

Fletamentos Marítimos, S. A. (Marflet)

Reg. Merc. Ceuta, h26, f43,14, l13, s3, Nº de I. A-11900701

DEPARTAMENTO PRESIDENCIA

Antonio Maura, 16

28014 Madrid

Tlf. 91 532 83 01 - Fax 91 521 88 90

Telegramas MARFLET

28014 Madrid

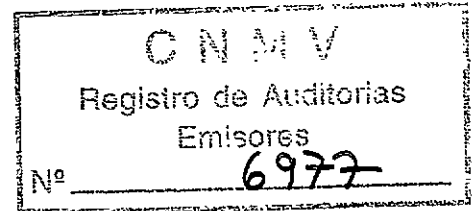
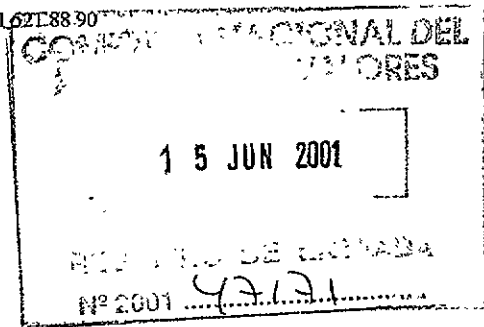
DOMICILIO SOCIAL:

Marina Española, 9

51001 Ceuta

Telegramas MARFLET

Fax (956) 52 09 14



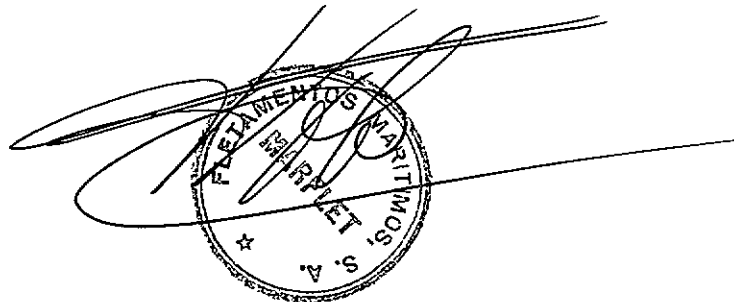
COMISION NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES

DIRECCION GENERAL DE MERCADOS PRIMARIOS

Paseo de la Castellana, 19

28046 MADRID

Adjunto les enviamos el informe de la Auditoria , las cuentas anuales
e informe de gestion , correspondiente al Ejercicio 2000.





FLETAMENTOS MARITIMOS, S.A.

***CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
EJERCICIO 2.000***

EN CEUTA, A 30 DE MARZO DE 2.001.

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.

FLETAMENTOS MARITIMOS, S.A.

F. Cierre: 31 de diciembre

Balance de situación Activo		Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
B)	INMOVILIZADO	2.691.461.830	2.729.513.891
B)3	INMOVILIZACIONES MATERIALES		
B)3-d	Otro inmovilizado	12.046.105	4.242.105
B)3-e	Anticipos e Inmovilizaciones materiales en curso	5.972.230	5.972.230
B)3-g	Amortizaciones	12.046.105	4.242.105
		-5.972.230	-5.972.230
B)4	INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	2.679.415.725	2.725.271.786
B)4-a	Participaciones en empresas del grupo	1.022.716.000	1.022.716.000
B)4-c	Participaciones en empresas asociadas	193.172.485	193.172.485
B)4-e	Cartera de Valores a L. P.	1.134.288.795	939.993.624
B)4-f	Otros créditos	564.500.000	795.000.000
B)4-h	Provisiones	-235.261.555	-225.610.323
C)	GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	21.723.190	49.715.308
D)	ACTIVO CIRCULANTE	2.874.674.988	3.087.416.192
D)2	EXISTENCIAS		
D)2-a	Comerciales	1.300.212.152	1.294.874.952
		1.300.212.152	1.294.874.952
D)3	DEUDORES	490.309.384	695.411.974
D)3-a	Clientes por ventas y prestación de servicios	117.955.843	0
D)3-d	Deudores varios	360.658.498	448.123.530
D)3-f	Administraciones públicas	269.799.336	259.629.237
D)3-g	Provisiones	-258.104.293	-12.340.793
D)4	INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	772.900.003	970.500.000
D)4-b	Créditos a empresas del grupo	466.735.356	0
D)4-d	Créditos a empresas asociadas	17.655.199	0
D)4-e	Cartera de valores a corto plazo	0	970.500.000
D)4-f	Otros créditos	265.937.956	0
D)4-g	Depósitos y fianzas a corto plazo	22.571.492	0
D)6	TESORERIA	311.253.449	126.629.266
D)7	AJUSTES POR PERIODIFICACION	0	0
TOTAL ACTIVO		5.587.860.008	5.866.645.391

