

FLETAMENTOS MARÍTIMOS, S.A.

*CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN
EJERCICIO 2001*

EN CEUTA, A 30 DE MARZO DE 2002.

I. INDICE

I. INDICE.

II. INFORME DE AUDITORIA.

III. BALANCE DE SITUACIÓN.

IV. CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS.

V. MEMORIA¹

- 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.

¹Todos los cuadros de la memoria vienen expresados en euros.



GESTYNOSA AUDITORES EXTERNOS, S. L.
ROAC N.º SO 611

II. INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES.

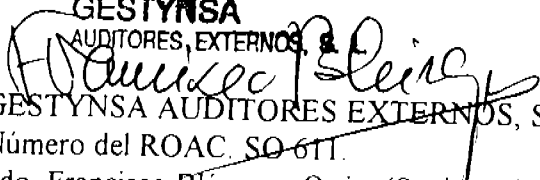
1. Hemos auditado las cuentas anuales de *FLETAMENTOS MARÍTIMOS, S.A.* que comprenden el balance de situación al 31 de Diciembre de 2001, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, que incluyen el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

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 de 2001, las correspondientes al ejercicio anterior. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2001. Con fecha 20 de Abril de 2001 D. Francisco Blázquez Ortiz emitió su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2000 en el que en el que expresó una opinión favorable.

3. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2001 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 2001 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 2001, 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 2001. 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 de la Sociedad.

En Madrid, a 26 de Abril de 2002.

GESTYNOSA
AUDITORES EXTERNOS, S.L.

GESTYNOSA AUDITORES EXTERNOS, S.L.
Número del ROAC. SO-611.
Fdo. Francisco Blázquez Ortiz. (Socio auditor)

FLETAMENTOS MARITIMOS, S.A.

F. Cierre 31 de diciembre de 2001

Balance de situación Activo		Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
B)	INMOVILIZADO	16.324.474	16.176.011
B)3	INMOVILIZACIONES MATERIALES		
B)3-d	Otro inmovilizado	218.701	72.399
B)3-e	Anticipos e Inmovilizaciones materiales en curso	63.548	35.894
B)3-g	Amortizaciones	192.062	72.399
		-36.909	-35.894
B)4	INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	16.105.773	16.103.613
B)4-a	Participaciones en empresas del grupo	6.287.109	6.146.647
B)4-c	Participaciones en empresas asociadas	1.160.990	1.160.990
B)4-e	Cartera de Valores a L. P.	6.825.070	6.817.213
B)4-f	Otros créditos	3.392.713	3.392.713
B)4-h	Provisiones	-1.560.109	-1.413.950
C)	GASTOS A DISTRIBUIR EN VARIOS EJERCICIOS	39.792	130.559
D)	ACTIVO CIRCULANTE	14.759.787	17.277.145
D)2	EXISTENCIAS		
D)2-a	Comerciales	7.814.432	7.814.432
		7.814.432	7.814.432
D)3	DEUDORES		
D)3-a	Clientes por ventas y prestación de servicios	3.138.502	2.946.819
D)3-d	Deudores varios	538.939	708.929
D)3-f	Administraciones públicas	2.550.444	2.167.601
D)3-g	Provisiones	1.600.358	1.621.527
		-1.551.238	-1.551.238
D)4	INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	3.791.579	4.645.223
D)4-a	Participaciones en empresas del grupo	0	0
D)4-b	Créditos a empresas del grupo	1.710.026	2.805.136
D)4-d	Créditos a empresas asociadas	106.110	106.110
D)4-f	Otros créditos	1.975.443	1.598.319
D)4-g	Depósitos y fianzas a corto plazo	0	135.657
D)6	TESORERIA	15.274	1.870.671
TOTAL ACTIVO		31.124.053	33.583.715

FLETAMENTOS MARITIMOS, S.A.

