

Registro de Auditorias

Emisores

Nº

5597

15 JUN. 1998

REGISTRO DE

Nº 1998

29475

# ***FLETAMENTOS***

## ***MARÍTIMOS, S.A.***

**CUENTAS ANUALES E**

**INFORME DE GESTIÓN**

**EJERCICIO 1.997**

*En Ceuta, 30 de Marzo de 1.998*

I. INDICE.

I. INDICE.

II. INFORME DE AUDITORIA.

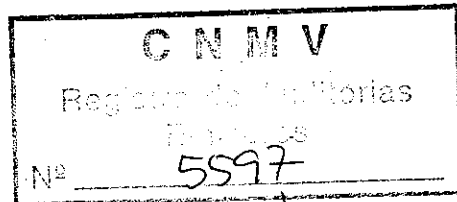
III. BALANCE DE SITUACIÓN.

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.



## 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 1.997, 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 1.997, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 1.997. Con fecha 20-05-97 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 1.996 en el que expresamos una opinión favorable.

*3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 1.997 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 1.997 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 1.997, 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 1.997. 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, 30 de Abril de 1.998

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

**A C T I V O**

31-Dic-97

31-Dic-96

		31-Dic-97	31-Dic-96
<b>A) ACCIONISTAS (SOCIOS) POR DESEMBOLSOS NO EXIGIDOS:</b>	110000		
<b>B) INMOVILIZADO:</b>	120000	<b>1.716.646.340</b>	<b>1.945.260.728</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. Deréchos 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		
5. Otro inmovilizado	123050	5.972.230	5.972.230
6. Provisiones	123060		
7. Amortizaciones	123070	(5.972.230)	(4.508.254)
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	857.598.024
6. Otros créditos	124060	711.377	870.000
7. Depósitos y fianzas constituidas a largo plazo	124070		
8. Provisiones	124080	(241.704.338)	(16.029.079)
9. Administraciones Públicas a largo plazo	124100		
V. Acciones propias	125000	155.350.877	156.667.407
VI. Deudores por operaciones de tráfico a largo plazo	126000		

**A C T I V O**

		31-Dic-97	31-Dic-96
<b>C) GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS:</b>	130000	<b>20.803.123</b>	<b>47.762.738</b>
<b>D) ACTIVO CIRCULANTE:</b>	140000	<b>2.162.020.350</b>	<b>2.314.631.585</b>
I. Accionistas por desembolsos exigidos	141000		
II. Existencias	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		
III. Deudores	143000		
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	143010	7.600.000	5.797.844
2. Empresas del grupo, deudores	143020		
3. Empresas asociadas, deudores	143030		
4. Deudores varios	143040	1.456.820.458	1.733.020.199
5. Personal	143050		
6. Administraciones públicas	143060	263.817.025	306.560.081
7. Provisiones	143070	(180.902.537)	(180.902.537)
IV. Inversiones financieras temporales	144000		
1. Participaciones en empresas del grupo	144010		
2. Créditos a empresas del grupo	144020		
3. Participaciones en empresas asociadas	144030		
4. Créditos a empresas asociadas	144040		
5. Cartera de valores a corto plazo	144050	437.016.901	442.465.866
6. Otros créditos	144060		
7. Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo	144070		
8. Provisiones	144080		
V. Acciones propias a corto plazo	145000		
VI. Tesorería	146000	177.668.503	7.690.132
VII. Ajustes por periodificación	147000		
<b>TOTAL GENERAL (A+B+C+D)</b>	100000	<b>3.899.469.813</b>	<b>4.307.655.051</b>

III. BALANÇE DE SITUACIÓN DE FLETAMENTOS MARITIMOS, S.A.: EJERCICIO 1.997

**PASIVO**

		31-Dic-97	31-Dic-96
<b>A) FONDOS PROPIOS:</b>	210000	<b>3.006.548.708</b>	<b>3.303.013.809</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	155.350.877	156.667.407
3. Reservas para acciones de la sociedad dominante	214030		
4. Reservas estatutarias	214040		
5. Otras reservas	214050	951.024.446	949.707.916
V. Resultados de ejercicios anteriores	215000		
1. Remanente	215010		
2. Resultados negativos de ejercicios anteriores	215020	(848.361.514)	(751.093.625)
3. Aportaciones de socios para compensación de pérdidas	215030		
VI. Pérdidas y ganancias (Pérdidas)	216000	(296.465.101)	(97.267.889)
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>7.290.820</b>	<b>5.643.965</b>
1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares	230010		
2. Provisiones para impuestos	230020	7.290.820	5.643.965
3. Otras provisiones	230030		
4. Fondo de reversión	230040		
<b>D) ACREEDORES A LARGO PLAZO:</b>	240000	<b>749.836.142</b>	<b>247.275.247</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		