FLETAMENTOS MARITIMOS, S.A.

F. Cierre: 31 de diciembre

Balance de situación Pasivo		Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
A)	FONDOS PROPIOS	2.557.517.704	2.438.469.896
A)1	CAPITAL SUSCRITO	2.445.000.000	2.445.000.000
A)4	RESERVAS	1.706.375.323	1.706.375.323
A)4-a	Reserva legal	600.000.000	600.000.000
A)4-e	Otras reservas	1.106.375.323	1.106.375.323
A)5	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-1.712.905.427	-1.723.859.663
A)5-a	Remanente	0	0
A)5-b	Resultados negativos ejercicios anteriores	-1.712.905.427	-1.723.859.663
A)6	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	119.047.808	10.954.236
C)	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS L. P.	23.578.855	23.510.121
C)2	Provisiones para impuestos	5.643.965	5.643.965
C)3	Otras provisiones	17.934.890	17.866.156
D)	ACREEDORES A LARGO PLAZO	2.060.000.000	2.060.000.000
D)2	DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO	2.060.000.000	2.060.000.000
E)	ACREEDORES A CORTO PLAZO	946.763.449	1.344.665.374
E)2	DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO	22.811.962	17.553.886
E)2-a	Préstamos y otras deudas	547.188	0
E)2-b	Deuda por intereses	22.264.774	17.553.886
E)4	ACREEDORES COMERCIALES	520.547.403	1.208.017.941
E)4-b	Deudas por compras o prestación de servicios	520.547.403	1.208.017.941
E)5	OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES	385.252.884	117.928.635
E)5-a	Administraciones públicas	76.566.883	70.255.011
E)5-d	Otras deudas	308.686.001	47.673.624
E)7	AJUSTES POR PERIODIFICACION	18.151.200	1.164.912
TOTAL PASIVO		5.587.860.008	5.866.645.391

FLETAMENTOS MARITIMOS, S.A.