F. Cierre

31 de diciembre de 2001

Balance de situación Pasivo		Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
A)	FONDOS PROPIOS	14.715.940	15.370.991
A)1	CAPITAL SUSCRITO	14.694.512	14.694.746
A)4	RESERVAS		
A)4-a	Reserva legal	10.255.756	10.255.522
A)4-e	Diferencias por ajuste del capital a euros	3.606.073	3.606.073
A)4-f	Otras reservas	234	0
		6.649.450	6.649.450
A)5	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
A)5-a	Remanente	-9.579.277	-10.294.769
A)5-b	Resultados negativos ejercicios anteriores	0	0
		-9.579.277	-10.294.769
A)6	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-655.051	715.492
C)	PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS L. P.	11.031	141.712
C)2	Provisiones para impuestos	0	33.921
C)3	Otras provisiones	11.031	107.791
D)	ACREEDORES A LARGO PLAZO	6.055.871	12.380.849
D)2	DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO	6.010.121	12.380.849
D)5	DESEMBOLSOS PENDIENTES S/ ACCIONES NO EXIGIDOS		
D)5-a	De empresas del grupo	45.750	0
		45.750	0
E)	ACREEDORES A CORTO PLAZO	10.341.212	5.690.163
E)2	DEUDAS CON ENTIDADES DE CREDITO		
E)2-a	Préstamos y otras deudas	6.144.763	137.103
E)2-b	Deuda por intereses	6.024.381	3.289
		120.382	133.814
E)4	ACREEDORES COMERCIALES		
E)4-b	Deudas por compras o prestación de servicios	785.256	3.128.553
		785.256	3.128.553
E)5	OTRAS DEUDAS NO COMERCIALES		
E)5-a	Administraciones públicas	3.299.789	2.315.416
E)5-c	Remuneraciones pendientes de pago	459.137	460.176
E)5-d	Otras deudas	8.376	0
		2.832.276	1.855.240
E)7	AJUSTES POR PERIODIFICACION	111.405	109.091
TOTAL PASIVO		31.124.053	33.583.715

FLETAMENTOS MARITIMOS, S.A.

F. Cierre 31 de diciembre de 2001

Cuenta de Pérdidas y Ganancias

		Ejercicio 2001	Ejercicio 2000
A)	IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS		
A)2	Prestaciones de servicios	350.240	293.895
		350.240	293.895
D)	OTROS INGRESOS DE EXPLOTACION		
D)1	Ingresos accesor. y otros de gestión	312.555	435.340
D)3	Exceso de provions de riesgos y gtos	268.296	435.340
		44.259	0
G)	GASTOS DE PERSONAL		
G)1	Sueldos, salarios y asimilados	-294.323	-280.107
G)2	Cargas sociales	-236.346	-224.432
		-57.977	-55.674
H)	DOTACIONES PARA AMORTIZACIONES DE INMOVILIZADO	-1.015	0
I)	VARIACION DE LAS PROVISIONES DE TRAFICO		
I)2	Variación de provisiones y pérdidas de créditos incobrables	0	-1.477.068
		0	-1.477.068
J)	OTROS GASTOS DE EXPLOTACION		
J)1	Servicios exteriores	-228.209	-193.506
J)2	Tributos	-222.629	-189.564
		-5.580	-3.941
	RESULTADO DE EXPLOTACION	139.248	-1.221.446
K)	RESULTADOS FINANCIEROS POSITIVOS		
K)2	Ingresos de otros valores negociables y de créditos del activo inmovilizado	186.057	361.219
K)2-c	De Empresas fuera del Grupo	182.115	361.057
K)3	Otros intereses e ingresos asimilados	182.115	361.057
K)3-c	Otros intereses	0	162
K)4	Diferencias positivas de cambio	0	162
		3.942	0
L)	RESULTADOS FINANCIEROS NEGATIVOS		
L)1	Gastos financieros y gastos asimilados	-922.027	-865.003
L)1-c	Por deudas con terceros y gastos asimilados	-772.999	-806.998
L)2	Variación de las provisiones de inversiones financieras	-772.999	-806.998
L)3	Diferencias negativas de cambio	-146.159	-58.005
		-2.869	0
	RESULTADOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	-596.722	-1.725.231
M)	RESULTADOS EXTRAORDINARIOS POSITIVOS		
M)1	Beneficios en enajenación de inmobilizaciones inmaterial, material y cartera	3.793	2.495.014
M)4	Ingresos extraordinarios	0	35.788
M)5	Ingresos y beneficios de otros ejercicios	0	86.112
		3.793	2.373.114
N)	RESULTADOS EXTRAORDINARIOS NEGATIVOS		
N)4	Gastos extraordinarios	-62.122	-54.291
N)5	Gastos y pérdidas de otros ejercicios	-828	0
		-61.294	-54.291
	RESULTADO DEL EJERCICIO (PERDIDA)	-655.051	715.492

