayo de 1.997

Fdo. Francisco Blázquez Ortiz. Nro. 13.621 del R.O.A.C. (Registro Oficial de Auditores de Cuentas)



III. BALANCE DE SITUACIÓN DE FLETAMENTOS MARÍTIMOS, S.A.: EJERCICIO 1996

ACTIVO		31-Dic-96	31-Dic-95
<b>A) ACCIONISTAS (SOCIOS POR REEMBOLSOS NO EXIGIDO)</b>	110000		
<b>B) INMOVILIZADO:</b>	120000	<b>1.945.260.728</b>	<b>2.541.292.086</b>
I. Gastos de establecimiento	121000		
II. Inmovilizaciones inmateriales	122000		
1. Gastos de investigación y desarrollo	122010		
2. Concesiones, patentes, licencias, etc	122020		
3. Fondo de comercio	122030		
4. Derechos de traspaso	122040		
5. Aplicaciones informáticas	122050		
6. Derechos sobre bienes en arrendamiento financiero	122060		
7. Anticipos	122070		
8. Provisiones	122080		
9. Amortizaciones	122090		
III. Inmovilizaciones materiales	123000		
1. Terrenos y construcciones	123010		
2. Instalaciones técnicas y maquinaria	123020		
3. Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	123030		
4. Anticipos e inmovilizaciones en curso	123040		590.428
5. Otro inmovilizado	123050	5.972.230	5.837.670
6. Provisiones	123060		
7. Amortizaciones	123070	-4.508.254	-3.032.018
IV. Inmovilizaciones financieras	124000		
1. Participaciones en empresas del grupo	124010	369.916.000	369.916.000
2. Créditos a empresas del grupo	124020		
3. Participaciones en empresas asociadas	124030	574.774.400	574.774.400
4. Créditos a empresas asociadas	124040		
5. Cartera de valores a largo plazo	124050	857.598.024	1.205.843.024
6. Otros créditos	124060	870.000	3.640.573
7. Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo	124070		250.107.762
8. Provisiones	124080	-16.029.079	-27.258.157
9. Administraciones Públicas a largo plazo	124100		
V. Acciones propias	125000	156.667.407	160.872.404
VI. Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo	126000		

III. BALANCE DE SITUACIÓN DE FLETAMENTOS MARÍTIMOS, S.A.: EJERCICIO 1996

<b>A C T I V O</b>		<b>31-Dic-96</b>	<b>31-Dic-95</b>
<b>C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:</b>	130000	<b>47.762.738</b>	<b>33.623.394</b>
<b>D) ACTIVO CIRCULANTE:</b>	140000	<b>2.314.631.585</b>	<b>2.685.889.162</b>
<b>I. Accionistas por desembolsos exigidos</b>	141000		
<b>II. Existencias</b>	142000		
1. Comerciales	142010		
2. Materias primas y otros aprovisionamientos	142020		
3. Productos en curso y semiterminados	142030		
4. Productos terminados	142040		
5. Subproductos, residuos y materiales recuperados	142050		
6. Anticipos	142060		
7. Provisiones	142070		
<b>III. Deudores</b>	143000		
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	143010	5.797.844	20.946.675
2. Empresas del grupo, deudores	143020		
3. Empresas asociadas, deudores	143030		
4. Deudores varios	143040	1.733.020.199	1.511.500.990
5. Personal	143050		
6. Administraciones públicas	143060	306.560.081	278.705.341
7. Provisiones	143070	-180.902.537	-180.902.537
<b>IV. Inversiones financieras temporales</b>	144000		
1. Participaciones en empresas del grupo	144010		
2. Créditos a empresas del grupo	144020		149.742.933
3. Participaciones en empresas asociadas	144030		
4. Créditos a empresas asociadas	144040		171.229.343
5. Cartera de valores a corto plazo	144050	442.465.866	451.938.380
6. Otros créditos	144060		
7. Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	144070		99.942.238
8. Provisiones	144080		
<b>V. Acciones propias a corto plazo</b>	145000		
<b>VI. Tesorería</b>	146000	7.690.132	182.785.799
<b>VII. Ajustes por periodificación</b>	147000		
<b>TOTAL GENERAL (A+B+C+D)</b>	100000	<b>4.307.655.051</b>	<b>5.260.804.642</b>