F. Cierre: 31 de diciembre

Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Ejercicio 2000	Ejercicio 1999
A)	IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS	48.900.000	0
A)2	Prestaciones de servicios	48.900.000	0
D)	OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION	72.434.487	71.951.769
D)1	Ingresos accesor. y otros de gestión	72.434.487	71.951.769
G)	GASTOS DE PERSONAL	-46.605.853	-45.688.149
G)1	Sueldos, salarios y asimilados	-37.342.402	-35.685.563
G)2	Cargas sociales	-9.263.451	-10.002.586
I)	VARIACION DE LAS PROVISIONES DE TRAFICO	-245.763.500	6.659.207
I)2	Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables	-245.763.500	6.659.207
J)	OTROS GASTOS DE EXPLOTACION	-32.196.659	-23.768.981
J)1	Servicios exteriores	-31.540.863	-23.520.283
J)2	Tributos	-655.796	-248.698
RESULTADO DE EXPLOTACION		-203.231.525	9.153.846
K)	RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS	60.101.709	56.291.224
K)2	Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovil.	60.074.750	55.981.367
K)2-c	De Empresas fuera del Grupo	60.074.750	55.981.367
K)3	Otros intereses e ingresos asimilados	26.959	0
K)3-c	Otros Intereses	26.959	0
K)4	Diferencias positivas de cambio	0	309.857
L)	RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS	-143.924.470	-51.262.787
L)1	Gastos financieros y gastos asimilados	-134.273.238	-46.193.208
L)1-c	Por deudas con terceros y gastos asimilados	-134.273.238	-46.193.208
L)2	Variación de las provisiones de inversiones financieras	-9.651.232	0
L)3	Diferencias negativas de cambio	0	-5.069.579
RESULTADOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS		-287.054.286	14.182.283
M)	RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS	415.135.344	15.630.610
M)1	Beneficios en enajenación de inmoviliz. Inmat., mater. y cartera de control	5.954.623	0
M)2	Beneficios por operaciones con acciones y obligaciones propias	0	15.422.831
M)4	Ingresos extraordinarios	14.327.832	0
M)5	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	394.852.889	207.779
N)	RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS	-9.033.250	-16.535.031
N)1	Variación de las provisiones de inmovilizado	0	64.936
N)3	Pérdidas por operaciones con acciones y obligaciones propias	0	-148.986
N)5	Gastos y pérdidas de otros ejercicios	-9.033.250	-16.450.981
RESULTADOS ANTES DE IMPUESTOS		119.047.808	13.277.862
O)	IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES Y OTROS IMPUESTOS	0	-2.323.626
RESULTADO DEL EJERCICIO (BENEFICIO)		119.047.808	10.954.236

V. MEMORIA DE FLETAMENTOS MARÍTIMOS, S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2.000.

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, el asesoramiento técnico a empresas en el ámbito turístico, 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 del ejercicio 2.000 adjuntas han sido formuladas por los Administradores a partir de los registros contables al 31 de diciembre de 2.000 y se presentan tal y como determina el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1.643/90, de 20 de diciembre, habiéndose aplicado los principios contables establecidos por el precitado Real Decreto, la O.M. de 28 de diciembre de 1.994, de adaptación de las normas del P.G.C. a las empresas inmobiliarias y el Código de Comercio.

La Sociedad presenta el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria según el modelo normal.

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 2.000, las correspondientes a 1.999.

Las partidas de ambos ejercicios son comparables.

La empresa está obligada legalmente a auditar las cuentas anuales del ejercicio 2.000 y estuvo obligada a auditar las cuentas anuales del ejercicio 1.999.

La empresa no presenta las cuentas anuales del grupo consolidado ya que éstas, comparándolas con las cuentas individuales de la sociedad, no aportarían una información muy significativa..

3.- Distribución de resultados.-

La sociedad ha obtenido unos beneficios en el ejercicio de 119.047.808 ptas.- que se destinarán a la compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores.

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:

“Los valores negociables admitidos a cotización en un mercado secundario organizado se contabilizarán, al menos, al final del ejercicio, por el precio de adquisición o el de mercado, si éste fuese inferior a aquél. En este último caso, deberán dotarse las provisiones necesarias para reflejar la depreciación experimentada.”

“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.

Las provisiones contra resultados se han dotado en función del riesgo de recuperación.

4.4. Existencias.-

Se valoran al precio de adquisición. Cuando su valor de mercado sea inferior a su precio de adquisición se procederá a dotar la oportuna provisión con cargo a resultados del ejercicio.

4.5. Deudas no comerciales.-

Figuran por su valor de reembolso, contabilizándose los intereses devengados como gastos financieros del ejercicio. Las cuentas de crédito figuran en el pasivo por el límite del crédito y en el

activo por el importe disponible.

4.6. Clientes, proveedores, deudores y acreedores de tráfico.-

Figuran por su valor nominal.