V. MEMORIA DE FLETAMENTOS MARÍTIMOS, S.A.
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2001.

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 2001 adjuntas han sido formuladas por los Administradores a partir de los registros contables al 31 de diciembre de 2001 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 1994, 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 2001, las correspondientes al ejercicio 2000.

Dado que el ejercicio 2001 es el primero en el que la sociedad presenta sus cuentas anuales expresadas en euros, a efectos comparativos, las cifras correspondientes al ejercicio 2000 han sido convertidas a euros aplicando el tipo fijo de conversión de 166,386 pesetas y redondeando a la cifra entera.

La empresa está obligada legalmente a auditar las cuentas anuales del ejercicio 2001 y estuvo obligada a auditar las cuentas anuales del ejercicio 2000.

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 en el ejercicio 2001 pérdidas por un importe de 655.051 €. No procede por lo tanto proponer distribución del resultado.

4.- Normas de valoración.-

4.1. Inmovilizado material:

Se ha registrado al coste de adquisición y amortizado en función de la vida útil de cada bien del activo fijo. Los costes de ampliación, modernización y mejoras del inmovilizado material se han incorporado al mismo.

La amortización dotada en el ejercicio ha sido lineal aplicando los tipos que figuran en el siguiente cuadro:

<u>Descripción</u>	<u>% Anual</u>
* Elementos de transporte	10%

4.2. Valores negociables y otras inversiones financieras análogas:

Las participaciones en empresas del grupo y asociadas se han valorado por su precio de adquisición a la suscripción o compra. Respecto a la dotación de la provisión necesaria para corregir su valor se ha atendido a la evolución de los fondos propios de las sociedades participadas.

Los demás valores negociables se han registrado al coste de adquisición a la suscripción o a la compra. Dicho valor ha sido corregido al final del ejercicio cuando el precio de mercado era inferior al de adquisición. En el caso de los valores no admitidos a cotización se ha tomado como valor de mercado el valor teórico contable.

4.3. Créditos no comerciales.-

Se han registrado por el importe entregado. La diferencia entre dicho importe y el nominal de los créditos se considera ingreso por intereses en el ejercicio en que se devengan.

Las provisiones contra resultados se dotan 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.

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 gasto por la auditoría del ejercicio 2001

En el registro de las provisiones para riesgos y gastos 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 Traspasos	Bajas o Traspasos	Saldo Final
* Otro inmovilizado	35.894	27.654	-	63.548
* Anticipos e inmovilizaciones en curso	72.399	119.663	-	192.062
TOTAL COSTE	108.293	147.317	-	255.610

b) Evolución de la amortización acumulada:

AMORTIZACIÓN DEL INMOVILIZADO MATERIAL	Saldo Inicial	Altas o Traspasos	Bajas o Traspasos	Saldo Final
* Otro inmovilizado	35.894	1.015	-	36.909
TOTAL AMORTIZACIÓN	35.894	1.015	-	36.909

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

Los elementos del inmovilizado material totalmente amortizados son los siguientes:

* Equipos informáticos: 35.894 €

* Elementos de transporte: 72.434 €

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:

a) Empresas del grupo:

INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	Saldo Inicial	Altas o Traspasos	Bajas o Traspasos	Saldo Final
* Participaciones	6.146.647	140.462	-	6.287.109
* Prov. Depreciación Valores Negociables	(1.355.945)	-	-	(1.355.945)
TOTAL EMPRESAS GRUPO	4.790.702	140.462	-	4.790.702

b) Empresas asociadas:

INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	Saldo Inicial	Altas o Traspasos	Bajas o Traspasos	Saldo Final
* Participaciones	1.160.990	-	-	1.160.990
* Prov. Depreciación Valores Negociables	0	-	-	0
TOTAL EMPRESAS ASOCIADAS	1.160.990	-	-	1.160.990

c) Otras inversiones financieras permanentes:

INMOVILIZACIONES FINANCIERAS	Saldo Inicial	Altas o Traspasos	Bajas o Traspasos	Saldo Final
* Cartera de valores a largo plazo	6.817.213	7.857	-	6.825.070
* Créditos a largo plazo	3.392.713	-	-	3.392.713
* Prov. Depreciación Valores Negociables	(1.413.950)	(146.159)	-	(1.560.109)
TOTAL OTRAS INVERSIONES FINANCIERAS	8.795.976	(138.302)	-	8.657.674

6.2. Evolución de las inversiones financieras temporales:

a) Empresas del grupo:

INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	Saldo Inicial	Altas o Traspasos	Bajas o Traspasos	Saldo Final
* Créditos a corto plazo	2.805.136	-	1.095.110	1.710.026
TOTAL EMPRESAS GRUPO	2.805.136	-	1.095.110	1.710.026

b) Empresas asociadas:

INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	Saldo Inicial	Altas o Traspasos	Bajas o Traspasos	Saldo Final
* Créditos a corto plazo	106.110	-	-	106.110
TOTAL EMPRESAS ASOCIADAS	106.110	-	-	106.110

c) Otras inversiones financieras temporales:

INVERSIONES FINANCIERAS TEMPORALES	Saldo Inicial	Altas o Traspasos	Bajas o Traspasos	Saldo Final
* Créditos a corto plazo	1.598.319	-	-	1.975.443
* Depósitos constituidos a corto plazo	135.657	-	135.657	-
TOTAL	1.733.976	-	135.657	1.975.443

6.3. Información sobre empresas del grupo²:

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	100	2.104	100	2.404	3.366
RESERVAS	(138)	(1.355)	(28)	(19)	(1.473)
RDOS DEL EJERCICIO	4	-	-	32	284
RDOS. EXTRAORDINARIOS	-	-	-	60	16
VALOR SEGÚN LIBROS DE LA PARTICIPACIÓN	0	747	72	1.329	1.905

² Los cuadros sobre información financiera de las empresas del grupo y asociadas vienen expresados en miles de euros

EMPRESA	Marflet, S.A.	Marflet Gas, S.A.
ACTIVIDAD	Transporte Maritimo	Transporte
DOMICILIO	Madrid	Madrid
FRACCIÓN DE CAPITAL	50%	50%
CAPITAL SOCIAL	61.000	61.000
RESERVAS	-	-
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-	-
RDOS. EXTRAORDINARIOS	-	-
VALOR SEGÚN LIBROS DE LA PARTICIPACIÓN	30	30

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	94	938
RESERVAS	825	989
RESULTADOS DEL EJERCICIO	36	335
RDOS. EXTRAORDINARIOS	17	-
VALOR SEGÚN LIBROS DE LA PARTICIPACIÓN	477	914

* Los datos facilitados están referidos al balance de situación y la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2000.

6.5. Notas aclaratorias:

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

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 un importe nominal de 4.805.092 €.

7.- Existencias.-

Las existencias que figuran en el activo ascienden a 7.814.432 € que corresponden a terrenos rústicos adquiridos en ejercicios anteriores 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 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.