III. BALANCE DE SITUACIÓN DE FLETAMENTOS MARÍTIMOS, S.A.: EJERCICIO 1996

<b>PASIVO</b>		<b>31-Dic-96</b>	<b>31-Dic-95</b>
<b>A) FONDOS PROPIOS:</b>	210000	<b>3.303.013.009</b>	<b>3.400.281.698</b>
I. Capital suscrito	211000	2.445.000.000	2.445.000.000
II. Prima de emisión	212000		
III. Reserva de revalorización	213000		
IV. Reservas	214000		
1. Reserva legal	214010	600.000.000	600.000.000
2. Reservas para acciones propias	214020	156.667.407	160.872.404
3. Reservas para acciones de la sociedad dominante	214030		
4. Reservas estatutarias	214040		
5. Otras reservas	214050	949.707.916	945.502.919
V. Resultados de ejercicios anteriores	215000		
1. Remanente	215010		
2. Resultados negativos de ejercicios anteriores	215020	-751.093.625	-315.288.687
3. Aportaciones de socios para compensación de pérdidas	215030		
VI. Pérdidas y ganancias (Pérdidas)	216000	-97.267.889	-435.804.938
VII. Dividendo a cuenta entregado en el ejercicio	217000		
<b>B) INGRESOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:</b>	220000		
1. Subvenciones de capital	220010		
2. Diferencias positivas de cambio	220020		
3. Otros ingresos a distribuir en varios ejercicios	220030		
4. Ingresos fiscales a distribuir en varios ejercicios	220050		
<b>C) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS:</b>	230000	<b>5.643.965</b>	<b>355.643.965</b>
1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares	230010		
2. Provisiones para impuestos	230020	5.643.965	355.643.965
3. Otras provisiones	230030		
4. Fondo de reversión	230040		
<b>D) ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>	240000	<b>247.275.247</b>	<b>214.033.234</b>
I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables	241000		
1. Obligaciones no convertibles	241010		
2. Obligaciones convertibles	241020		
3. Otras deudas representadas en valores negociables	241030		

III. BALANCE DE SITUACIÓN DE FLETAMENTOS MARÍTIMOS, S.A.: EJERCICIO 1996

PASIVO

<b>D) ACREEDORES A LARGO PLAZO (Continuación)</b>		<b>31-Dic-96</b>	<b>31-Dic-95</b>
II. Deudas con entidades de crédito	240000		
1. Acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo	240010		
2. Otras deudas con entidades de crédito a largo plazo	240020	246.312.747	213.070.734
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas	240000		
1. Deudas con empresas del grupo	240010		
2. Deudas con empresas asociadas	240020		
IV. Otros acreedores	240000		
1. Deudas representadas por efectos a pagar	240010		
2. Otras deudas	240020		
3. Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo	240030		
4. Administraciones Públicas a largo plazo	240050		
V. Desembolsos pendientes sobre acciones no exigidos	245000		
1. De empresas del grupo	245010		
2. De empresas asociadas	245020		
3. De otras empresas	245030	962.500	962.500
VI. Acreedores por operaciones de tráfico a largo plazo	246000		
<b>E) ACREEDORES A CORTO PLAZO:</b>	<b>250000</b>	<b>751.722.030</b>	<b>1.290.845.745</b>
I. Emisiones de obligaciones y otros valores negociables	251000		
1. Obligaciones no convertibles	251010		
2. Obligaciones convertibles	251020		
3. Otras deudas representadas en valores negociables	251030		
4. Intereses de obligaciones y otros valores	251040		
II. Deudas con entidades de crédito	252000		
1. Préstamos y otras deudas	252010	109.528.375	102.977.023
2. Deudas por intereses	252020		
3. Acreedores por arrendamiento financiero a corto plazo	252030		
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	253000		
1. Deudas con empresas del grupo	253010		
2. Deudas con empresas asociadas	253020		

III. BALANCE DE SITUACIÓN DE FLETAMENTOS MARÍTIMOS, S.A.: EJERCICIO 1996

<b>PASIVO</b>		<b>31-Dic-96</b>	<b>31-Dic-95</b>
<b>E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (Continuación)</b>			
IV. Acreedores comerciales	254000		
1. Anticipos recibidos por pedidos	254010		
2. Deudas por compras o prestaciones de servicios	254020	575.379.106	571.900.965
3. Deudas representadas por efectos a pagar	254030		
V. Otras deudas no comerciales	255000		
1. Administraciones públicas	255010	52.968.549	2.461.757
2. Deudas representadas por efectos a pagar	255020		
3. Otras deudas	255030	13.846.000	613.506.000
4. Remuneraciones pendientes de pago	255040		
5. Fianzas y depósitos recibidos a corto plazo	255050		
VI. Provisiones para operaciones de tráfico	256000		
VII. Ajustes por periodificación	257000		
<b>F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO</b>			
	260000		
<b>TOTAL GENERAL (A+B+C+D+E+F)</b>	200000	<b>4.307.655.051</b>	<b>5.260.804.642</b>