**PASIVO**

<i>D) ACREEDORES A LARGO PLAZO (Continuación)</i>		31-Dic-97	31-Dic-96
II. Deudas con entidades de crédito	242000		
1. Acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo	242010		
2. Otras deudas con entidades de crédito a largo plazo	242020	748.873.642	246.312.747
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas	243000		
1. Deudas con empresas del grupo	243010		
2. Deudas con empresas asociadas	243020		
IV. Otros acreedores	244000		
1. Deudas representadas por efectos a pagar	244010		
2. Otras deudas	244020		
3. Fianzas y depósitos recibidos a largo plazo	244030		
4. Administraciones Públicas a largo plazo	244050		
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>	250000	<b>135.794.143</b>	<b>751.722.030</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	58.873.641	109.528.375
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		

**PASIVO**

**31-Dic-97**

**31-Dic-96**

<i>E) ACREEDORES A CORTO PLAZO (Continuación)</i>			
IV. Acreedores comerciales	254000		
1. Anticipos recibidos por pedidos	254010		
2. Deudas por compras o prestaciones de servicios	254020	10.742.544	575.379.106
3. Deudas representadas por efectos a pagar	254030		
V. Otras deudas no comerciales	255000		
1. Administraciones públicas	255010	52.491.958	52.968.549
2. Deudas representadas por efectos a pagar	255020		
3. Otras deudas	255030	13.686.000	13.846.000
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		
<i>F) PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS A CORTO PLAZO:</i>	260000		
<b>TOTAL GENERAL (A+B+C+D+E+F)</b>	290000	<b>3.899.469.813</b>	<b>4.307.655.051</b>

## D E B E

31-Dic-97

31-Dic-96

		31-Dic-97	31-Dic-96
<b>A) GASTOS (A.1a A.16):</b>	300000		
A.1. Reducción de existencias productos terminados y en curso	301000		
A.2. Aprovisionamientos	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	35.290.764	30.679.957
b) Cargas sociales	303020	9.412.141	8.425.153
A.4. Dotación para amortizaciones de inmovilizado	304000	1.463.976	1.476.236
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	79.248.764	90.508.921
b) Tributos	306020	321.001	1.686.690
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	21.687.640	18.878.559
d) Pérdidas de inversiones financieras	307040		26.770.922
A.8. Variación de las provisiones de inversiones financieras	308000		
A.9. Diferencias negativas de cambio	309000	9.811.970	3.916.760
<b>A.II. RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS</b>			
<b>(B5+B6+B7+B8-A7-A8-A9).....</b>	302900		

<b>D E B E</b>		<b>31-Dic-97</b>	<b>31-Dic-96</b>
<b>A.III. BENEFICIOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
<i>(AI+AII-BI-BII).....</i>	303900		
A. 10. Variación provisiones inmov. material, inmaterial y cartera de control	310000	225.675.259	
A. 11. Pérdidas procedentes del innov. mat., inmat. y cartera de control	311000		
A. 12. Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias	312000	326.530	1.007.537
A. 13. Gastos extraordinarios	313000		
A. 14. Gastos y pérdidas de otros ejercicios	314000	27.679.615	136.953.494
<b>A.IV. RESULTADOS.EXTRAORDINARIOS POSITIVOS</b>			
<i>(B9+B10+B11+B12+B13-A10-A11-A12-A13-A14).....</i>	304900		11.671.193
<b>A.V. BENEFICIOS ANTES DE IMPUESTOS</b>			
<i>(AIII+AIV-BIII-BIV).....</i>	305900		
A. 15. Impuesto de Sociedades	315000	(62.431.991)	(20.632.582)
A. 16. Otros impuestos	316000		
<b>A.VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIOS)</b>			
<i>(AV-A15-A16).....</i>	306900		