Las correcciones valorativas se incorporan dotando contra los resultados las provisiones necesarias en función del riesgo que presentan las posibles insolvencias con respecto al cobro o recuperación de los activos de que se trate.

4.7. Clasificación a corto y largo plazo:

La clasificación entre corto y largo plazo se realiza teniendo en cuenta el plazo previsto para el vencimiento, enajenación o cancelación de las obligaciones y derechos de la empresa. Se considera largo plazo cuando es superior a un año contado a partir de la fecha de cierre del ejercicio.

4.8. 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 y al gasto por la auditoría del ejercicio 2.000.

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.

4.9. Impuesto sobre Beneficios.-

El impuesto devengado en el ejercicio ha sido cero.

4.10. 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) Evolución del inmovilizado material:

INMOVILIZADO MATERIAL (COSTE DE ADQUISICIÓN)	Saldo Inicial	Altas o Trasposos	Bajas o Trasposos	Saldo Final
* Otro inmovilizado	5.972			5.972
* Anticipos e inmovilizaciones en curso	4.242	7.804		12.046
TOTAL COSTE	10.214	7.804		18.018

b) Evolución de la amortización acumulada:

AMORTIZACIÓN DEL INMOVILIZADO MATERIAL	Saldo Inicial	Altas o Trasposos	Bajas o Trasposos	Saldo Final
* Otro inmovilizado	5.972			5.972
TOTAL AMORTIZACIÓN	5.972			5.972

5.2. Coefficientes de amortización:

Los elementos del inmovilizado material se han amortizado linealmente en función de la vida útil estimada, estando totalmente amortizados al cierre del ejercicio.

5.3. Importe de los bienes totalmente amortizados, obsoletos técnicamente o no utilizados:

Los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados son los siguientes:

* Equipos informáticos: 5.972.230

* Elementos de transporte: 12.051.994

Los elementos de transporte, al estar totalmente amortizados, se dieron de baja en la contabilidad de la empresa en ejercicios anteriores.

6.- Inversiones financieras.-

6.1. Evolución del inmovilizado financiero:

*** Empresas del grupo:**

INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	Saldo Inicial	Altas o Traspasos	Bajas o Traspasos	Saldo Final
* Participaciones	1.022.716			1.022.716
* Prov. Dep. Valores Negociables	(225.610)			(225.610)
TOTAL EMPRESAS GRUPO	797.106			797.106

*** Empresas asociadas:**

INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	Saldo Inicial	Altas o Traspasos	Bajas o Traspasos	Saldo Final
* Participaciones	193.172			193.172
* Prov. Dep. Valores Negociables	0			0
TOTAL EMPRESAS ASOCIADAS	193.172			193.172

*** Otras inversiones financieras permanentes:**

INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	Saldo Inicial	Altas o Traspasos	Bajas o Traspasos	Saldo Final
* Cartera de valores a largo plazo	939.994	206.715	12.420	1.134.289
* Créditos a largo plazo	795.000	194.500	425.000	564.500
* Prov. Dep. Valores Negociables	0	(9.651)		(9.651)
TOTAL OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS	1.734.994	391.564	437.420	1.689.138

6.2. Evolución de las inversiones financieras temporales:

* Empresas del grupo:

INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	Saldo Inicial	Altas o Traspasos	Bajas o Traspasos	Saldo Final
* Créditos a corto plazo		466.735		466.735
TOTAL EMPRESAS GRUPO		466.735		466.735

* Empresas asociadas:

INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	Saldo Inicial	Altas o Traspasos	Bajas o Traspasos	Saldo Final
* Créditos a corto plazo		17.655		17.655
TOTAL EMPRESAS ASOCIADAS		17.655		17.655

* Otras inversiones financieras temporales:

INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	Saldo Inicial	Altas o Traspasos	Bajas o Traspasos	Saldo Final
* Cartera de valores a corto plazo	970.500		970.500	0
* Créditos a corto plazo		265.938		265.938
* Depósitos constituidos a corto plazo		22.571		22.571
TOTAL	970.500	288.509	970.500	288.509