IV. CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE FLETAMENTOS MARÍTIMOS, S.A.: EJERCICIO 1996

<b>DEBE</b>		<b>31-Dic-96</b>	<b>31-Dic-95</b>
<b>A) GASTOS (A.1a A.16):</b>	300000		
A.1. Reducción de existencias productos terminados y en curso	301000		
A.2. Aprovechamientos	302000		
a) Consumo de mercaderías	302010		
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	302020		
c) Otros gastos externos	302030		
A.3. Gastos de Personal	303000		
a) Sueldos, salarios y asimilados	303010	30.679.957	30.298.247
b) Cargas sociales	303020	8.425.153	8.128.859
A.4. Dotación para amortizaciones de inmovilizado	304000	1.476.236	3.403.044
A.5. Variaciones provisiones tráfico	305000		
a) Variación de provisiones de existencias	305010		
b) Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables	305020		
c) Variación de otras provisiones de tráfico	305030		
A.6. Otros gastos de explotación	306000		
a) Servicios exteriores	306010	90.508.921	105.015.614
b) Tributos	306020	1.686.690	11.071.088
c) Otros gastos de gestión corriente	306030		
d) Dotación al fondo de reversión	306040		
<b>A.I. BENEFICIOS DE EXPLOTACION:</b>			
<b>(B1+B2+B3+B4-A1-A2-A3-A4-A5-A6).....</b>	301900		
A.7. Gastos financieros y gastos asimilados	307000		
a) Por deudas con empresas del grupo	307010		
b) Por deudas con empresas asociadas	307020		
c) Por otras deudas	307030	18.878.559	27.360.964
d) Pérdidas de inversiones financieras	307040	26.770.922	382.816.863
A.8. Variación de las provisiones de inversiones financieras	308000		81.505.637
A.9. Diferencias negativas de cambio	309000	3.916.760	53.090.105
<b>A.II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>			
<b>(B5+B6+B7+B8-A7-A8-A9).....</b>	302900		

IV. CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE FLETAMENTOS MARÍTIMOS, S.A.: EJERCICIO 1996

<b>DEBE</b>		31-Dic-96	31-Dic-95
<b>A.III. BENEFICIOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
<b>(AII+AII-BI-BII).....</b>	303900		
A.10. Variación provisiones innov. material, inmaterial y cartera de control	310800		
A.11. Pérdidas procedentes del innov. mat., inmat. y cartera de control	311000		158.741.072
A.12. Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias	312000	1.007.537	
A.13. Gastos extraordinarios	313000		
A.14. Gastos y pérdidas de otros ejercicios	314000	136.953.494	26.685.453
<b>A.IV. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>			
<b>(B9+B10+B11+B12+B13-A10-A11-A12-A13-A14).....</b>	304000	11.671.193	
<b>A.V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>			
<b>(AIII+AIV-BIII-BIV).....</b>	305900		
A.15. Impuesto de Sociedades	315000	-20.632.582	-173.519.253
A.16. Otros impuestos	316000		
<b>A.VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)</b>			
<b>(AV-A15-A16).....</b>	306900		

IV. CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE FLETAMENTOS MARÍTIMOS, S.A.: EJERCICIO 1996

<b>H A B E R</b>		31-Dic-96	31-Dic-95
<b>B) INGRESOS (B.1 a B.8):</b>	40000		
B.1. Importe neto de la cifra de negocios	40100		
a) Ventas	40101		
b) Prestaciones de servicios	40102	22.761.194	20.946.675
c) Devoluciones y rappels sobre ventas	40103		
B.2. Aumento de existencias y de productos terminados y en curso	40000		
B.3. Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	40000		
B.4. Otros ingresos de explotación	40000		
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	40000		
b) Subvenciones	40000		
c) Exceso de provisiones de riesgos y gastos	40000		
<b>B.I. PERDIDAS DE EXPLOTACION:</b>			
<b>(A1+A2+A3+A4+A5+A6-B1-B2-B3-B4).....</b>	40190	<b>110.015.763</b>	<b>136.970.177</b>
B.5. Ingresos de participaciones en capital	40500		
a) En empresas del grupo	40501		
b) En empresas asociadas	40502		
c) En empresas fuera del grupo	40503		
B.6. Ingresos de otros valores negociables y créditos del activo inmov.	40600		
a) De empresas del grupo	40601		
b) De empresas asociadas	40602		
c) De empresas fuera del grupo	40603	29.321.539	120.767.897
B.7. Otros intereses e ingresos asimilados	40700		
a) De empresas del grupo	40701		
b) De empresas asociadas	40702		
c) De empresas fuera del grupo	40703	41.724	
d) Beneficios en inversiones financieras	40704		91.250.627
B.8. Diferencias positivas de cambio	40800	647.077	6.406.740
<b>B.II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>			
<b>(A7+A8+A9-B5-B6-B7-B8).....</b>	40290	<b>19.555.901</b>	<b>326.348.305</b>