Existe una opción de compra sobre esta finca otorgada a la Sociedad Rústicas, S.A.

Parte de estos terrenos se han arrendado durante los ejercicios 2000 y 2001, con carácter transitorio, con la finalidad de obtener de los mismos algún rendimiento hasta que se vendan, probablemente, en el año 2002.

8.- Fondos Propios.-

8.1. Evolución:

FONDOS PROPIOS	Saldo Inicial	Altas o Traspasos	Bajas o Traspasos	Saldo Final
* Capital social	14.694.746		234	14.694.512
* Reserva legal	3.606.073			3.606.073
* Diferencias por ajuste del capital a euros	0	234		234
* Reservas especiales y voluntarias	6.649.450			6.649.450
* Rdos. negativos de ejercicios anteriores	(10.294.769)	715.492		(9.579.277)
* Pérdidas y ganancias	715.492	(655.051)	715.492	(655.051)
TOTAL FONDOS PROPIOS	15.370.991	60.675	715.726	14.715.940

8.2. Composición del capital social:

El capital social está integrado por acciones de diferente nominal: 6.200 acciones de la serie "A" de 300,51 € de valor nominal y por 2.135.000 acciones de la serie "B" de 6,01 de valor nominal, que totalizan los 14.694.512 € que figuran en la partida de capital suscrito del pasivo del balance de situación.

La totalidad de las acciones cotizan en el mercado de valores, siendo las cotizaciones al cierre del ejercicio las siguientes:

Acciones	Cotización media del último trimestre	Cotización al día del cierre o último día que cotiza
Serie A	285	280
Serie B	5,68	5,9

8.3. 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 2001 son: Amazonia de Navegação, 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	33.921		33.921	-
* Provisión para auditoría	10.741	11.031	10.741	11.031
* Provisión para responsabilidades	97.050	-	97.050	-
TOTAL PROVISIONES PARA RIESGOS Y GASTOS	141.712	11.031	141.712	11.031

La provisión que figura al cierre del ejercicio cubre el gasto por la auditoría del ejercicio 2001.

Durante el ejercicio se ha aplicado la provisión para auditoría dotada en el año 2.000 y se han dado de baja provisiones por importe de 130.971 €, al finalizarse los diferentes contenciosos y litigios cuyos costes potenciales cubrían estas provisiones.

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:

<u>Vencimientos</u>	<u>Importe</u>
* Deudas con vencimiento en el año 2002	6.024.381
* Deudas con vencimiento en el año 2003	3.005.061
* Deudas con vencimiento en el año 2004	3.005.061
* Deudas con vencimiento en el año 2005	-
* Deudas con vencimiento en el año 2006	-
* Deudas con vencimiento posterior al año 2006	-
TOTAL	12.034.503

Dentro de las deudas con vencimiento en el año 2002 se incluye una póliza de crédito de 3.365.668 € que se encuentra dispuesta por un importe de 3.019.320 €.

10.2. Desglose de "Otras deudas no comerciales":

<u>* Otras Deudas</u>	<u>Corto</u>	<u>Largo</u>	<u>Total</u>
* Administraciones Públicas	459.137	-	459.137
* Remuneraciones pendientes de pago	8.376	-	8.376
* Deudas por préstamos de otras empresas	2.750.021	-	2.750.021
* Deudas con socios y administradores	82.255	-	82.255
TOTAL OTRAS DEUDAS	3.299.789	-	3.299.789

10.3 Otra información:

El tipo de interés medio variable de las deudas no comerciales es del 6,18 %.

El importe de los gastos financieros devengados y no pagados correspondientes a deudas con entidades de crédito asciende a 120.382 €.