6.3. Información sobre empresas del grupo:

EMPRESA	Marflet Vacaciones, SA	Impesca, S.A.	Marflet Turística, S.A.	Xeresa Resort, S.A.	Hoteles Jeresa, S.A.
ACTIVIDAD	Turística	Mobiliaria	Turística	Explotación Hotelera	Hostelería, Mobiliaria
DOMICILIO	Ceuta	Madrid	Ceuta	Valencia	Madrid
FRACCIÓN DE CAPITAL	99,58%	99,72%	99,58%	55%	87,5%
CAPITAL SOCIAL	10.000	350.000	10.000	400.000	560.000
RESERVAS	(22.720)	(225.287)	(5.383)	(1.704)	(245.152)
RESULTADOS DEL EJERCICIO	(300)	(87)	673	(1.374)	38.225
RTDOS. EXTRAORDINARIOS	(17)	-	-	-	-
VALOR SEGÚN LIBROS DE LA PARTICIPACIÓN	0	124.277	5.268	218.307	308.939

6.4. Información sobre empresas asociadas:

EMPRESA	Agrios, S.A.*	Rioja Salinas, S.A.*
ACTIVIDAD	Explotación hotelera	Inmobiliaria
DOMICILIO	Madrid	Valencia
FRACCIÓN DE CAPITAL	49,98%	40,39%
CAPITAL SOCIAL	15.625	156.000
RESERVAS	84.285	79.601
RESULTADOS DEL EJERCICIO	53.065	61.891
RTDOS. EXTRAORDINARIOS	(1.162)	-
VALOR SEGÚN LIBROS DE LA PARTICIPACIÓN	76.457	120.157

* Los datos facilitados están referidos al balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 1.999.

6.5. 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.-Gastos de Constitución) x % Participación.

En garantía de las obligaciones contraídas como consecuencia de una póliza de crédito suscrita con una entidad bancaria, la sociedad ha constituido un derecho real de prenda a favor de la mencionada entidad sobre valores mobiliarios por importe de 799.500.000 pesetas.

7.- Existencias.-

Las existencias que figuran en el activo ascienden a 1.300.212.152 ptas.- que corresponden a terrenos rústicos adquiridos por la sociedad.

Tal y como permite la O.M. de 28 de diciembre de 1.994, de adaptación de las normas del P.G.C. a las empresas inmobiliarias, se incorporaron en el ejercicio anterior, como mayor precio de adquisición de las existencias, los gastos financieros devengados antes de la puesta en condiciones de explotación del activo, que correspondían a financiación ajena destinada a financiar su adquisición. Se entiende que los terrenos y solares estarán en condiciones de explotación cuando hayan finalizado las obras necesarias para que queden disponibles para la realización de la construcción.

Parte de estos terrenos se han arrendado durante el ejercicio 2.000, con carácter transitorio, con la finalidad de obtener de los mismos algún rendimiento hasta que se vendan, probablemente, en el año 2.001.

8.- Fondos Propios.-

8.1. Evolución:

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	1.106.375			1.106.375
* Reservas para acciones propias	0			0
* Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.723.860)		(10.954)	(1.712.905)
* Pérdidas y ganancias	10.954	119.048	10.954	119.048
TOTAL FONDOS PROPIOS	2.438.469	119.048	0	2.557.518

8.2. Composición del capital social:

a) El capital social está integrado por acciones de diferente nominal: 6.200 acciones de la serie "A" de 50.000 ptas.- de valor nominal y por 2.135.000 acciones de la serie "B" de 1.000 ptas.- de valor nominal, que totalizan los 2.445.000.000 ptas.- que figuran en la partida de capital suscrito del pasivo del balance de situación.