IV. CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS DE FLETAMENTOS MARÍTIMOS, S.A.: EJERCICIO 1996

**H A B E R**

31-Dic-96

31-Dic-95

		31-Dic-96	31-Dic-95
<b>B.III. PERDIDAS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
<b>(BI+BII-AI-AII).....</b>	40000	<b>129.571.664</b>	<b>463.318.482</b>
B.9. Beneficios enajenación inmov. inmat., material y cartera de control	40000		37.856.516
B.10. Beneficios de operac. con acc. propias	41000		
B.11. Subvenc. de capital transferidas a Edo.	41000		
B.12. Ingresos extraordinarios	42000		
B.13. Ingresos y beneficios otros ejercicios	43000	149.632.224	1.564.300
<b>B.IV. RTDOS. EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>			
<b>(A10+A11+A12+A13+A14-B9-B10-B11-B12-B13).....</b>	40000		<b>146.005.709</b>
<b>B.V. PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS</b>			
<b>(BIII+BIV-AIII-AIV).....</b>	40000	<b>117.900.471</b>	<b>609.324.191</b>
<b>B.VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (PERDIDAS)</b>			
<b>(BV+A15+A16).....</b>	40000	<b>97.267.889</b>	<b>435.804.938</b>

## V. MEMORIA DE FLETAMENTOS MARÍTIMOS. S.A.

### CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DE 1.996.

#### 1.- Actividad de la empresa.-

##### 1.1. El objeto social de Fletamentos Marítimos es el siguiente:

a) El transporte marítimo, que podrá llevarse a cabo en barcos propios o ajenos; la navegación marítima, el transporte de pasajeros y de toda clase de mercaderías y la adquisición, compra y venta de buques.

b) Todo tipo de negocio turístico así como la actividad minera.

c) Explotación de fincas rústicas e industrialización agroalimentaria. Transformación de las mencionadas fincas en urbanas y construcción de edificios de todo tipo.

d) El transporte interior y exterior de mercancías.

e) La adquisición y posesión de acciones, obligaciones o títulos de cualquier tipo, emitidos por sociedades con objeto idéntico o análogo.

##### 1.2. Actividades que desarrolla actualmente:

La actividad inmobiliaria y la participación en empresas de objeto social análogo, así como la operación de buques y la consultoría naval.

## **2.- Bases de presentación de las cuentas anuales.-**

Las cuentas anuales se presentan según determina el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1.643/90, de 20 de diciembre. La Sociedad presenta el balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias según el modelo normal.

Las participaciones en empresas del grupo y asociadas no son significativas; por ello, la empresa no presenta las cuentas anuales del grupo consolidado.

## **3.- Distribución de resultados.-**

No procede distribución de resultados alguna porque la Sociedad ha presentado resultados negativos en el ejercicio.

## **4.- Normas de valoración.-**

### **4.1. Inmovilizado material:**

Está valorado al precio de adquisición o coste histórico y amortizado en función de la vida útil de cada bien del activo inmovilizado.

### **4.2. Valores negociables y otras inversiones financieras análogas:**

#### **a) Valoración:**

Se han valorado por el precio de adquisición.

#### **b) Correcciones valorativas:**

Han sido registradas atendiendo a lo dispuesto en el punto 2 de la norma de valoración 8ª de la quinta parte del Real Decreto 1.643/90, de 20 de diciembre por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, en el que se señala que: *"Tratándose de valores negociables no admitidos a cotización en un mercado secundario organizado figurarán en el balance por su precio de adquisición. No obstante, cuando el precio de adquisición sea superior al importe que resulte de aplicar criterios valorativos racionales admitidos en la práctica, se dotará la*

*correspondiente provisión por la diferencia existente. A estos efectos, cuando se trate de participaciones en capital, se tomará el valor teórico contable que corresponda a dichas participaciones, corregido por el importe de las plusvalías tácitas existentes en el momento de la adquisición y que subsistan en el de la valoración posterior. Este mismo criterio se aplicará a las participaciones en el capital de sociedades del grupo o asociadas, la dotación de provisiones se realizará 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".*

4.3. Créditos no comerciales.- Se han registrado por el importe entregado.

4.4. Acciones propias en poder de la sociedad.- Se han seguido los mismos criterios establecidos para las inversiones financieras, criterio expresado en el punto 4.2.