## H A B E R

31-Dic-97

31-Dic-96

H A B E R		31-Dic-97	31-Dic-96
<b>B) INGRESOS (B.1 a B.8):</b>	400000		
B.1. Importe neto de la cifra de negocios	401000		
a) Ventas	401010		
b) Prestaciones de servicios	401020	27.180.054	22.761.194
c) Devoluciones y rappels sobre ventas	401030		
B.2. Aumento de existencias y de productos terminados y en curso	402000		
B.3. Trabajos efectuados por la empresa para el inmovilizado	403000		
B.4. Otros ingresos de explotación	404000		
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	404010		
b) Subvenciones	404020		
c) Exceso de provisiones de riesgos y gastos	404030		
<b>B.I. PERDIDAS DE EXPLOTACION:</b>			
<b>(A1+A2+A3+A4+A5+A6-B1-B2-B3-B4).....</b>	401900	<b>98.556.592</b>	<b>110.015.763</b>
B.5. Ingresos de participaciones en capital	405000		
a) En empresas del grupo	405010		
b) En empresas asociadas	405020		
c) En empresas fuera del grupo	405030		
B.6. Ingresos de otros valores negociables y créditos del activo inmov.	406000		
a) De empresas del grupo	406010		
b) De empresas asociadas	406020		
c) De empresas fuera del grupo	406030	44.164	29.321.539
B.7. Otros intereses e ingresos asimilados	407000		
a) De empresas del grupo	407010		
b) De empresas asociadas	407020		
c) De empresas fuera del grupo	407030		41.724
d) Beneficios en inversiones financieras	407040		
B.8. Diferencias positivas de cambio	408000	557.879	647.077
<b>B.II. RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS</b>			
<b>(A7+A8+A9-B5-B6-B7-B8).....</b>	402900	<b>30.897.567</b>	<b>19.555.901</b>

IV. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DE FLETAMENTOS MARITIMOS, S.A.: EJERCICIO 1.997

**H A B E R**

31-Dic-97

31-Dic-96

<b>B.III. PERDIDAS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS</b>			
<b>(BI+BII-AI-AID).....</b>	403900	<b>129.454.159</b>	<b>129.571.664</b>
B.9. Beneficios enajenación inmov.inmat., material y cartera de control	409000		
B.10. Beneficios de operac.con acc. propias	410000		
B.11. Subvenc.de capital transferidas a Rtdo.	411000		
B.12. Ingresos extraordinarios	412000	24.238.471	
B.13. Ingresos y beneficios otros ejercicios	413000		149.632.224
<b>B.IV. RTDOS.EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS</b>			
<b>(A10+A11+A12+A13+A14-B9-B10-B11-B12-B13).....</b>	404900	<b>229.442.933</b>	
<b>B.V. PERDIDAS ANTES DE IMPUESTOS</b>			
<b>(BIII+BIV-AIII-AIV).....</b>	405900	<b>358.897.092</b>	<b>117.900.471</b>
<b>B.VI. RESULTADO DEL EJERCICIO (PERDIDAS)</b>			
<b>(BV+A15+A16).....</b>	406900	<b>296.465.101</b>	<b>97.267.889</b>

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

### CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DE 1.997.

#### 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 contingencias que mantiene la empresa a la fecha del cierre del ejercicio con la hacienda pública y al gasto por la auditoría del ejercicio 1.997.

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 la Base Imponible a compensar del ejercicio 1.997 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 inmobilizaciones materiales:

<b>INMOVILIZADO MATERIAL (COSTE DE ADQUISICIÓN)</b>	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Altas o traspasos</b>	<b>Bajas o traspasos</b>	<b>Saldo final</b>
* Otro inmovilizado	5.972			5.972
<b>TOTAL COSTE</b>	<b>5.972</b>			<b>5.972</b>

b) Análisis del movimiento de las amortizaciones acumuladas de las inmobilizaciones materiales:

AMORTIZACIÓN DEL INMOVILIZADO MATERIAL	Saldo Inicial	Altas o traspasos	Bajas o traspasos	Saldo final
* Otro inmobilizado	4.508	1.464		5.972
<b>TOTAL AMORTIZACIÓN</b>	<b>4.508</b>	<b>1.464</b>		<b>5.972</b>

5.2. Coefficientes de amortización:

Los elementos del inmobilizado 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 "Inmobilizaciones 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		(225.675)		(225.675)
<b>TOTAL EMPRESAS GRUPO</b>	<b>369.916</b>	<b>(225.675)</b>		<b>144.241</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	857.598			857.598
* Créditos a largo plazo al personal	870		(159)	711
* Fianzas y depósitos constituidos				
* Prov. por depreciac. de valores negociables	(11.229)			(11.229)
<b>TOTAL OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>847.239</b>		<b>(159)</b>	<b>847.080</b>

c) Inversiones financieras temporales:

<b>INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES</b>	<b>Saldo Inicial</b>	<b>Altas o traspasos</b>	<b>Bajas o traspasos</b>	<b>Saldo final</b>
* Créditos a empresas del grupo				
* Créditos a empresas asociadas				
* Cartera de valores a corto plazo	442.466		(5.450)	437.016
* Depósitos y fianzas constituidos a corto plazo				
<b>TOTAL</b>	<b>442.466</b>		<b>(5.450)</b>	<b>437.016</b>

6.2. Información sobre empresas del grupo y asociadas:

a) Datos sobre empresas del Grupo:

<b>EMPRESA</b>	<b>Marflet Vacaciones, S.A.</b>	<b>Impesca, S.A.</b>	<b>Marflet Turística, S.A.</b>
<b>ACTIVIDAD</b>	Turística	Mobiliaria	Turística
<b>DOMICILIO</b>	Ceuta	Madrid	Ceuta
<b>FRACCIÓN DE CAPITAL</b>	99,58%	99,72%	99,58%
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	10.000	350.000	10.000
<b>RESERVAS</b>	(19.246)	(225.321)	(5.288)
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>	(1.277)	(5)	(356)
<b>RTDOS.EXTRAORDINARIOS</b>	(197)		(81)
<b>VALOR SEGÚN LIBROS DE LA PARTICIPACIÓN</b>	0	124.325	4.337

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	(6.824)	(235.873)
RESULTADOS DEL EJERCICIO	6.699	(16.476)
RTDOS.EXTRAORDINARIOS	176	
VALOR SEGÚN LIBROS DE LA PARTICIPACIÓN	15.500	84.419

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 1.996.

## 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	949.708	1.317		951.025
* Reserva acciones propias y de la dominante	156.667		(1.317)	155.350
* Resultados negativos de ejercicios anteriores	(751.094)	(97.267)		(848.361)
* Pérdidas y ganancias	(97.269)	(296.465)	97.269	(296.465)
<b>TOTAL FONDOS PROPIOS</b>	<b>3.303.012</b>	<b>(392.415)</b>	<b>95.952</b>	<b>3.006.549</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 89 % y la del último trimestre del ejercicio fue de 75,6%.

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

Acciones Propias			
Saldo Inicial	Altas	Bajas o Amort.	Saldo Final
156.667		(1.317)	155.350

7.4. Empresas que participan en más de un 10% en el capital

Las empresas que participan en más de un 10% en el capital de Fletamentos Marítimos, S.A. al 31 de Diciembre de 1.997 son: CYC, S.A., Imydesa, S.A. y Rústicas, S.A.

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

La evolución de las provisiones para impuestos figura a continuación:

* Saldo inicial.....	5.644.-
* Aumentos.....	1.646.-
* Saldo final.....	7.290.-

Las provisiones que figuran al cierre cubren los costes potenciales de diversos contenciosos que mantiene la Sociedad con la Hacienda Pública y el gasto por la auditoría del ejercicio 1.997.

## **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 58.873.641 ptas, deudas con las Administraciones Públicas 52.491.958 ptas. y el resto, 13.686.000 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 1.998.....58.873.-
- \* Importe de las deudas que vencen en 1.999.....748.873.-

Dentro de las deudas con vencimiento en el año 1.999 se incluyen pólizas de crédito de 130.000.000 ptas. y 560.000.000 ptas, que se encuentran dispuestas en 128.928.921 ptas y 385.858.274 ptas respectivamente.