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

c) La cotización de las acciones al cierre del ejercicio ha sido la siguiente:

Acciones	Cotización media del último trimestre	Cotización al día del cierre
Serie A	88 %	99,83 %
Serie B	83,193 %	99,83 %

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

No se han realizado operaciones con las acciones propias durante el ejercicio

8.4. Empresas que participan en más de un 10% en el capital social:

Las empresas que participan en más de un 10% en el capital de Fletamentos Marítimos, S.A. al 31 de Diciembre de 2.000 son: CYC, S.A. e Imydesa, S.A.

9.- Provisiones para riesgos y gastos.-

PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	Saldo Inicial	Altas o Traspasos	Bajas o Traspasos	Saldo Final
* Provisiones para impuestos	5.644			5.644
* Provisión para auditoría	1.718	1.787	1.718	1.787
* Provisión para responsabilidades	16.147			16.147
TOTAL PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	23.509	1.787	1.718	23.578

Las provisiones que figuran al cierre del ejercicio cubren los costes potenciales de diversos contenciosos y litigios que mantiene la Sociedad y el gasto por la auditoría del ejercicio 2.000.

10.- Deudas no comerciales.-

10.1. Importe de las deudas correspondientes a préstamos recibidos de entidades de crédito con vencimiento en los cinco años siguientes:

(Cifras en miles de ptas.)	Importe
* Deudas con vencimiento en el año 2.001	-
* Deudas con vencimiento en el año 2.002	1.060.000
* Deudas con vencimiento en el año 2.003	500.000
* Deudas con vencimiento en el año 2.004	500.000
* Deudas con vencimiento en el año 2.005	-
* Deudas con vencimiento posterior al año 2.005	-
TOTAL	2.060.000

Dentro de las deudas con vencimiento en el año 2.002 se incluye una póliza de crédito de 560.000.000 ptas. que se encuentran dispuesta en 251.028.882 ptas.-

10.2. Desglose de otras deudas:

* Otras Deudas	Corto	Largo	Total
* Deudas por préstamos recibidos de otras empresas	295.000	-	295.000
* Deudas con socios y administradores	13.686	-	13.686
* Administraciones Públicas	76.567	-	76.567
TOTAL OTRAS DEUDAS	385.253	-	385.253

10.3. Otra información:

El tipo de interés medio variable de las deudas no comerciales es del 6 %.

El importe de los gastos financieros devengados y no pagados correspondientes a deudas con entidades de crédito asciende a 22.264.774 ptas.

La póliza de crédito está garantizada mediante derecho real de prenda sobre valores mobiliarios (ver nota 6.5.)

11.- Situación fiscal.

No se ha devengado gasto en el ejercicio como consecuencia del impuesto sobre sociedades al resultar el resultado fiscal negativo.

Conciliación del resultado con la Base Imponible	Aumentos	Disminuciones	Importe
Resultado Contable ejercicio			119.047
Diferencias Permanentes		(301.074)	(301.074)
Base Imponible (Resultado Fiscal)			(182.027)

La Sociedad registró en ejercicios anteriores, excepto en el ejercicio 1.998, el crédito fiscal correspondiente a las Bases Imponibles negativas de los ejercicios 1.992, 1.994, 1.995, 1.996 y 1.997, considerando que en ejercicios futuros podría compensar estas bases imponibles. 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 de todos los años mencionados anteriormente excepto en 1.997, en el cual ha activado 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
58.509	10.239	2.002
310.426	54.324	2.004
609.324	106.632	2.005
97.267	17.022	2.006
358.897	62.431	2.007
575.422	100.324	2.008
182.026	31.480	2.010
Total = 2.191.871	Total = 382.452	

La sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos que le son de aplicación desde el 1 de enero de 1.997. Actualmente están siendo inspeccionados los ejercicios 1.995, 1.996, 1.997 y 1.998.

12.- Garantías comprometidos con terceros.-

La Entidad tiene constituidos avales bancarios por unos 506 millones de pesetas.