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			(655.051)
Diferencias Permanentes			
Base Imponible (Resultado Fiscal)			(655.051)

La Sociedad registró en ejercicios anteriores, excepto en el ejercicio 1998, el crédito fiscal correspondiente a las Bases Imponibles negativas de los ejercicios 1992, 1994, 1995, 1996 y 1997, 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 1997, en el cual ha activado el 15% para los primeros 90.152 € y el 17,5% para el resto (Cifras expresadas en miles de euros):

Bases Imponibles Negativas	Crédito Fiscal	Compensable Hasta
352	62	2.007
1.866	326	2.009
3.662	641	2.010
585	102	2.011
2.157	375	2.012
3.458	603	2.013
1.094	189	2.015
655	112	2.016
Total = 13.829	Total = 2.410	

La sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos que le son de aplicación desde el 1 de enero de 1998. Actualmente están siendo inspeccionados los ejercicios 1995, 1996, 1997 y 1998.

12.- Garantías comprometidos con terceros.-

La Entidad tiene constituidos avales bancarios por importe de 412.855 €.

La Sociedad ha concedido avales bancarios a otras empresas. La cantidad avalada ascendía a 10.000.000 USA\$ al cierre del ejercicio.

13.- Ingresos y gastos y otras informaciones.-

13.1. Desglose de las cargas sociales:

<u>Concepto</u>	<u>Importe</u>
* Aportaciones y dotaciones para pensiones	
* Otras cargas sociales	57.977
TOTAL	57.977

13.2. 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 60.256 €.

13.3 Distribución del importe neto de la cifra de negocios:

<u>CONCEPTO</u>	<u>Importe</u>
* Consultoría naval	86.546
* Asesoramiento técnico diverso	263.694
TOTAL	350.240

13.4 Número medio de empleados distribuido por categorías:

<u>RELACIÓN DEL PERSONAL POR CATEGORÍAS</u>	<u>NÚMERO</u>
* Ingenieros v otros Licenciados superiores v técnicos	5
* Oficiales 1ª	2
Total	7

13.5. Ingresos y gastos extraordinarios:

Los gastos de ejercicios anteriores se deben fundamentalmente a la liquidación realizada por el impuesto sobre transmisiones patrimoniales correspondiente a la venta de un inmueble efectuada en ejercicios anteriores y a la resolución del contencioso mantenido por la Sociedad contra Herbert Smith.

13.6. Prestaciones de los Administradores:

Los administradores de la Sociedad no han percibido ningún tipo de retribución en el ejercicio 2001.

12.- Cuadro de financiación³.-

12.1. Ajustes sobre el resultado del ejercicio:

<u>CALCULO DEL RESULTADO AJUSTADO DEL EJERCICIO</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
* Resultado del ejercicio	(655)	715
+ Dotación a las amortizaciones y provisiones de inmovilizado	147	58
+ Gastos derivados de intereses diferidos	64	142
+ Amortización de gastos de formalización de deudas	27	27
+ Dotación a la provisión para riesgos y gastos	11	11
- Exceso de provisiones para riesgos y gastos	-44	
- Beneficios en la enajenación del inmovilizado		(36)
* Resultado ajustado del ejercicio	(450)	917

³ Los cuadros vienen expresados en miles de euros

12. 2. Aplicaciones:

APLICACIONES	2001	2000
1. Recursos aplicados en las operaciones	450	
2. Gastos de establecimiento y formalización de deudas		
3. Adquisiciones de inmovilizado:		
a) Inmovilizaciones materiales	147	48
b) Inmovilizaciones financieras		
b1) Empresas del grupo	140	
b2) Empresas asociadas		
b3) Otras inversiones financieras	8	2.413
4. Cancelación o traspaso a corto plazo de deuda a largo plazo:		
a) Emprést y otros pasivos análogos (deudas con entidades de cto)	6.371	
5. Provisiones para riesgos y gastos	97	8
TOTAL DE APLICACIONES	7.214	2.469
EXCESO DE ORÍGENES SOBRE APLICACIONES		1.113
(AUMENTO DEL CAPITAL CIRCULANTE)		

12. 3. Orígenes:

ORÍGENES	2001	2000
1. Recursos procedentes de las operaciones		917
2. Deudas a largo plazo		
a) Empréstitos y otros pasivos análogos		
b) De empresas del grupo	46	
3. Enajenación de inmovilizado		
a) Inmovilizaciones financieras		
a1) Otras inversiones financieras		2.665
TOTAL ORÍGENES	46	3.582
EXCESO DE APLICACIONES SOBRE ORÍGENES	7.168	
(DISMINUCIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE)		

12.4. Variación del capital circulante durante los ejercicios 2001 y 2000.

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2001	Aumentos	Disminuciones
1. Accionistas por desembolsos exigidos		
2. Existencias		
3. Deudores	192	
4. Acreedores		4.649
5. Inversiones financieras temporales		854
6. Acciones propias		
7. Tesorería		1.855
8. Ajustes por periodificación		2
TOTAL	192	7.360
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE (Disminución)		7.168

VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2000	Aumentos	Disminuciones
1. Accionistas por desembolsos exigidos		
2. Existencias	32	
3. Deudores		1.233
4. Acreedores	2.494	
5. Inversiones financieras temporales		1.188
6. Acciones propias		
7. Tesorería	1.110	
8. Ajustes por periodificación		102
TOTAL	3.636	2.523
VARIACIÓN DEL CAPITAL CIRCULANTE (Aumento)	1.113	

Cuentas anuales formuladas en Ceuta, a 30 de Marzo de 2.002.

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

Correspondiente al ejercicio de 2002.

En Ceuta a 30 de marzo de 2001.

1. Evolución de los negocios.

A los señores accionistas:

Una vez más la diversificación de las actividades de la empresa ha dado frutos positivos, nuestra cuenta de explotación ha mejorado sensiblemente, si bien el resultado del ejercicio es peor que el del año anterior, debido a la inexistencia de beneficios extraordinarios.

Nuestros servicios de ingeniería a otras empresas se han incrementado por tercer año consecutivo. Tal y como estaba previsto hemos implementado con éxito, un sistema informático propio relativo a las comunicaciones, y los sistemas de seguridad y control de los buques durante su navegación y durante las operaciones de carga y descarga.

Lamentablemente no pudo materializarse el proyecto de LNG previsto, dada la pasividad de contratación de tal tipo de buques en astilleros españoles. En su lugar hemos optado por la posible introducción en el campo de los buques para transporte de productos de petróleo y químicos que consideramos de interés ante la desaparición de gran número de ellos por las exigencias de las nuevas reglamentaciones.

Nuestras inversiones en Rioja Salinas, S.A., Xeresa Golf, S.A. y Xeresa Resort, S.A., han tenido resultados diversos:

- Rioja Salinas, S.A., se encuentra muy avanzado el desarrollo de la primera fase de la promoción que tenemos en curso y en el verano del año en curso se iniciarán las actividades de la segunda fase. La primera fase ha corrido con gastos importantes que corresponden a la segunda fase por el diseño de esta promoción, que comparte servicios comunes de las dos fases. El calendario de las siguientes fases sigue de momento inalterado, previéndose cada catorce meses el inicio de una fase, hasta completar las cuatro de que consta la promoción.
- Xeresa Golf, S.A., ha iniciado ya los trabajos de construcción de los hoteles y el moldeado de los campos de golf está prácticamente terminado. Se tiene prevista la inauguración del complejo en la primavera de 2004.
- Xeresa Resort, S.A., ha cancelado su proyecto hotelero en la Isla de Fuerteventura, al no resultar obvia la idoneidad del mismo, principalmente por la moratoria hotelera del gobierno de la isla. En la actualidad se encuentra en la búsqueda de alternativas de inversión.

La Agrupación de Interés Económico "La Cañada de Torrellano", en la que participamos mayoritariamente será la primera de nuestras participadas en aportar beneficios a nuestra sociedad, estimamos que en el verano del año en curso se materialice la venta de unos terrenos con un considerable beneficio.

2. Información sobre acciones propias:

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