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

- \* Deudas en Coronas Noruegas.....5.715.888 NOK.-

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

- \* Es variable: Míbor 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 1.997. 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 y en el último año el 15% para los primeros 15 millones y el 17,5% para el resto (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
358.897	62.431	2.004
<b>TOTAL= 1.468.334</b>	<b>TOTAL= 256.583</b>	

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

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

Aportaciones y dotaciones para pensiones..... -  
Otras cargas sociales.....9.412-  
TOTAL.....9.412.-

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:

Los ingresos extraordinarios corresponden básicamente a:

- Devolución de impuestos: 17.444.763 ptas.
- Cargos a una sociedad por gastos de avales correspondientes a los ejercicios 1.994 y 1.995: 6.793.708 ptas.

Los gastos de ejercicios anteriores corresponden a alquileres de otros ejercicios: 720.000 ptas y a diferencias negativas de cambio originadas en ejercicios anteriores: 26.959.615 ptas.

**12.- Cuadro de financiación.-**

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

<b>CALCULO DEL RESULTADO AJUSTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1.997</b>	<b>1.996</b>
* Resultado del ejercicio	(296.465)	(97.268)
+ Dotación a las amortizaciones y provisiones de inmovilizado	227.139	1.476
+ Pérdidas en la enajenación de inmovilizado	327	27.779
+ Gastos derivados de intereses diferidos	26.960	
+ Dotación a la provisión para riesgos y gastos	1.647	
- Exceso de provisiones para riesgos y gastos		
- Beneficios en la enajenación del inmovilizado		
- Impuesto sobre sociedades anticipado en el ejercicio y crédito impositivo	(62.432)	(20.633)
* Resultado ajustado del ejercicio	(102.825)	(88.646)

**12. 2. Aplicaciones:**

<b>APLICACIONES</b>	<b>1997</b>	<b>1996</b>
1. Recursos aplicados en las operaciones	102.825	88.646
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		
5. Reducciones de capital		
6. Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo:		
a) Empréstitos y otros pasivos análogos		
7. Provisiones para riesgos y gastos		350.000
<b>TOTAL DE APLICACIONES</b>	<b>102.825</b>	<b>452.921</b>
<b>EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES</b>	<b>400.885</b>	<b>147.234</b>
<b>(AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>		

12. 3. Orígenes:

ORÍGENES	1997	1996
1. Recursos procedentes de las operaciones		
2. Deudas a largo plazo		
a) Empréstitos y otros pasivos análogos	502.561	33.242
3. Enajenación de inmovilizado		
a) Inmovilizaciones materiales		590
b) Inmovilizaciones financieras		
b1) Otras inversiones financieras	158	310.247
4. Enajenación de acciones propias	991	3.197
5. Cancelación anticipada o traspaso a corto plazo de inmoviliz. financieras		
a) Otras inversiones financieras		252.879
<b>TOTAL ORÍGENES</b>	<b>503.710</b>	<b>600.155</b>
<b>EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES</b>		
<b>(DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)</b>		

12.3. Variación del capital circulante durante los ejercicios 1.997 y 1.996:

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DE 1.997	Aumentos	Disminuciones
1. Accionistas por desembolsos exigidos		
2. Existencias		
3. Deudores		379.573
4. Acreedores	615.928	
5. Inversiones financieras temporales		5.449
6. Acciones propias		
7. Tesorería	169.978	
8. Ajustes por periodificación		
<b>TOTAL</b>	<b>785.906</b>	<b>385.022</b>
<b>VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE (Aumento)</b>	<b>400.885</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	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>	

Cuentas anuales formuladas en Ceuta, a 30 de Marzo de 1.998.

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

### CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 1.997

*En Ceuta, a 30 de Marzo de 1.998. 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) Enajenaciones:

Durante el ejercicio se ha procedido a la enajenación de acciones propias. 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 01/01/97	119.000 - 4,86%	119.000.000	156.667.407
- Ventas del ejercicio 1.997	-1.000 - 0,04%	-1000.000	-1.316.530
En cartera al 31/12/97	118.000 - 4,82%	118.000.000	155.350.877