La Sociedad ha concedido avales bancarios a otras empresas. La cantidad avalada ascendía a 2.422 millones de pesetas al cierre del ejercicio.

13.- Ingresos y gastos y otras informaciones.-

13.1. Desglose de las cargas sociales:

Concepto	Importe
* Aportaciones y dotaciones para pensiones	
* Otras cargas sociales	9.263
TOTAL	9.263

13.2. Desglose de la variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables:

La partida de la cuenta de pérdidas y ganancias, "Variación de las provisiones de tráfico y pérdidas de créditos incobrables", asciende a 245.763.500 ptas. Corresponde totalmente a la dotación de provisiones para insolvencias de tráfico.

13.3. Transacciones efectuadas en moneda extranjera:

Dentro del epígrafe "Otros ingresos de explotación", de la cuenta de pérdidas y ganancias se incluyen transacciones efectuadas en moneda extranjera por importe de 13.322.552 pesetas.

13.4 Distribución del importe neto de la cifra de negocios:

CONCEPTO	Importe
* Consultoría naval	17.000
* Asesoramiento técnico a empresas en el ámbito turístico	31.900
TOTAL	48.900

13.5. Número medio de empleados distribuido por categorías:

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

agui

13.6. Ingresos y gastos extraordinarios:

Los ingresos extraordinarios, así como los ingresos y beneficios de ejercicios anteriores obedecen en su totalidad a la devolución realizada por la Agencia Tributaria de unos ingresos indebidos junto con sus correspondientes intereses, calculados desde la fecha del ingreso indebido, julio de 1.996.

Los gastos y pérdidas de ejercicios anteriores corresponden al pago de unos derechos de riego de años anteriores (6,3 millones) y a intereses devengados también en años anteriores (2,6 millones).

13.7. Prestaciones de los Administradores:

Los administradores de la Sociedad no han percibido ningún tipo de retribución en el ejercicio 2.000.

12.- Cuadro de financiación.-

12.1. Ajustes sobre el resultado del ejercicio:

CALCULO DEL RESULTADO AJUSTADO DEL EJERCICIO	2.000	1.999
* Resultado del ejercicio	119.048	10.954
+ Dotación a las amortizaciones y provisiones de inmovilizado	9.651	
+ Diferencias de cambio negativas		14.373
+ Pérdidas en la enajenación de inmovilizado		149
+ Gastos derivados de intereses diferidos	23.578	
+ Amortización de gastos de formalización de deudas	4.413	
+ Dotación a la provisión para riesgos y gastos	1.787	7.132
- Exceso de provisiones de inmovilizado		(65)
- Beneficios en la enajenación del inmovilizado	(5.954)	(15.423)
* Resultado ajustado del ejercicio	152.523	171.120

12.2. Aplicaciones:

APLICACIONES	2.000	1999
1. Recursos aplicados en las operaciones		
2. Gastos de establecimiento y formalización de deudas		49.716
3. Adquisiciones de inmovilizado:		
a) Inmovilizaciones materiales	7.804	4.242
b) Inmovilizaciones financieras		
b1) Empresas del grupo		162.800
b2) Empresas asociadas		113.198
b3) Otras inversiones financieras	401.215	308.450
4. Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo:		
a) Empréstitos y otros pasivos análogos		
b) De otras deudas		962
5. Provisiones para riesgos y gastos	1.179	
TOTAL DE APLICACIONES	410.738	639.368
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES	185.160	1.496.104
(AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)		

12. 3. Orígenes:

ORÍGENES	2.000	1.999
1. Recursos procedentes de las operaciones	152.523	17.120
2. Deudas a largo plazo		
a) Empréstitos y otros pasivos análogos		1.509.217
b) De proveedores de inmovilizado y otros		437.750
3. Enajenación de inmovilizado		
a) Inmovilizaciones financieras		
a1) Otras inversiones financieras	443.375	711
4. Enajenación de acciones propias		170.674
TOTAL ORÍGENES	595.898	2.135.472
EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES		
(DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)		