4.5. Provisiones para riesgos y gastos.- Han sido registradas conforme al artículo 188 del texto refundido de la ley de Sociedades Anónimas y su saldo corresponde al importe estimado de los riesgos inherentes a los contenciosos que mantiene la empresa a la fecha del cierre del ejercicio con la hacienda pública.

En el registro de estas operaciones se ha atendido especialmente al principio de prudencia valorativa, respetando en todo momento el objetivo de imagen fiel de las cuentas anuales.

4.6. Deudas a largo plazo y a corto plazo.- Figuran en el balance de situación por el valor de reembolso. Los gastos financieros de dichas deudas han sido imputados al resultado de actividades ordinarias del ejercicio.

4.7. Impuesto sobre Beneficios.- Se ha registrado como menos gasto el crédito fiscal correspondiente a las Base Imponible a compensar del ejercicio 1.996 ya que los administradores tienen fundadas expectativas de hacerla efectiva en ejercicios venideros.

4.8. Ingresos y gastos.- Han sido registrados según determinan las normas de valoración 17ª y 18ª del Plan General de Contabilidad.

## 5.- Inmovilizado material.-

### 5.1. Análisis del movimiento durante el ejercicio de cada partida del inmovilizado material:

#### a) Análisis del movimiento del coste de las inmivilizaciones materiales:

INMOVLIZADO MATERIAL (COSTE DE ADQUISICIÓN)	Saldo Inicial	Altas o traspasos	Bajas o traspasos	Saldo final
* Otro inmovilizado	5.837	135		5.972
* Anticipos e inmivilizaciones en curso	590		590	0
<b>TOTAL COSTE</b>	<b>6.427</b>	<b>135</b>	<b>590</b>	<b>5.972</b>

#### b) Análisis del movimiento de las amortizaciones acumuladas de las inmivilizaciones materiales:

AMORTIZACIÓN DEL INMOVLIZADO MATERIAL	Saldo Inicial	Altas o traspasos	Bajas o traspasos	Saldo final
* Otro inmovilizado	3.032	1.476		4.508
<b>TOTAL AMORTIZACIÓN</b>	<b>3.032</b>	<b>1.476</b>		<b>4.508</b>

### 5.2. Coeficientes de amortización:

Los elementos del inmovilizado material se amortizan linealmente en función de la vida útil estimada que relacionamos a continuación:

GRUPO DE ELEMENTOS	VIDA ÚTIL
* Equipos para procesos de información	4 años

**6.- Inversiones financieras.-**

6.1. Análisis del movimiento de cada partida del balance incluida en los epígrafes de "Inmovilizaciones financieras" e "Inversiones financieras temporales":

a) Participaciones en empresas del grupo y asociadas:

INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	Saldo inicial	Altas o traspasos	Bajas o traspasos	Saldo final
<b>Empresas del Grupo</b>				
* Participaciones	369.916			369.916
* Prov. depreciación Valores Negociables				
<b>TOTAL EMPRESAS GRUPO</b>	<b>369.916</b>			<b>369.916</b>
<b>Empresas Asociadas</b>				
* Participaciones	574.774			574.774
* Prov. depreciación Valores Negociables	(4.800)			(4.800)
<b>TOTAL EMPRESAS ASOCIADAS</b>	<b>569.974</b>			<b>569.974</b>

b) Otras inversiones financieras permanentes:

INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	Saldo inicial	Altas o traspasos	Bajas o traspasos	Saldo final
<b>Otras inversiones financieras</b>				
* Cartera de valores a largo plazo	1.205.843		348.245	857.598
* Créditos a largo plazo al personal	3.641		2.771	870
* Fianzas y depósitos constituidos	250.108		250.108	
* Prov. por depreciac. de valores negociables	(22.458)		(11.229)	(11.229)
<b>TOTAL OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>1.437.134</b>		<b>609.895</b>	<b>847.239</b>

c) Inversiones financieras temporales:

INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	Saldo Inicial	Altas o traspasos	Bajas o traspasos	Saldo final
* Créditos a empresas del grupo	149.743		149.743	0
* Créditos a empresas asociadas	171.229		171.229	0
* Cartera de valores a corto plazo	451.938		9.473	442.466
* Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	99.942		99.942	0
<b>TOTAL</b>	<b>872.852</b>		<b>430.387</b>	<b>442.466</b>

6.2. Información sobre empresas del grupo y asociadas:

a) Datos sobre empresas del Grupo:

EMPRESA	Marflet Vacaciones, S.A.	Impesca, S.A.	Marflet Turística, S.A.
ACTIVIDAD	Turística	Mobiliaria	Turística
DOMICILIO	Ceuta	Madrid	Ceuta
FRACCIÓN DE CAPITAL	99,58%	99,72%	99,58%
CAPITAL SOCIAL	10.000	350.000	10.000
RESERVAS	(18.510)	(3.760)	(5.175)
RESULTADOS DEL EJERCICIO	(736)	(90)	(113)
RTDOS.EXTRAORDINARIOS			
VALOR SEGÚN LIBROS DE LA PARTICIPACIÓN	0	345.181	4.692

b) Datos sobre empresas Asociadas:

EMPRESA	Agrios, S.A. <sup>1</sup>	Hoteles Jeresa, S.A.
ACTIVIDAD	Explotación hotelera	Hostelería, Mobiliaria
DOMICILIO	Madrid	Madrid
FRACCIÓN DE CAPITAL	49,90%	27,44%
CAPITAL SOCIAL	15.625	560.000
RESERVAS	(11.852)	(232.462)
RESULTADOS DEL EJERCICIO	5.028	(82.332)
RTDOS.EXTRAORDINARIOS	50	
VALOR SEGÚN LIBROS DE LA PARTICIPACIÓN	4.392	67.285

c) Notas aclaratorias:

\* Ninguna de las acciones de las sociedades del grupo y de las sociedades asociadas cotiza en el mercado de valores.

\* El valor según libros se ha determinado mediante la aplicación de la siguiente fórmula:  
Valor según libros = (Capital + Reservas + Rtdos.-Acciones Propias) x % Participación.

---

<sup>1</sup> Los datos facilitados están referidos al balance de situación y a la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de Diciembre de 1.995.

## 7.- Fondos Propios.-

7.1. Análisis del movimiento durante el ejercicio de cada partida del balance incluida en esta agrupación:

FONDOS PROPIOS	Saldo Inicial	Altas o traspasos	Bajas o traspasos	Saldo final
* Capital social	2.445.000			2.445.000
* Reserva legal	600.000			600.000
* Reservas especiales y voluntarias	945.503	4.205		949.708
* Reserva acciones propias y de la dominante	160.872		4.205	156.667
* Resultados negativos de ejercicios anteriores	(315.289)	(435.805)		(751.094)
* Pérdidas y ganancias	(435.805)	(97.269)	(435.805)	(97.269)
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS</b>	<b>3.400.281</b>	<b>(528.868)</b>	<b>(431.800)</b>	<b>3.303.013</b>

## 7.2. Características de las acciones de Fletamentos Marítimos, S.A.:

a) El capital social, está integrado por acciones de diferente nominal, es decir, por 6.200 acciones de la serie "A" con un nominal de 50.000 ptas. cada una y por 2.135.000 acciones de la serie "B" con un nominal de 1.000 ptas. cada una completando el total de capital social, es decir 2.445.000.000 ptas.

b) La totalidad de las acciones cotizan en el mercado de valores.

c) La cotización de las acciones al cierre del ejercicio era del 113 %.

## 7.3. Análisis del movimiento durante el ejercicio de las acciones propias:

Acciones Propias			
Saldo Inicial	Altas	Bajas o Amort.	Saldo Final
160.872		4.205	156.667

## **8.- Provisiones para riesgos y gastos.-**

La evolución de las provisiones para impuestos figura a continuación:

* Saldo inicial.....	355.644.-
* Aplicaciones.....	(350.000).-
* Exceso de provisiones.....	0.-
* Saldo final.....	5.644.-

Las provisiones que figuran al cierre cubren los costes potenciales de diversos contenciosos que mantiene la Sociedad con la Hacienda Pública.