12.4. Variación del capital circulante durante los ejercicios 2.000 y 1.999:

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DE 2.000	Aumentos	Disminuciones
1. Accionistas por desembolsos exigidos		
2. Existencias	5.337	
3. Deudores		205.103
4. Acreedores	414.888	
5. Inversiones financieras temporales		197.600
6. Acciones propias		
7. Tesorería	184.624	
8. Ajustes por periodificación		16.986
TOTAL	604.849	419.689
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE (Aumento)	185.160	

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO DE 1.999	Aumentos	Disminuciones
1. Accionistas por desembolsos exigidos		
2. Existencias	1.294.875	
3. Deudores		239.726
4. Acreedores		652.775
5. Inversiones financieras temporales	970.500	
6. Acciones propias		
7. Tesorería	124.935	
8. Ajustes por periodificación		1.165
TOTAL	2.389.770	893.666
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE (Aumento)	1.496.104	

Cuentas anuales formuladas en Ceuta, a 30 de Marzo de 2.001.

FLETAMENTOS MARÍTIMOS, S.A.

1. INFORME DE GESTIÓN. Evolución de los Negocios.

En Ceuta, a 30 de marzo de 2001.

A los Sres. Accionistas:

Continuando la línea marcada en el ejercicio anterior, se ha profundizado en la diversificación de la actividad de la empresa.

Nuestras inversiones en Rioja Salinas, S.A., Xeresa Golf, S.A. y Xeresa Resort, S.A., han resultado satisfactorias y confiamos que en breve se materialicen sus resultados en nuestro balance:

- Rioja Salinas, una vez totalmente vendidas las tres promociones anteriores en su totalidad, tiene prevista la compra en el próximo mes de abril de un solar con una superficie de 16.097 m², en la playa de Gandía, para la promoción y construcción de 384 apartamentos para desarrollar en cuatro fases de 96 apartamentos, cada una, al ritmo de una fase cada catorce meses.
- Xeresa Golf colocará la primera piedra de los dos hoteles de lujo y los dos campos de golf en el próximo verano.
- Xeresa Resort espera finalizar las gestiones para la compra de 1.200.000 m² de suelo con destino hotelero en la isla de Fuerteventura, para los que tiene una opción de compra, el próximo mes de julio.

La Asociación de Interés Económico "La Cañada de Torrellano", en la que participamos mayoritariamente, avanza de forma prometedora en sus gestiones y al igual que las inversiones antes citadas empezará a dar frutos en los próximos años.

Nuestros servicios de ingeniería a otras empresas, por segundo año consecutivo, se han incrementado. Fundamentalmente en la aplicación de las comunicaciones a los sistemas de seguridad y control de los buques durante su navegación y las operaciones de carga y descarga.

Al mismo tiempo nuestro equipo humano está inmerso en el estudio de viabilidad para introducirnos en el mercado del transporte de gas natural licuado, con B/T LNG de 135.000 m³. Este proyecto se encuentra en una etapa muy avanzada que podría materializarse en el ejercicio 2001 con la construcción de uno o dos buques por nosotros o una de nuestras filiales, con la muy posible participación de empresas internacionales líderes en dicho transporte.

Finalmente les informamos que se ha zanjado a nuestro favor de forma satisfactoria el contencioso que manteníamos con Hacienda y que se refleja en la cuenta de resultados. Dentro del rigor que nos hemos impuesto, hemos provisionado cuantiosas deudas con la finalidad de sanear al máximo nuestro balance, que también se reflejan en la cuenta de resultados.

VI. INFORME DE GESTIÓN DE FLETAMENTOS MARÍTIMOS, S.A. CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2.000

En Ceuta, a 30 de Marzo del 2.001. A los Sres. Accionistas:

1. Evolución de los negocios:

2. Información sobre acciones propias:

No se han realizado operaciones con acciones propias durante el ejercicio.