## **9.- Deudas no comerciales.-**

### **9.1. Desglose de otras deudas:**

a) Deudas a largo plazo: La totalidad de las deudas con vencimiento superior al año que figuran a largo plazo corresponden a deudas con entidades financieras.

b) En el caso de las deudas a corto plazo corresponden a deudas con entidades financieras 109.528.375 ptas., deudas con las Administraciones Públicas 52.968.549 ptas. y el resto, 13.846.000 ptas. a deudas con socios y administradores.

### **9.2. Importe de las deudas que vencen en cada uno de los cinco años siguientes (cifras expresadas en miles de pesetas):**

* Importe de las deudas que vencen en 1.997.....	109.528.-
* Importe de las deudas que vencen en 1.998.....	58.156.-
* Importe de las deudas que vencen en 1.999.....	188.156.-

Dentro de las deudas con vencimiento en el año 1.999 se incluye una póliza de crédito de 130.000.000 ptas., la cual está totalmente dispuesta.

**9.3. Desglose de las deudas en moneda extranjera:**

- \* Deudas en dólares USA.....394.714,4\$.-
- \* Deudas en Coronas Noruegas.....8.573.843,1 NOK.-

**9.4. Tipo medio de interés de las deudas:**

- \* Es variable: Mibor más 1, Libor o Libor más un 0,6.

**10.- Situación fiscal.-**

La Sociedad ha registrado el crédito fiscal que corresponde a la Base Imponible negativa del ejercicio 1.996. La empresa ha estimado que en ejercicios futuros podrá compensar esta base imponible por lo que ha registrado el crédito fiscal correspondiente. En el siguiente cuadro se expresan las cifras de todas las bases imponibles negativas y el crédito fiscal resultante de las mismas. La Sociedad ha activado el 17,5% de las Bases Imponibles a compensar (Cifras expresadas en miles de pesetas).

BASES IMPONIBLES NEGATIVAS	CRÉDITO FISCAL	COMPENSABLE HASTA
71.787	12.563	2.000
310.426	54.324	2.001
609.324	106.632	2.002
117.900	20.633	2.003
<b>TOTAL= 1.109.437</b>	<b>TOTAL= 194.152</b>	

**11.- Ingresos y gastos y otras informaciones.-**

**11.1. Desglose de las cargas sociales:**

Aportaciones y dotaciones para pensiones.....	-
Otras cargas sociales.....	8.425.-
<b>TOTAL.....</b>	<b>8.425.-</b>

11.2. Número medio de empleados distribuido por categorías:

RELACION DEL PERSONAL POR CATEGORIAS	NÚMERO
* Ingenieros y otros Licenciados superiores y técnicos	5
* Oficiales 1ª	2
<b>Total</b>	<b>7</b>

11.3. Ingresos y gastos extraordinarios:

Fletamentos Marítimos, S.A., junto con otras sociedades, interpuso una demanda hace algunos años contra varias empresas y personas físicas, relacionada con su participación en Marítima Albatros. Antes de la celebración del juicio, se llegó a un acuerdo entre las partes. Los ingresos y beneficios de ejercicios anteriores que figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias corresponden a la materialización de dicho acuerdo, así como, parte de los gastos y pérdidas de ejercicios anteriores, por importe de 71.250.053 ptas.

Los demás gastos y pérdidas de ejercicios anteriores corresponden a:

\* Unos 12 millones al pago realizado al Juzgado de lo Social como consecuencia de una sentencia desfavorable.

\* 50 millones al Impuesto de Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados, devengado en el ejercicio 1.995 con motivo de la operación acordeón realizada por la Entidad.

\* El resto, corresponde a diversos gastos originados en el año 1.995.

**12.- Cuadro de financiación.-**

**12.1. Ajustes sobre el resultado del ejercicio:**

<b>CALCULO DEL RESULTADO AJUSTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.996</b>	<b>1.995</b>
<b>* Resultado del ejercicio</b>	<b>(97.288)</b>	<b>(435.805)</b>
+ Dotación a las amortizaciones y provisiones de inmovilizado	1.476	84.909
+ Pérdidas en la enajenación de inmovilizado	27.779	637.281
+ Gastos derivados de intereses diferidos		9.620
- Exceso de provisiones para riesgos y gastos		(95.723)
- Beneficios en la enajenación del inmovilizado		(129.106)
- Impuesto sobre sociedades anticipado en el ejercicio y crédito impositivo	(20.633)	(173.519)
<b>* Resultado ajustado del ejercicio</b>	<b>(88.646)</b>	<b>(102.343)</b>

**12. 2. Aplicaciones:**

<b>APLICACIONES</b>	<b>1996</b>	<b>1995</b>
1. Recursos aplicados en las operaciones	88.646	102.343
2. Gastos de establecimiento y gastos a distribuir en varios ejercicios	14.140	
3. Adquisiciones de inmovilizado:		
a) Inmovilizaciones materiales	135	
4. Adquisiciones de acciones propias		813.299
5. Reducciones de capital		4.890.000
6. Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo:		
a) Empréstitos y otros pasivos analogos		113.963
7. Provisiones para riesgos y gastos	350.000	158.110
<b>TOTAL DE APLICACIONES</b>	<b>452.921</b>	<b>6.077.715</b>
<b>EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES</b>	<b>147.234</b>	
<b>(AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>		

12. 3. Orígenes:

<b>ORÍGENES</b>	<b>1996</b>	<b>1995</b>
1. Recursos procedentes de las operaciones		
2. Deudas a largo plazo		
a) Empréstitos y otros pasivos análogos	33.242	
3. Enajenación de inmovilizado		
a) Inmovilizaciones materiales	590	1.651.559
b) Inmovilizaciones financieras		
b1) Otras inversiones financieras	310.247	1.012.539
4. Enajenación de acciones propias	3.197	
5. Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmoviliz. financieras		
a) Otras inversiones financieras	252.879	
<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>600.155</b>	<b>2.664.098</b>
<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES</b>		<b>3.413.617</b>
<b>(DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>		

12.3. Variación del capital circulante durante los ejercicios 1.996 y 1.995:

<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DE 1.996</b>	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>
1. Accionistas por desembolsos exigidos		
2. Existencias		
3. Deudores	213.592	
4. Acreedores	539.124	
5. Inversiones financieras temporales		430.386
6. Acciones propias		
7. Tesorería		175.096
8. Ajustes por periodificación		
<b>TOTAL</b>	<b>752.716</b>	<b>605.482</b>
<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE (Aumento)</b>	<b>147.234</b>	

<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DE 1.996</b>	<b>Aumentos</b>	<b>Disminuciones</b>
1. Accionistas por desembolsos exigidos		
2. Existencias		
3. Deudores		122.045
4. Acreedores		1.141.480
5. Inversiones financieras temporales		2.303.668
6. Acciones propias		
7. Tesorería	153.576	
8. Ajustes por periodificación		
<b>TOTAL</b>	<b>153.576</b>	<b>3.567.193</b>
<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE (Aumento)</b>	<b>3.413.617</b>	

Cuentas anuales formuladas en Ceuta, a 30 de Marzo de 1.997.

## VI. INFORME DE GESTIÓN DE FLETAMENTOS MARÍTIMOS, S.A.

### CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1.996

*En Ceuta, a 30 de Marzo de 1.997. A los Sres. Accionistas:*

#### 1. Evolución de los negocios:

En el sector naviero, la empresa ha mantenido su línea de operación de buques, con la esperanza del repunte previsto en el mercado internacional de transporte marítimo. A tal efecto y con el objeto de poder estar en primera línea en esta actividad, en la actualidad se encuentra en una fase muy avanzada el desarrollo de la certificación para el Sistema de Gestión de Seguridad, requerida por IMO para buques petroleros a partir de 1.988, como paso previo para la Certificación de Calidad ISO 9.002.

#### 2. Información sobre acciones propias:

##### a) Motivos de las adquisiciones y enajenaciones:

Dentro de una política de estabilidad para la compañía y de acuerdo con la autorización otorgada por la Junta General de Accionistas, la Sociedad procedió en el ejercicio anterior a la adquisición derivativa de acciones de la propia compañía. Durante el ejercicio se han realizado varias enajenaciones. Las acciones propias no superan al cierre del ejercicio el límite del 5% exigido por el artículo 75 de la vigente Ley de Sociedades Anónimas.

b) Número, valor nominal de las acciones enajenadas y fracción de capital social que representan.

c) Contraprestación por acciones en las enajenaciones a título oneroso.

d) El número y el valor nominal del total de las acciones adquiridas y conservadas en cartera por la propia Sociedad o por persona interpuesta y la fracción de capital que representan.

La información correspondiente a los puntos b), c) y d) figura en el siguiente cuadro:

Concepto	Nº acciones - %	Valor Nominal	Coste de Adquisición o de Venta
En cartera al 01/01/96	122.194 - 4,99%	122194000	160872404
- Ventas del ejercicio 1.996	-3.194 - 0,13%	-3194000	-4204997
En cartera al 31/12/96	119.000 - 4,86%	119000000	156667407